

**ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI INVESTMENT FRIENDS S.A.
za okres
od dnia 01.01.2014 roku
do dnia 31.12.2014 roku**

Płock, 20 marca 2015 roku



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Investment Friends S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2014, zawierający wykaz najważniejszych informacji na temat działalności Spółki oraz wydarzeń jakie miały miejsce w minionym roku.

Rok 2014 był dla nas okresem szczególnym i wyjątkowym z tego względu, iż był to rok prac nad przekształceniem spółki oraz precyzowaniem nowego zakresu działalności.

Zadaniom tym podporządkowaliśmy znaczną część czasu.

W roku sprawozdawczym 2014, Zarząd konsekwentnie realizował proces optymalizacji kosztów. Spółka wykazała stratę z działalności operacyjnej, niemniej jednak w ocenie Zarządu sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności i kontynuowania działalności.

W imieniu Zarządu Investment Friends S.A. wyrażam nadzieję, że konsekwentne dążenie do założonych celów strategicznych, pozwoli nam na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w 2015 roku, które spełnią oczekiwania naszych Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej.

Składam podziękowania wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę inwestując w jej akcje.

Składam podziękowania poprzednim zarządom Spółki jak również Radzie Nadzorczej za cenny wkład w rozwój Investment Friends S.A.

Agnieszka Gujgo

Prezes Zarządu

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Investment Friends Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Investment Friends S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Investment Friends S.A. oraz jej wynik finansowy.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Investment Friends S.A. za rok 2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W świetle powyższego Zarząd Investment Friends S.A. przedstawia poniżej z zachowaniem należytej staranności i dokładności Sprawozdanie Zarządu z działalności Investment Friends S.A. za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.

Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu Emitenta

II. OŚWIADCZENIE O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INVESTMENT FRIENDS S.A.

Zarząd Investment Friends S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądanych sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Rada Nadzorcza Investment Friends S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził przegląd jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego Investment Friends S.A. Podmiotem wybranym jest:

Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5 KRS nr 0000375656, NIP 521-359-13-29, REGON 142757598, reprezentowana przez Prezesa Zarządu panią Barbarę Misterską – Dragan Biegłą Rewident Nr 2581 na liście biegłych rewidentów prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu Emitenta



III. 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 – Według Polskiej Klasyfikacji Działalności na dzień 31 grudnia 2014 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki była pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (klasyfikacja wg PKD 2007 6619Z). Sektorem, w którym działa Spółka według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest przemysł spożywczy.

-**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.

IV. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r z późn. zm. Integralną część sprawozdania stanowi roczne sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową do sprawozdania finansowego sporządzone na podstawie § 91 ust. 1 pkt.3 w/w Rozporządzenia.



V. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO ZA 2014 ROK.

Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2014.

VI. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W okresie sprawozdawczym miało miejsce przeniesienie przedsiębiorstwa Emitenta działającego wówczas pod nazwą BUDVAR Centrum S.A. w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. utworzonej w marcu 2014 roku (BUDVAR Centrum Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców wpisana została w dniu 27 marca 2014 roku), a co za tym idzie przeniesienie produkcji stolarskiej otworowej do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. i rozpoczęcie przez BUDVAR Centrum SA działalności w nowej branży.

Zarząd BUDVAR Centrum SA w dniu 14 marca 2014 roku określił nową Strategię Spółki, która w dniu 18 marca 2014 roku została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą BUDVAR Centrum SA. Obie informacje zostały opublikowane w formie raportów bieżących odpowiednio nr 19/2014 z dnia 14 marca 2014 roku oraz 20/2014 z dnia 18 marca 2014 roku. Strategia Spółki opisana w raporcie bieżącym nr 19/2014 z dnia 14 marca 2014 roku wskazuje podstawowe działania zmierzające do jej realizacji, które podjęte zostaną w najbliższej przyszłości min. przekształcenie BUDVAR Centrum S.A. w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą mogą w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

W dniu 31.03.2014 r. miało miejsce przeniesienie przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. utworzonej w marcu 2014 roku (BUDVAR Centrum Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców wpisana została w dniu 27 marca 2014 roku), a co za tym idzie przeniesienie produkcji stolarskiej otworowej do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o.

W dniu 30.04.2014 r. nastąpiła sprzedaż 100 % udziałów spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. na rzecz spółki UMT Sp. z o.o.

Aktualnie Spółka podjęła również działania mające na celu rozwinięcie działalności na rynku nieruchomości komercyjnych. Spółka koncentruje swoje działania na pozyskaniu atrakcyjnych nieruchomości biurowych pod wynajem z perspektywą długofalowej działalności zarobkowej.



VII. INFORMACJA POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Na dzień publikacji sprawozdania rocznego Emitent nie posiada oddziałów i zakładów.

VIII. ISTOTNE WYDARZENIA W ROKU BILANSOWYM ORAZ PO ZAKOŃCZENIU ROKU BILANSOWEGO

Wykaz najważniejszych zdarzeń:

1. Zmiana Statutu Spółki – rozszerzenie przedmiotu działalności Spółki między innymi o działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).
2. Przyjęcie przez ówczesny Zarząd Spółki nowej strategii, której podstawowe elementy, to:
 - 1) dywersyfikacja działalności Spółki jako obrona przed stagnacją i skierowanie działań na rozwój i postęp,
 - 2) wydzielenie przedsiębiorstwa polegające na przeniesieniu produkcji stolarki otworowej do odrębnego podmiotu (aport Przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum SA w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego do spółki zależnej),
 - 3) kontynuacja przez Spółkę działalności gospodarczej w nowej branży, co wiązać się będzie z procesem przekształcania w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą,
 - 4) pozyskanie nowego Akcjonariusza, który wniesie do Spółki know-how niezbędne do prowadzenia nowej działalności gospodarczej.
 - 5) Planowane rozszerzenie działalności o rynek nieruchomości komercyjnych.
3. Uzyskanie aprobaty Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum S.A. dla nowej strategii Spółki.
4. Zawiązanie spółki zależnej BUDVAR Centrum sp. z o.o., w której BUDVAR Centrum SA posiadała 100 % udziałów.
5. Wniesienie aportem przez większościowych akcjonariuszy – Marka i Urszulę Trzcіńskich – akcji BUDVAR Centrum S.A. do spółki UMT Sp. z o.o.



6. Przeniesienie przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum S.A. w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. w celu pokrycia wkładu niepieniężnego.
7. Wniesienie aportem akcji BUDVAR Centrum S.A. przez spółkę UMT Sp. z o.o. do jej spółki zależnej Sky-Tech Sp. z o.o.
8. Podwyższenie kapitału zakładowego BUDVAR Centrum Sp. z o.o. z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 16.005.000,00 zł poprzez utworzenie 320.000 udziałów po 50 zł każdy.
9. Wyrażenie zgody przez Walne Zgromadzenie BUDVAR Centrum S.A. na przeniesienie przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum SA w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego do BUDVAR Centrum Sp. z o.o. oraz na zbycie udziałów w spółce BUDVAR Centrum Sp. z o.o.
10. Odwołanie prokury udzielonej pani Agnieszce Turowieckiej.
11. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum S.A. – przyjęcie przez Walne Zgromadzenie rezygnacji złożonej przez członków Rady Nadzorczej, odwołanie członków Rady Nadzorczej i powołanie nowych członków Rady Nadzorczej.
12. Zmiany w zarządzie Spółki – złożenie rezygnacji przez pana Marka Trzczińskiego i oddelegowanie przez Radę Nadzorczą do czasowego wykonywania funkcji Zarządu BUDVAR Centrum SA pana Jacka Koralewskiego do dnia 31.10.2014r.
13. Zbycie przez BUDVAR Centrum S.A. udziałów w spółce zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o., które to udziały nabyła UMT Sp. z o.o.
14. Nabycie przez DAMF Invest S.A. od UMT Sp. z o.o. udziałów w Sky – Tech Sp. z o.o., która jest większościowym akcjonariuszem Investment Friends S.A. (łącznie DAMF Invest S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu bezpośrednio posiada 29.156.820 akcji Emitenta która to ilość stanowi 58,93 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 29.156.820 głosów stanowiących 58,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
15. Dnia 09 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Podjętych zostało 26 uchwał ZWZ. Istotne uchwały:
 - Uchwała nr 5 ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A. o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013.
 - Uchwała nr 6 ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013.



- Uchwała nr 7 ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2013.
- Uchwała nr 8 ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A o zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej spółki z oceny sprawozdania zarządu spółki oraz sprawozdania finansowego spółki za rok 2013.
- Uchwała nr 9 ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A o pokryciu straty netto poniesionej w roku obrotowym 2013
- Uchwały od nr 10 do nr 15, ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A o udzieleniu absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 2013
- Uchwała nr 16 ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A. o obniżeniu wartości nominalnej akcji wszystkich serii spółki przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki, zmianie statutu spółki oraz upoważnieniu zarządu.
- Uchwała nr 17 ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A. o zmianie statutu Spółki
- Uchwały od nr 18 do nr 24, ZWZ Spółki BUDVAR CENTRUM S.A o zmianie w Radzie Nadzorczej Spółki

16. Skład Rady Nadzorczej Spółki V kadencji:

- Pan Mariusz Patrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Damian Patrowicz - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pani Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Anna Dorota Kajkowska - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Hetkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezes Zarządu Emitenta i upoważniony do samodzielnej reprezentacji

17. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30.04.2014 r. Pan Jacek Koralewski oddelegowany został do czasowego pełnienia funkcji Zarządu Spółki na okres do dnia 30.06.2014 r. delegacja Pana Jacka Koralewskiego została przedłużona dwukrotnie, w dniu 10.06.2014r. delegacja Pana Jacka Koralewskiego została przedłużona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 30.07.2014 r. a następnie na mocy uchwały z dnia 25.07.2014r. Pan Jacek Koralewski został ponownie oddelegowany do pełnienia funkcji Zarządu Spółki do dnia 31.10.2014 r.



18. W dniu 26.06.2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie po przeprowadzeniu okresowej weryfikacji płynności akcji spółek notowanych na rynku regulowanym postanowił o zaprzestaniu kwalifikacji akcji Emitenta do Strefy Niższej Płynności. Począwszy od sesji giełdowej w dniu 01.07.2014 r. akcje Spółki nie są już notowane w systemie kursu jednolitego a są notowane w systemie notowań ciągłych.

19. Dnia 03.07.2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu Spółki i zmianę nazwy spółki oraz jej siedziba. Aktualna nazwa spółki to: INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA natomiast siedzibą spółki jest Płock.

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

www.ifsa.pl

✓ 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.

✓ 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.

20. Dnia 08.07.2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował, iż w związku ze zmianą firmy Emitenta od dnia 09.07.2014 r. akcje Emitenta są notowane pod nazwą skróconą IFSA i oznaczeniem IFR (ticker)



21. Z dniem 09.07.2014 r. zawarta została umowa z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu o pełnienie funkcji animatora rynku dla akcji Emitenta.
22. Z dniem 15.07.2014 r. zawarta została umowa z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej o pełnienie funkcji animatora rynku dla akcji Emitenta.
23. 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 cywilnoprawnej 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. 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. W dniu 25.07.2014 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o nabyciu akcji Emitenta. IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku poinformowała, że na mocy zawartej w dniu 24.07.2014 r. przez podmiot od niej zależny - spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku, umowy cywilnoprawnej, bezpośrednio poza rynkiem regulowanym spółka ta zbyła na rzecz swojej spółki zależnej Investment Friends S.A. 6.400.000 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 6.400.000 głosów stanowiących 12,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z czym doszło do zmiany stanu posiadania akcji Spółki. Zawiadamiająca poinformowała, że przed zawarciem umowy z dnia 24.07.2014 r. łącznie

pośrednio przez swój podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiadała 35.556.820 akcji Spółki która to ilość stanowiła 71.86 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 35.556.820 głosów stanowiących 71.86 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Aktualnie Zawiadamiająca łącznie pośrednio posiada 35.556.820 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 Spółki z czego: - Zawiadamiająca pośrednio przez swój podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiada 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 Zawiadamiająca pośrednio przez 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.

26. Dnia 25.07.2014 roku INVESTMENT FRIENNDS S.A. ujawniła stan posiadania akcji własnych.
27. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25.07.2014 r. Pan Jacek Koralewski oddelegowany został do czasowego pełnienie funkcji Zarządu Spółki na okres od dnia 31.07.2014 r. do dnia 31.10.2014 r.
28. Dnia 30.07.2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Podjętych zostało 6 uchwał NWZ. Istotne uchwały:
 - Uchwała nr 3 NWZ Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia własnych akcji Spółki w celu ich umorzenia,
 - Uchwała nr 4 NWZ Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki,
 - Uchwała nr 5 NWZ Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany statutu Spółki,
 - Uchwała nr 6 NWZ Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.



29. Dnia 05.08.2014 r. INVESTMENT FRIENDS S.A. uzyskał zapewnienie Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku - znaczącego akcjonariusza INVESTMENT FRIENDS S.A. o udzieleniu jej finansowania w kwocie do 11.000.000 Euro z przeznaczeniem na realizację planów inwestycyjnych Emitenta. Zapewnienie finansowania przez Damf Invest S.A. obowiązuje do dnia 30 września 2014 roku. Strony ustaliły wysokość oprocentowania na poziomie 4,9 % w stosunku rocznym od dnia udzielenia finansowania.
30. Dnia 05.08.2014 r. INVESTMENT FRIENDS S.A. zawarła z jednym z warszawskich deweloperów umowy o zachowaniu poufności i prowadzeniu negocjacji cenowych dotyczących nabycia przez INVESTMENT FRIENDS S.A. budynku biurowego o powierzchni użytkowej 6.900 m² zlokalizowanego w Warszawie na terenie dzielnicy Mokotów wraz z prawem do korzystania z działki gruntu o powierzchni 1.449 m², na której przedmiotowy budynek jest posadowiony. Wstępne oczekiwania cenowe dewelopera za ww. nieruchomość wynoszą 11.000.000 Euro wyliczone w oparciu o założony roczny przychód z czynszu najmu w łącznej wysokości około 880.000 Euro. W świetle przywołanej umowy Emitent przeprowadzi analizę prawną oraz finansowo-techniczną dotyczącą Nieruchomości, a następnie przedstawi deweloperowi wiążącą ofertę cenową nabycia Nieruchomości. Intencją stron przywołanej umowy było nabycie przez INVESTMENT FRIENDS S.A. nieruchomości w terminie do dnia 12 września 2014 roku. INVESTMENT FRIENDS S.A. zastrzegła przy tym, że nabycie przez niego Nieruchomości może nie dojść do skutku, jeżeli strony nie osiągnęłyby obopólnego porozumienia co do ceny za Nieruchomość.
31. Dnia 13.08.2014r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie IFEA Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18C. Niniejszym w wykonaniu obowiązku określonego w art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt. 3) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005r. (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), (dalej: ustawa o ofercie), IFEA Sp. z o.o. zawiadamia o utracie statusu podmiotu dominującego wobec spółki DAMF Invest S.A a tym samym o pośrednim zbyciu akcji Spółki. Stan posiadania akcji przez wiodącego bezpośredniego akcjonariusza Spółki – DAMF Invest S.A. nie uległ zmianie.
32. Dnia 14.08.2014 roku 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.

33. Dnia 28.08.2014 r. Emitent opublikował Raport Okresowy obejmujący pierwsze półrocze 2014 roku.

34. Dnia 8.08.2014 r. 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. 55¹ 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

35. Dnia 03.09.2014 r. 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 m² 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.

36. Dnia 10.09.2014 r. 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 m² zlokalizowanego na terenie dzielnicy Mokotów miasta stołecznego Warszawy wraz z prawem do korzystania z działki gruntu o powierzchni 1.449 m², 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.

37. Dnia 10.09.2014 r. Emitent poinformował raportem nr. 108/2014 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 m² 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.

38. Dnia 16.09.2014 r. 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.

39. Dnia 18.09.2014 r. 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 Sądowego 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.

40. Dnia 30.09.2014 r. 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.

41. Dnia 29.10.2014 r. 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.

42. Dnia 31.10.2014 r. 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.

43. Dnia 06.11.2014 r. Emitent poinformował, iż w dniu 05 listopada 2014 r. do siedziby Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza DAMF INVEST S.A. z siedzibą w



Płock 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 dzielił 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.

44. Dnia 06.11.2014 r. 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.
45. Dnia 07.11.2014 r. 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.
46. Dnia 08.11.2014 r. 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. NA dzień 7.11.2014 roku zadłużenie spółki Top Marka S.A. wobec Emitenta wynosiło 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 kolejna transza pożyczki w 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 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 m² 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.

47. W dniu 13.11.2014 roku Zarząd Emitenta opublikował Raport Okresowy obejmujący trzeci kwartał 2014 roku.

48. W dniu 18 listopada 2014 r. Emitent poinformował, iż na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji w dniu 18.11.2014 r. zmian w rejestrze KRS Spółki.

Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2014 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2014 r. opublikowanych raportem bieżącym nr 134/2014 z dnia 29 października 2014 r. Z treści odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta.

Zgodnie z treścią uchwały nr 5 NWZ Emitenta z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tą uchwałą w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta z dotychczasowej 0,20 zł na 0,80 zł z



jednoczesnym zmniejszeniem ich ilości z dotychczasowej liczby 49.478.000 do 12.369.500 sztuk akcji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 9.895.600,00 zł. Emitent poniżej podaje treść zmienionego na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2014r. § 3 ust. 1 Statutu Spółki.

§3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.895.600,00 (dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) złotych i dzieli się na 12.369.500 (dwanaście milionów trzysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda

49. W dniu 25.11.2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął na wniosek Emitenta uchwałę nr 1318/2014 w przedmiocie zawieszenia obrotu akcjami Spółki w okresie od dnia 01.12.2014 r. do dnia 12.12.2014 r. włącznie.

Zawieszenie obrotu akcjami ma związek z prowadzoną przez Emitenta procedurą scalenia akcji na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.10.2014 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił, że zlecenia maklerskie na akcje Emitenta przekazane na giełdę a nie zrealizowane do dnia 28 listopada 2014 r. (włącznie) tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu oraz, że w okresie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta zlecenia maklerskie nie będą przyjmowane.

50. W dniu 09.12.2014r. Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką INVTSTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 3.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 10.04.2016r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 7% w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu.

Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksla na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej

Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej pożyczkodawcy.

51. W dniu 09.12.2014 r. Emitent przekazał na rachunek bankowy pożyczkobiorcy – spółki TOP Marka S.A z siedzibą w Poznaniu kwotę 3.000.000,00 zł tytułem drugiej transzy pożyczki w ramach łączącej strony umowy pożyczki z dnia 07.11.2014 r. Aktualne zadłużenie TOP Marka S.A. wobec Emitenta uwzględniając przekazaną w dniu 09.12.2014r. drugą transzę pożyczki wynosi 7.650.000,00 zł. Druga transza pożyczki przekazana została na dotychczasowych warunkach i z zabezpieczeniem określonym w umowie pożyczki z dnia 07.11.2014 r. Emitent uznał, że uzyskane na chwilę obecną zabezpieczenie jest wystarczające dla zagwarantowania uzyskania zwrotu całości udzielonej pożyczki na rzecz TOP Marka S.A. Emitent informuje, że kolejne transze pożyczki w kwocie do 4.000.000,00 zł zgodnie z treścią Umowy z dnia 07.11.2014r. mogą zostać przekazane na rzecz Pożyczkobiorcy według uznania Emitenta, w zakresie zarówno co do terminu przekazania tej części pożyczki oraz warunków. W szczególności Emitent informuje, że będzie miał prawo przed przekazaniem kolejnej transzy pożyczki zażądać od TOP Marka S.A. dodatkowego zabezpieczenia oraz spełnienia innych dodatkowych warunków według własnego uznania.
52. W dniu 22-12-2014 roku Spółka uzyskała informację o skutecznym złożeniu wypowiedzenie umowy o pełnienie funkcji Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Giełda) zawartej z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu. Zgodnie z treścią złożonego wypowiedzenia termin rozwiązania przedmiotowej umowy nastąpi z dniem 31 stycznia 2015 roku.
53. W dniu 23-12-2014 roku Spółka uzyskała informację o skutecznym złożeniu wypowiedzenie umowy o pełnienie funkcji Animatora Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Giełda) zawartej z Domem Maklerskim BDM S.A. z siedzibą w Bielsku- Białej. Zgodnie z treścią złożonego wypowiedzenia termin rozwiązania przedmiotowej umowy nastąpi z dniem 31 stycznia 2015 roku.

Powyżej opisane zdarzenia prezentowane były przez Spółkę w raportach bieżących.



Istotne zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po dniu 31.12.2014 roku:

1. Raportem bieżącym nr 3/2015 z dnia 13.01.2015 roku Emitent stosując rekomendację stosowania Dobrych Praktyk przez spółki notowane na GPW, oraz w związku z napływającymi do Spółki pytaniami w tym również za pośrednictwem portalu internetowego Pulsu Biznesu w ramach programu „Akcja Inwestor” wspieranej przez Akcjonariat Obywatelski, który jest inicjatywą Ministerstwa Skarbu Państwa, postanowił raportem bieżącym przekazać stanowisko Spółki w zakresie zagadnień poruszanych przez akcjonariuszy oraz innych uczestników rynku w korespondencji kierowanej do Spółki.
2. Raportem bieżącym nr 8/2015 z dnia 31.01.2015 roku Emitent przekazał terminy publikacji raportów okresowych w roku 2015.
Raporty kwartalne publikowane przez Spółkę w roku 2015 będą w następujących datach:
Jednostkowy raport za I kwartał 2015r. – 11.05.2015r.
Jednostkowy raport za III kwartał 2015r. – 13.11.2015r.
Emitent informuje, że na podstawie § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za II kwartał roku 2015 oraz na podstawie art. 102 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2014, z uwagi na wcześniejszą publikację raportu rocznego.
Raport półroczny za pierwsze półrocze 2015r. zostanie przez Spółkę opublikowany w dniu 28.08.2015r.
Raporty roczny za rok 2014 Emitent opublikuje w dniu 20.03.2015r.
3. Raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 9.02.2015 roku Emitent poinformował, że w dniu 09 lutego 2015 r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji w dniu 06 lutego 2015 r. zmian w rejestrze KRS Spółki.
Emitent informuje, że Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 lutego 2015 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 lipca 2014r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki podanych do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr



82/2014 z dnia 31 lipca 2014r. oraz uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2014r. w sprawie zmiany warunków umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki podanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 134/2014 z dnia 29.10.2014r.

Z odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta.

Zgodnie z treścią uchwał nr 4 i 5 NWZ Emitenta z dnia 30 lipca 2014 oraz uchwały nr 6 NWZ z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej wysokości 9.895.600,00 zł do wysokości 8.615.600,00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.280.000,00 zł. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta o wysokości 8.615.600,00 zł dzieli się na 10.769.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

Emitent poniżej podaje treść zmienionego na mocy uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 lipca 2014r. oraz uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2014r., § 3 ust. 1 Statutu Spółki..

§3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.615.600,00 (osiem milionów sześćset piętnaście tysięcy sześćset) złotych i dzieli się na 10.769.500 (dziesięć milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda.
4. Raportem bieżącym nr 11/2015 z dnia 12.02.2015 roku Emitent informuje, że w dniu 12.02.2015 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia:
Spółki Damf Invest S.A. w Płocku w sprawie zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w wyniku obniżenia kapitału zakładowego w dniu 6 lutego 2015 roku z dotychczasowej wysokości 9.895.600.00 zł do wysokości 8.615.600.00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 Akcji Spółki, Pana Mariusza Patrowicza w sprawie pośredniego zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w wyniku obniżenia kapitału zakładowego w dniu 6 lutego 2015 roku z dotychczasowej wysokości 9.895.600.00 zł do wysokości 8.615.600.00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 Akcji Spółki, Pana Damiana Patrowicza w sprawie pośredniego zmniejszenia udziału w ogólnej

liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w wyniku obniżenia kapitału zakładowego w dniu 6 lutego 2015 roku z dotychczasowej wysokości 9.895.600.00 zł do wysokości 8.615.600.00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 Akcji Spółki.

5. Raportem bieżącym nr 12/2015 z dnia 13.02.2015 roku Emitent poinformował, że w dniu 13.02.2015 r. przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) o zmniejszeniu przez Emitenta udziału w kapitale zakładowym Spółki w związku z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego z wysokości 9.895.600.00 zł do wysokości 8.615.600.00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 akcji o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 09.02.2015r.

Emitent informuje, że w ramach procedury obniżenia kapitału umorzonych zostało 1.600.000 akcji własnych Emitenta która to ilość stanowiła 12,94 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 1.600.000 głosów stanowiących 12,94 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a które to akcje zgodnie z treścią art. 364 § 2 k.s.h. nie uprawniały Emitenta do oddania głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

6. Raportem bieżącym nr 14/2015 dnia 23.02.2015 roku Emitent poinformował, iż w dniu powziął wiadomość o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały Nr 121/15 z zgodnie z którą Zarząd KDPW S.A. w związku z umorzeniem 1 600 000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki dokonany w trybie art. 360 § 1 w zw. z art. 359 § 1 Kodeksu spółek handlowych stwierdził, że z dniem 24 lutego 2015 roku kodem PLBDVR000018 oznaczonych jest 10 769 500 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

Istotne zdarzenia negatywne okresie sprawozdawczym od dnia 1.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku:

W ocenie zarządu wydarzenia w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca.

IX. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE Z ROCZNEGO SPRAWOZADANIA FINANSOWEGO

WYSZCZEGÓLNIENIE		2014r.	2014r.	2013r.	2013r.
		(tys. PLN)	(tys. EUR)	(tys. PLN)	(tys. EUR)
I. BILANS					
1.	Aktywa trwałe	6400	1502	35355	8525
2.	Aktywa obrotowe	3153	740	20810	5018
Aktywa razem		9553	2242	56165	13543
3.	Kapitał własny	5777	1355	43003	10369
4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3776	886	13162	3174
Pasywa razem		9553	2241	56165	13 543
II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12149	2900	63070	14977
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14546	3472	50039	11883
3.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-2397	-572	13031	3094
4.	Koszty ogólnego zarządu	207	49	2667	633
5.	Zysk (strata) na sprzedaży	-2604	-622	-577	-137
6.	Pozostałe przychody operacyjne	2938	701	767	182
7.	Pozostałe koszty operacyjne	31	7	756	180



8.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	303	72	-566	-135
9.	Przychody finansowe	2961	707	264	63
10.	Koszty finansowe	1	0	389	92
11.	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-24180	-5772	-691	-164
12.	Zysk (strata) brutto	-24180	-5772	-691	-164
13.	Podatek dochodowy	246	59	34	8
14.	Zysk (strata) netto	-24426	-5831	-725	-172,00

III. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIEŻNYCH

1.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15599	3724	4155	987
2.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3708	-885	-621	-147
3.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	-13861	-3309	-2654	-630
4.	Przeplwy pieniężne netto razem	-1970	-470	880	209

ZASADY PRZELICZENIA PODSTAWOWYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
 - w dniu 31 grudnia 2014 r. 1 EUR = 4,2623
 - w dniu 31 grudnia 2013 r. 1 EUR = 4,1472
- 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 31 grudnia 2014 r. 1 EUR = 4,1893
 - w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. 1 EUR = 4,2110

Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski.

	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
kurs na koniec okresu	4,2623	4,1472
kurs średni	4,1893	4,2110
kurs najwyższy	4,3138	4,3432
kurs najniższy	4,0998	4,0671

X. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWEJ SPÓŁKI

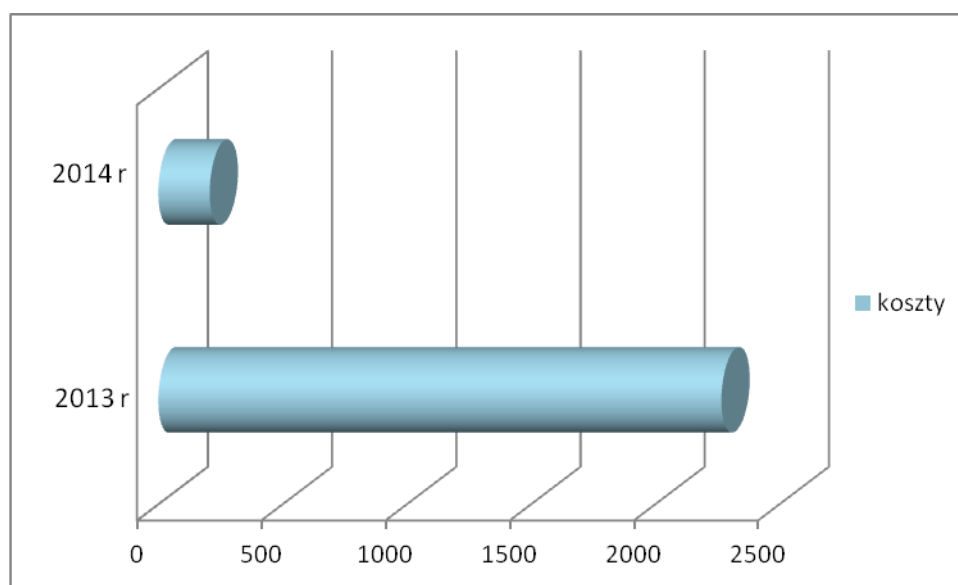
Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 9 553,00 tys. złotych. W stosunku do okresu porównawczego według danych przekształconych nastąpił spadek sumy bilansowej w granicach 17 %. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości 24.426 tys. złotych. W roku 2014 spółka odnotowała zysk z działalności gospodarczej w wysokości 303,00 tys. zł. Przychody z działalności wyniosły łącznie 12 149 tys. w stosunku okresu porównawczego nastąpił spadek o 81 %. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 37 226 tys. zł. w stosunku do danych porównywalnych z roku 2013.

wskazniki płynności

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	17,97	1,69
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	0,35	0,22

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,55	0,29
--	------------------------------------	-------------	-------------

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU



XI. PRZEWIDYWANY ROZWOJU JEDNOSTKI

Wdrożenie przez nowy Zarząd BUDVAR Centrum S.A. obecna nazwa Investment Friends S.A., po uzyskaniu pozytywnej akceptacji obecnej Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum S.A., nowego modelu biznesowego określonego przez Zarząd BUDVAR Centrum S.A. w dniu 14 marca 2014 roku podany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 19/2014 i zatwierdzony w dniu 18 marca 2014 roku przez Radę Nadzorczą BUDVAR Centrum S.A. o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2014r. nowej strategii biznesowej zakładała, iż BUDVAR Centrum S.A. przekształci się w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą, a nadto

planowane rozpoczęcie przez Spółkę działalności na rynku nieruchomości komercyjnych oraz inwestycji kapitałowych.

Perspektywy rozwoju działalności Emitenta

Strategia rozwoju Spółki Investment Friends S.A. opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży nieruchomości komercyjnych oraz inwestycji finansowych.

Emitenta ma zamiar dokonać zakupu nieruchomości komercyjnych lub produkcyjnych w atrakcyjnych regionach Polski

Główne cele strategiczne:

- wzmacnianie stabilnej pozycji Spółki w obszarach, gdzie investment Friends S.A. już oferuje swoje usługi (finansowe)
- dążenie do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów
- kontynuacja procesu inwestycyjnego - to przede wszystkim zakup nieruchomości komercyjnych i przygotowanie oferty wynajem
- zadowolenie akcjonariuszy poprzez ciągły wzrost zysków oraz wzrost wartości rynkowej IFS S.A.

Główne kierunki rozwoju:

- perspektywiczna działalność finansowa z dużym potencjałem wzrostu;
- działanie w niszy rynkowej, o dużych barierach wejścia dla konkurencji;
- wysoki poziom rentowności prowadzonego biznesu,
- optymalizację procesów wewnątrz firmy i wykorzystanie posiadanych potencjałów

Inwestycje realizujące wyżej wymienione kierunki, finansowane ze środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRAWOWANEJ

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych oraz zagrożeń i ryzyk dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta została opisana przez Emitenta w punkcie :**OPIS PODSTAWOWYCH ISTOTNYCH CZYNNIKÓW ZAGROŻEŃ I RYZYKA Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY**

XII. OPIS PODSTAWOWYCH ISTOTNYCH CZYNNIKÓW ZAGROŻEŃ I RYZYKA Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka 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.

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców

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

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

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Kontrakty realizowane przez Spółkę Investment Friends S.A. (poprzednia nazwa Budwar Centrum S.A.) wiązały się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec Inwestorów za ich działania. Spółka prowadząc działalność operacyjną polegającą na produkcji i sprzedaży stolarki okiennej starała się minimalizować ten czynnik ryzyka, żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów. Istniało także ryzyko niedoszacowania ceny za wykonywany projekt, a także ryzyko nieukończenia projektu w terminie. Nawet jeżeli Spółka nie ponosiła odpowiedzialności za przesunięcie terminu realizacji zadania inwestycyjnego ponosiła dodatkowe koszty takiego przesunięcia. Nie można zatem wykluczyć, że opisane czynniki będą mogły mieć negatywny wpływ na, wyniki, sytuację finansową Spółki, choć w związku z aktualnie wdrażanymi zmianami kierunku rozwoju Spółki ryzyko to należy ocenić jako niskie.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji,



wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów



motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które aktywizują pracowników i uzależniają ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki.

Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Spółki wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Spółki.

Ryzyko w instrumentach finansowych w zakresie

(a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
(b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

Ryzyko wykluczenia z giełdy

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
 - 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
 - 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
 - 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
 - 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
 - 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt. 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
 - 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
 - 3) na wniosek emitenta,



- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
 - 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
 - 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
 - 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.
3. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 1), 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
4. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt. 6), wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.
6. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadku określonym w ust. 2 pkt. 7) Zarząd Giełdy nie bierze pod uwagę okresu zawieszenia obrotu danym instrumentem finansowym.

Ryzyko związane z koniunkturą giełdy

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



Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a



będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami: - wiarygodność kredytowa kooperantów handlowych - wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków, - wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek. Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne. W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych jedynie w wiarygodnych instytucji finansowych. Spółka nie udzielała w okresie sprawozdawczym pożyczek Spółkom portfelowym. Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych w pożyczek.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko „złych” pożyczek

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może wiązać się np. ze zmianą jego kondycji finansowej, majątkowej oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. Emitent zamierza



minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Chybione decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

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

XII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego stanowi Załącznik do niniejszego sprawozdania.

XIII. 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 ODRĘBNI 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 Investment Friends S.A. 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.

XIV. SKŁAD I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

- SKŁAD RADY NADZORCZEJ:

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- 1) Urszula Trzcińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- 2) Kazimierz Trzciński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 3) Katarzyna Zawadzka – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Jan Kaczmarek - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Aleksander Kowalczyk - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 lutego 2014 roku pan Aleksander Kowalczyk złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej nie podając przyczyn.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- 1) odwołało z Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum SA pana Kazimierza Trzcińskiego,
- 2) przyjęło rezygnację Członków Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum SA:
✓ pani Urszuli Trzcińskiej



- ✓ pani Katarzyny Zawadzkiej
- ✓ pana Jana Kaczmarka
- ✓ pana Aleksandra Kowalczyka
- 3) powołało do Rady Nadzorczej INVESTMENT FRIENDS SA IV kadencji:
- ✓ panią Małgorzatę Patrowicz,
- ✓ pana Mariusza Patrowicza,
- ✓ pana Damiana Patrowicza,
- ✓ pana Jacka Koralewskiego.
- ✓ panią Katarzynę Słupską,
- ✓ pana Michała Michalca.

W dniu 09 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

- 1) przyjęło rezygnację Członków Rady Nadzorczej
 - ✓ pani Katarzyny Słupskiej,
 - ✓ pana Michała Michalca.
- 2) powołało do Rady Nadzorczej INVESTMENT FRIEND SA V kadencji:
 - ✓ pana Mariusza Patrowicza -Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - ✓ pana Damiana Patrowicza- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 - ✓ panią Małgorzatę Patrowicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
 - ✓ panią Mariannę Patrowicz- Członek Rady Nadzorczej
 - ✓ pana Jacka Koralewskiego-Członek Rady Nadzorczej
 - ✓ panią Annę Dorotę Kajkowską- Członek Rady Nadzorczej
 - ✓ pana Wojciecha Hetkowskiego- Członek Rady Nadzorczej

Pan Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji-Prezes Zarządu Emitenta w okresie od 30 kwietnia 2014 roku do 31 października 2014 roku i upoważniony do samodzielnej reprezentacji Spółki.

- SKŁAD ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

W dniu 30 kwietnia 2014 roku pan Marek Trzciniński złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Rezygnacja była skuteczna z dniem 30 kwietnia 2014 roku, godz. 20.45. W tym samym dniu Rada Nadzorcza oddelegowała do czasowego pełnienia funkcji Zarządu Spółki Członka Rady Nadzorczej pana Jacka Koralewskiego na okres od dnia 30 kwietnia 2014 roku, godz. 21.00 do dnia 30 czerwca 2014 roku. Delegacja Pana Jacka Koralewskiego została przedłużona dwukrotnie. W dniu 10.06.2014r. Delegacja Pana Jacka Koralewskiego została przedłużona uchwałą Rady Nadzorczej do dnia 30.07.2014



r. a następnie na mocy uchwały z dnia 25.07.2014r. Pan Jacek Koralewski został ponownie oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki do dnia 31.10.2014 r.

Rada Nadzorcza Investment Friends na mocy uchwały z dnia 01.11.2014 r., godzina 16.00 powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu panią Agnieszkę Gujgo od dnia 01.11.2014 r.

XV. WYKAZ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ INVESTMENT FRIENDS S.A. W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

1. Uchwała nr 1 z 18.03.2014 w sprawie zatwierdzenia strategii spółki
2. Uchwała nr 2 z 18.03.2014 w sprawie wyrażenia zgody na objęcie udziałów w spółce zależnej
3. Uchwała nr 3 z 18.03.2014 w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie przedsiębiorstwa Budvar Centrum S.A. do spółki zależnej
4. Uchwała nr 4 z 18.03.2014 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie udziałów w Budvar Centrum Sp. z o.o.
5. Uchwała nr 5 z 18.03.2014 w sprawie wyrażenia zgody na przedłużenie spłaty kredytu
6. Uchwała nr 1/04/2014 z 30.04.2014 w przedmiocie wyboru Przewodniczącego RN
7. Uchwała nr 2/04/2014 z 30.04.2014 w przedmiocie wyboru Zastępcy Przewodniczącego RN
8. Uchwała nr 3/04/2014 z 30.04.2014 w przedmiocie wyboru Sekretarza RN
9. Uchwała nr 4/04/2014 z 30.04.2014 w przedmiocie przyjęcia rezygnacji Prezesa Zarządu Spółki
10. Uchwała nr 5/04/2014 z 30.04.2014 w sprawie oddelegowania Członka RN do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki
11. Uchwała nr 6/04/2014 z 30.04.2014 w sprawie ustalenia wynagrodzenia z tytułu oddelegowania do czasowego pełnienia funkcji Zarządu spółki
12. Uchwała nr 7/04/2014 z 30.04.2014 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie udziałów
13. Uchwała nr 1/05/2014 z 14.05.2014 w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego za rok 2013
14. Uchwała nr 2/05/2014 z 14.05.2014 w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności spółki za okres 01.01-31.12.2013



15. Uchwała nr 3/05/2014 z 14.05.2014 w sprawie absolutorium Prezesa Zarządu z wykonywania obowiązków w roku 2013
16. Uchwała nr 4/05/2014 z 14.05.2014 w sprawie przyjęcia sprawozdania RN z działalności w roku 2013
17. Uchwała nr 5/05/2014 z 14.05.2014 w sprawie przyjęcia sprawozdania RN z oceny sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności spółki w roku obrotowym 2013
18. Uchwała nr 6/05/2014 z 14.05.2014 w sprawie wystąpienia do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkom RN absolutorium z wykonywania obowiązków za rok obrotowy 2013
19. Uchwała nr 7/05/2014 z 21.05.2014 w sprawie wyboru biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2014 roku.
20. Uchwała nr 8/05/2014 z 21.05.2014 w sprawie wyboru biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014
21. Uchwała nr 1/06/2014 z 10.06.2014 w przedmiocie wyboru Przewodniczącego RN
22. Uchwała nr 2/06/2014 z 10.06.2014 w przedmiocie wyboru Zastępcy Przewodniczącego RN
23. Uchwała nr 3/06/2014 z 10.06.2014 w przedmiocie wyboru Sekretarza RN
24. Uchwała nr 4/06/2014 z 10.06.2014 w sprawie przedłużenia okresu oddelegowania Członka RN do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki.
25. Uchwała nr 1/07/2014 z 23.07.2014 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę jej akcji własnych oraz rekomendacji podjęcia uchwały nr 5 NWZ przez NWZ, które odbędzie się 30.07.2014
26. Uchwała nr 02/07/2014 z 25.07.2014 w sprawie oddelegowania Członka RN do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki
27. Uchwała nr 03/07/2014 z 25.07.2014 w sprawie ustalenia wynagrodzenia z tytułu oddelegowania do czasowego pełnienia funkcji Zarządu Spółki.
28. Uchwała nr 01/10/2014 z 31.10.2014 w sprawie powołania Pani Agnieszki Gujgo do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
29. Uchwała nr 02/10/2014 z 31.10.2014 w sprawie ustalenia wynagrodzenia Pani Agnieszki Gujgo z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
30. Uchwała nr 1/11/2014 z dnia 19.11.2014 w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie pożyczki spółce TOP MARKA S.A.



31. Uchwała nr 2/11/2014 z dnia 19.11.2014 w sprawie wyrażenia zgody na przeniesienie własności nieruchomości w celu zabezpieczenia obowiązku zwrotu pożyczki, z zobowiązaniem Pożyczkodawcy.

XVI. WYKAZ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI INVESTMENT FRIENDS W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

1. Uchwała nr 1/11/2014 z dnia 19.11.2014 w sprawie postanowienia o wnioskowanie do KDPW I GPW o wyznaczenie dnia 2.12.2014 roku jako dnia wymiany akcji w związku z procedurą scalenia akcji Spółki.

XVII. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku główny udział w strukturze sprzedaży stanowiła sprzedaż wewnątrzspółnotowa, kolejnym kanałem dystrybucji, który generował największe przychody, była sprzedaż inwestycyjna. W pierwszym kwartale miało miejsce przeniesienie przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum S.A. w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. utworzonej w marcu 2014 roku (BUDVAR Centrum Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców wpisana została w dniu 27 marca 2014 roku), a co za tym idzie przeniesienie produkcji stolarskiej otworowej do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. i rozpoczęcie przez BUDVAR Centrum SA działalności w nowej branży.

Zarząd BUDVAR Centrum S.A. w dniu 14 marca 2014 roku określił nową Strategię Spółki, która w dniu 18 marca 2014 roku została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą BUDVAR Centrum SA. Obie informacje zostały opublikowane w formie raportów bieżących odpowiednio nr 19/2014 z dnia 14 marca 2014 roku oraz 20/2014 z dnia 18 marca 2014 roku. Strategia Spółki opisana w raporcie bieżącym nr 19/2014 z dnia 14 marca 2014 roku wskazuje podstawowe działania zmierzające do jej realizacji, które podjęte zostaną w najbliższej przyszłości min. przekształcenie BUDVAR Centrum SA w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą mogą w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Spółka podjęła również działania mające na celu rozwinięcie działalności na rynku nieruchomości komercyjnych. Spółka koncentruje swoje działania na pozyskaniu atrakcyjnych nieruchomości biurowych pod wynajem z perspektywą długofalowej działalności zarobkowej.

W dniu 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.

XVIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku narastająco Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości: 12 024 tys. zł. Główny udział w strukturze sprzedaży stanowił sprzedaż wewnątrzspółnotową, kolejnym kanałem dystrybucji, który generował największe przychody, była sprzedaż inwestycyjna. Znaczący wzrost przychodów w I kwartale roku 2014 Spółka odnotowała ze sprzedaż wewnątrzspółnotowej i eksportowej – w okresie od stycznia do końca marca 2014 roku przychody ze sprzedaży wynosiły: 7 366 tys. zł, a w okresie analogicznym 2013 roku osiągnęły poziom: 5 719 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów w rozbiciu na poszczególne kanały dystrybucji w I kwartale 2014 roku

Kanały dystrybucji	Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale narastająco 2014 roku (w tys. zł)	Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale narastająco 2013 roku (w tys. zł)
Sprzedaż w biurach handlowych	413	435
Sprzedaż inwestycyjna	1 308	2 095
Sprzedaż wewnątrz spółnotowa	7 151	5 558
Sprzedaż eksportowa	215	161
Sprzedaż dealerska	1 101	1 006
Sprzedaż sieci franchisingowej	1 093	893
Razem	11 281	10 148

Zarząd Investment Friends S.A. (poprzednia nazwa spółki BUDVAR Centrum S.A.) w dniu 14 marca 2014 roku określił nową Strategię Spółki, która w dniu 18 marca 2014 roku została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą BUDVAR Centrum SA. Obie informacje zostały opublikowane w formie raportów bieżących odpowiednio nr 19/2014 z dnia 14 marca 2014 roku oraz 20/2014 z dnia 18 marca 2014 roku. Strategia Spółki opisana w raporcie bieżącym nr 19/2014 z dnia 14 marca 2014 roku wskazuje podstawowe działania zmierzające do jej realizacji, które podjęte zostaną w najbliższej przyszłości min.: przekształcenie BUDVAR Centrum S.A. w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych oraz nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą mogą w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Spółka podjęła również działania mające na celu rozwinięcie działalności na rynku nieruchomości komercyjnych. Spółka koncentruje swoje działania na pozyskaniu atrakcyjnych nieruchomości biurowych pod wynajem z perspektywą długofalowej działalności zarobkowej.

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. 55¹ 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.

XIX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH - RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI;

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

Investment Friends S.A. nie tworzy grupy kapitałowej, ani nie jest jednostką dominującą.

XX. 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 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.
- 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. 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.
- Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2014 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2014 r. opublikowanych raportem bieżącym nr 134/2014 z dnia 29 października 2014 r. Z treści odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta. Zgodnie z treścią uchwały nr 5 NWZ



Emitenta z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tą uchwałą w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta z dotychczasowej 0,20 zł na 0,80 zł z jednoczesnym zmniejszeniem ich ilości z dotychczasowej liczby 49.478.000 do 12.369.500 sztuk akcji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 9.895.600,00 zł.

Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 lutego 2015 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 lipca 2014r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki w sprawie zmiany warunków umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Z odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta. Zgodnie z treścią uchwał nr 4 i 5 NWZ Emitenta z dnia 30 lipca 2014 oraz uchwały nr 6 NWZ z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej wysokości 9.895.600,00 zł do wysokości 8.615.600,00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.280.000,00 zł. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta o wysokości 8.615.600,00 zł dzieli się na 10.769.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda

XXI. REJESTRACJA ZMIAN W STAUCIE SPÓŁKI

- 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. 55¹ 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 spółki 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 aportie 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./przekształci się w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą.
- Aktualnie Spółka podjęła również działania mające na celu rozwinięcie działalności na rynku nieruchomości komercyjnych. Spółka koncentruje swoje działania na pozyskaniu atrakcyjnych nieruchomości biurowych pod wynajem z perspektywą długofalowej działalności zarobkowej.
- W dniu 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.
- 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. 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.

- Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2014 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2014 r. opublikowanych raportem bieżącym nr 134/2014 z dnia 29 października 2014 r. Z treści odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta. Zgodnie z treścią uchwały nr 5 NWZ Emitenta z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tą uchwałą w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta z dotychczasowej 0,20 zł na 0,80 zł z jednoczesnym zmniejszeniem ich ilości z dotychczasowej liczby 49.478.000 do 12.369.500 sztuk akcji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 9.895.600,00 zł.
- Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 lutego 2015 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 lipca 2014r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki w sprawie zmiany warunków umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Z odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta. Zgodnie z treścią uchwał nr 4 i 5 NWZ Emitenta z dnia 30 lipca 2014 oraz uchwały nr 6 NWZ z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej wysokości 9.895.600,00 zł do wysokości 8.615.600,00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.280.000,00 zł. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta o wysokości 8.615.600,00 zł dzieli się na 10.769.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

XXII. ZWOŁANIE WALNEGO ZGROMADZENIA

W dniu 14.05.2014 roku raportem 48/2014 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 09.06.2014 roku na godzinę 12:00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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 51 z 85

XXIII. ZWOŁANIE NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

W dniu 26.11.2013 roku raportem 24/2013 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 14.01.2014 roku na godzinę 11:00 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 26.03.2014 roku raportem 24/2014 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 23.04.2014 roku na godzinę 10:00 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 04.07.2014 roku raportem 62/2014 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 30.07.2014 roku na godzinę 11:00 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 03.10.2014 roku raportem 132/2014 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 29.10.2014 roku na godzinę 11:00 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 06.11.2014 roku raportem 136/2014 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 02.12.2014 roku na godzinę 11:00 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

XXIV. WYKAZ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ WZA W OKRESIE OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

1. Repertorium A numer 45/2014 z 14.01.2014
 - Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
 - Uchwała nr 2 w sprawie przerwy w obradach NWZA

2. Repertorium A numer 210/2014 z 23.01.2014
 - Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
 - Uchwała nr 2 w sprawie przerwy w obradach NWZA

3. Repertorium A numer 254/2014 z 31.01.2014
 - Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
 - Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad
 - Uchwała nr 3 w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
 - Uchwała nr 4 w sprawie przyjęcia załącznika do uchwały nr 5 WZA z dnia 31 stycznia 2014 roku



- Uchwała nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy całości prawa poboru
- Uchwała nr 6 w sprawie zmiany Statutu Spółki

4. Repertorium A numer 82/2014 z 23.04.2014

- Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad
- Uchwała nr 3 w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
- Uchwała nr 4 w sprawie wniesienia aportem przedsiębiorstwa Budwar Centrum S.A. do spółki zależnej
- Uchwała nr 5 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie udziałów w spółce zależnej
- Uchwała nr 6 w sprawie przerwy w obradach NWZA

5. Repertorium A numer 108/2014 z 29.04.2014

- Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Uchwała nr 2 w sprawie przerwy w obradach NWZA

6. Repertorium A numer 133/2014 z dnia 30.04.2014

- Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
- Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad
- Uchwała nr 3 w sprawie przerwy w obradach NWZA

7. Repertorium A numer 137/2014 z dnia 30.04.2014

- Uchwała nr 4 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 5 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 6 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 7 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 8 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 9 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 10 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 11 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 12 w sprawie zmian w składzie RN
- Uchwała nr 13 w sprawie zmian w składzie RN



- Uchwała nr 14 w sprawie zmian w składzie RN
8. Repertorium A numer 8146/2014 z dnia 09.06.2014r
- Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia
 - Uchwała nr 4 w sprawie przyjęcia porządku obrad
 - Uchwała nr 5 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności spółki za rok 2013
 - Uchwała nr 6 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2013
 - Uchwała nr 7 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2013
 - Uchwała nr 8 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania zarządu i sprawozdania finansowego spółki za rok 2013
 - Uchwała nr 9 w sprawie pokrycia straty netto poniesionej za rok obrotowy 2013
 - Uchwała nr 10 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu z wykonywania obowiązków w 2013 roku
 - Uchwała nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi RN z wykonywania obowiązków w 2013 roku
 - Uchwała nr 12 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi RN z wykonywania obowiązków w 2013 roku
 - Uchwała nr 13 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi RN z wykonywania obowiązków w 2013 roku
 - Uchwała nr 14 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi RN z wykonywania obowiązków w 2013 roku
 - Uchwała nr 15 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi RN z wykonywania obowiązków w 2013 roku
 - Uchwała nr 16 w sprawie obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji spółki przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany kapitału zakładowego spółki, zmianie Statutu Spółki oraz upoważnienia zarządu
 - Uchwała nr 17 w sprawie zmian statutu spółki
 - Uchwała nr 18 w sprawie zmian w składzie RN
 - Uchwała nr 19 w sprawie zmian w składzie RN
 - Uchwała nr 20 w sprawie zmian w składzie RN
 - Uchwała nr 21 w sprawie zmian w składzie RN
 - Uchwała nr 22 w sprawie zmian w składzie RN
 - Uchwała nr 23 w sprawie zmian w składzie RN
 - Uchwała nr 24 w sprawie zmian w składzie RN



- Uchwała nr 25 w sprawie ustalenia wynagrodzenia RN
- Uchwała nr 26 w sprawie upoważnienia RN do sporządzenia tekstu jednolitego statutu spółki

9. Repertorium A numer 1177/2014 z dnia 31.07.2014r

- Uchwała nr 1 w sprawie powołania przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad
- Uchwała porządkowa nr 1 w sprawie zmiany treści projektów uchwały nr-3,4,5 opublikowanych w ogłoszeniu NWZA
- Uchwała nr 3 w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia własnych akcji spółki w celu umorzenia
- Uchwała nr 4 w sprawie umorzenia akcji własnych
- Uchwała nr 5 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki i zmiany statutu Spółki
- Uchwała nr 6 w sprawie upoważnienia RN do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

10. Repertorium A numer 3847/2014 z dnia 29.10.2014r

- Uchwała nr 1 w sprawie powołania przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- Uchwała nr 2 w sprawie tajności głosowania wyboru komisji skrutacyjnej
- Uchwała nr 3 w sprawie odstąpienia wyboru komisji skrutacyjnej
- Uchwała nr 4 w sprawie przyjęcia porządku obrad
- Uchwała nr 5 w sprawie scalenia akcji i zmian Statutu Spółki
- Uchwała nr 6 w sprawie zmian uchwał numer 4 oraz 5 NWZA z dnia 30 lipca 2014 roku
- Uchwała nr 7 w sprawie warunkowej utraty mocy uchwały nr 5 w sprawie scalenia akcji i zmian Statutu Spółki oraz nr 6 NWZA dnia 29 października jeżeli kurs akcji utrzyma się na poziomie 1,00 zł lub wyższym
- Uchwała nr 8 w sprawie upoważnienia RN do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

11. Repertorium A numer 4255/2014 z dnia 02.12.2014r

- Uchwała nr 1 w sprawie powołania przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- Uchwała nr 2 w sprawie tajności głosowania wyboru komisji skrutacyjnej
- Uchwała nr 3 w sprawie odstąpienia wyboru komisji skrutacyjnej

- Uchwała nr 4 w sprawie przyjęcia porządku obrad
- Uchwała nr 5 w sprawie obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji spółki przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany kapitału zakładowego spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia zarządu
- Uchwała nr 6 w sprawie uchylenia uchwały nr 6 NWZA z dnia 29 października 2014 roku
- Uchwała nr 7 w sprawie zmiany uchwały nr 4 I 5 NWZA z dnia 30 lipca 2014 roku
- Uchwała nr 8 w sprawie upoważnienia RN do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

XXV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ROCZYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH;

Investment Friends S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

XXVI. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO;

Akcjonariat Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. na dzień publikacji sprawozdania za rok 2014 tj. dnia 20 marca 2015 roku.

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	DAMF INVEST S.A.	5 658 058	52,54	5 658 058	52,54
3	Pozostali	5 111 442	47,46	5 111 442	47,46
	razem	10 769 500	100	10 769 500	100%

Akcjonariat Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. na dzień publikacji raportu za III kwartał 2014 roku, tj. dnia 13 listopada 2014 roku.

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%



POŚREDNIE POSIADANIE AKCJI INVESTMENT FRIENDS S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO RAPORTU

Damf Invest S.A. bezpośrednio posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed obniżeniem kapitału, o którym mowa powyżej pośrednio i bezpośrednio posiadała 7.258.058 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 58,68 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 7.258.058 głosów stanowiących 58,68 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego:

- **bezpośrednio** posiadała 5.658.058 akcji Spółki która to ilość stanowiła 45,74 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 45,74 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, oraz:

- **pośrednio** przez spółkę zależną Investment Friends S.A. posiadała 1.600.000 akcji Spółki która to ilość stanowiła 12,94 % udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniała do oddania 1.600.000 głosów stanowiących 12,94 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku obniżenia kapitału zakładowego Investment Friends S.A. pośredni udział Damf Invest S.A. w ogólnej liczbie głosów zmniejszył się o 1.600.000 akcji czyli o 6,14% oraz tyle samo w kapitale zakładowym, natomiast udział bezpośredni zwiększył się o 6,8% w ogólnej liczbie głosów oraz kapitale zakładowym, natomiast liczba akcji i głosów będących w bezpośrednim posiadaniu zawiadamiającej nie zmieniła się.

Pan Damian Patrowicz - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, w związku z nabyciem w dniu 30 kwietnia 2014r. przez podmiot od niego zależny – spółkę DAMF Invest S.A. udziałów w Spółce Sky-Tech Sp. z o.o. pośrednio nabył posiadane przez tą spółkę akcje Emitenta w liczbie 9.089.229 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 91,85 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniała do oddania 9.089.229 głosów stanowiących 91,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W poprzednim okresie sprawozdawczym pan Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiadał 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowiła 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała 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 posiadał 21.324.535 akcji Spółki która to ilość stanowiła 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 przez spółkę Investment Friends S.A. posiadał 6.400.000 akcji Spółki która to ilość stanowiła 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.

Na dzień publikacji raportu p. Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego przez:

- podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiada 5 658 058 akcji Spółki, która to ilość stanowiła 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5 658 058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Mariusz Patrowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, w związku z nabyciem w dniu 30 kwietnia 2014r. przez podmiot od niego zależny – spółkę DAMF Invest S.A. udziałów w Spółce Sky-Tech Sp. z o.o. pośrednio nabył posiadane przez tą spółkę akcje Emitenta w liczbie 9.089.229 akcji Emitenta która to ilość stanowiła 91,85 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniała do oddania 9.089.229 głosów stanowiących 91,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Pan Mariusz Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowiła 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała 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 posiadał 21.324.535 akcji Spółki która to ilość stanowiła 43,10 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała 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. posiadał 6.400.000 akcji Spółki która to ilość stanowiła 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 6.400.000 głosów stanowiących 12,93 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na dzień publikacji raportu p. Mariusz Patrowicz łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

XXVII. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zarząd

- ✓ Pan Marek Trzciniński, pełniący do dnia 30 kwietnia 2014 roku funkcję Prezesa Zarządu Spółki, na początku okresu sprawozdawczego posiadał 7.845.600 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 79,28 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 79,28 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W ramach ogłoszonego w dniu 22 grudnia 2013 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki BUDVAR Centrum S.A., w którym zarówno wzywającym jak i nabywającym akcje był Marek Trzciniński, a podmiotem pośredniczącym Trigon Dom Maklerski S.A., wobec rozliczenia w dniu 20 stycznia 2014 roku złożonych w tym wezwaniu zapisów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pan Marek Trzciniński nabył kolejne 487.509 sztuk akcji Spółki. W związku z czym na dzień 20 stycznia 2014 r. Marek Trzciniński posiadał 8.333.109 akcji Spółki, co stanowiło 84,21 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 84,21 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 30 stycznia 2014 roku Marek Trzciniński nabył na rynku regulowanym (transakcja pakietowa) kolejne 211.687 sztuk akcji Spółki w związku z czym na dzień 30 stycznia 2014 roku posiadał łącznie 8.544.796 sztuk

akcji Spółki, co stanowiło 86,34 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 86,34 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 21 marca 2014 roku miało miejsce wniesienie przez Marka Trzcńskiego posiadanych przez niego 8.544.500 akcji Spółki aportem do spółki UMT Sp. z o.o.

Z uwagi na fakt, że spółka UMT Sp. z o.o. była podmiotem zależnym od Marka Trzcńskiego na dzień 21 marca 2014 r. pośrednio przez ten podmiot posiadał 9.004.500 akcji (90,99 % kapitału zakładowego); akcje te dawały pośrednie prawo do wykonywania 9.004.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu (90,99 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu) oraz bezpośrednio 296 akcji Spółki co stanowiło 0,003 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,003 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 14 kwietnia 2014 roku, podmiot zależny od Marka Trzcńskiego spółka UMT Sp. z o.o. wniosła aportem do Sky –Tech Sp. z o.o., akcje na okaziciela Spółki w liczbie 9.004.500 sztuk na pokrycie jej podwyższonego kapitału zakładowego. Po dokonaniu wyżej opisanej transakcji Sky – Tech Sp. z o.o. posiadała bezpośrednio 9.004.500 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 90,99 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 90,99 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Spółka Sky – Tech Sp. z o.o. była również pośrednio przez spółkę UMT Sp. z o.o. kontrolowaną przez Marka Trzcńskiego.

W okresie od dnia 30.04.2014 r. Marek Trzcński zwiększył swój bezpośredni udział w Spółce do 84.729 akcji, co stanowiło 0,84 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,84 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku podmiot zależny od Marka Trzcńskiego spółka UMT Sp. z o.o. zbyła na rzecz DAMF Invest S.A. 100 % udziałów w Sky – Tech Sp. z o.o., w związku z czym Marek Trzcński pośrednio zbył posiadane przez tą Spółkę akcje w liczbie 9.004.500 sztuk akcji Spółki, co stanowiło 90,99 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 90,99 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Ponadto w dniu 30.04.2014 r. Marek Trzcński sprzedał posiadane bezpośrednio przez siebie akcje Spółki na rzecz DAMF Invest S.A. w ilości 84.729 co stanowiło 0,84 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,84 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, i wobec powyższych czynności na dzień 01.05.2014 r. nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio akcji BUDVAR Centrum S.A. – aktualnie Investment Friends S.A.



- ✓ Pan Jacek Koralewski pełniący Obowiązki Prezesa Zarządu w okresie od 30.04.2014 r. do 31.11.2014 r. nie posiada akcji Emitenta
- ✓ Pani Agnieszka Gujgo pełniąca funkcję Prezesa Zarządu w okresie od dnia 01.11.2014 r. nie posiada akcji Emitenta

Rada Nadzorcza

- ✓ Pani Urszula Trzcińska, pełniąca do dnia 30 kwietnia 2014 roku funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, na początku okresu sprawozdawczego posiadała 450.000 sztuk akcji na okaziciela Spółki, co stanowiło 4,55 %-owy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,55 %-owy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 21 marca 2014 roku miało miejsce wniesienie przez Urszulę Trzcińską – ówczesnego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki posiadanych przez nią akcji Spółki aportem do spółki UMT Sp. z o.o. w wyniku powyższej operacji Pani Urszula Trzcińska zbyła posiadane przez siebie akcje Spółki.
- ✓ Pan Kazimierz Trzciński, pełniący do dnia 30 kwietnia 2014 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej- nie posiada akcji Emitenta.
- ✓ Pani Katarzyna Zawadzka, pełniąca do dnia 30 kwietnia 2014 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej- nie posiada akcji Emitenta.
- ✓ Pan Aleksander Kowalczyk, pełniący do dnia 30 kwietnia 2014 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej- nie posiada akcji Emitenta.
- ✓ Pani Katarzyna Słupska, pełniąca od dnia 30 kwietnia 2014 roku do 09 czerwca 2014 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej- nie posiada akcji Emitenta.
- ✓ Pan Michał Michalec, pełniący od dnia 30 kwietnia 2014 roku do 09 czerwca 2014 roku funkcję Członka Rady Nadzorczej- nie posiada akcji Emitenta.

- ✓ Pan Mariusz Patrowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, w związku z nabyciem w dniu 30 kwietnia 2014r. przez podmiot od niego zależny – spółkę DAMF Invest S.A. udziałów w Spółce Sky-Tech Sp. z o.o. pośrednio nabył posiadane przez tą spółkę akcje Emitenta w liczbie 9.089.229 akcji Emitenta która to ilość stanowiła 91,85 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniała do oddania 9.089.229 głosów stanowiących 91,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
W poprzednim okresie sprawozdawczym Pan Mariusz Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiadał 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowiła 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała 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 posiadał 21.324.535 akcji Spółki która to ilość stanowiła 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. posiadał 6.400.000 akcji Spółki która to ilość stanowiła 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.

Na dzień publikacji raportu p. Mariusz Patrowicz łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

✓ Pan Damian Patrowicz - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, w związku z nabyciem w dniu 30 kwietnia 2014r. przez podmiot od niego zależny – spółkę DAMF Invest S.A. udziałów w Spółce Sky-Tech Sp. z o.o. pośrednio nabył posiadane przez tą spółkę akcje Emitenta w liczbie 9.089.229 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 91,85 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniała do oddania 9.089.229 głosów stanowiących 91,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W poprzednim okresie sprawozdawczym pan Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez swoje podmioty zależne posiadał 27.724.535 akcji, tj. 56,03 % akcji Spółki, która to ilość stanowiła 56,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała 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 posiadał 21.324.535 akcji Spółki która to ilość stanowiła 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. posiadał 6.400.000 akcji Spółki która to ilość stanowiła 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.

Na dzień publikacji raportu p. Damian Patrowicz łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość

stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki z czego przez:

- podmiot zależny DAMF Invest S.A. w Płocku posiada 5 658 058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5 658 058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- ✓ Pani Małgorzata Patrowicz – Sekretarz Rady Nadzorczej jednocześnie Prezes Zarządu Damf Invest S.A. Damf Invest S.A. bezpośrednio posiada 5.658.058 akcji Spółki, która to ilość stanowi 52,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 52,54 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- ✓ Pani Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Emitenta
- ✓ Pan Jacek Koralewski -Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Emitenta
- ✓ Pani Anna Dorota Kajkowska -Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Emitenta
- ✓ Pan Wojciech Hetkowski -Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji Emitenta

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.

XXVIII. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.



XXIX. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Emitent nie posiada informacji o zawarciu tego typu umów.

XXX. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM- OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała nowych emisji papierów wartościowych.

XXXI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Emitent nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

XXXII. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W dniu 24.07.2014 r. Emitent podpisał umowę nabycia akcji własnych z podmiotem powiązaniem – Spółką DAMF Invest S.A. Przedmiotem transakcji było 6.400.000 akcji własnych Spółki, która to ilość stanowiła 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dawała 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). Celem nabycia akcji w własnych było przeprowadzenia działań związanych umorzeniem 6. 400.000 akcji Investment Friends S.A.

Raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 9.02.2015 roku Emitent poinformował , że w dniu 09 lutego 2015 r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji w dniu 06 lutego 2015 r. zmian w rejestrze KRS Spółki w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki

Z odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki



objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej wysokości 9.895.600,00 zł do wysokości 8.615.600,00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.280.000,00 zł. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta o wysokości 8.615.600,00 zł dzieli się na 10.769.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Umorzone akcje stanowiły 12,93 % kapitału Emitenta.

XXXIII. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIASIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Emitent na dzień sporządzenia sprawozdania nie widzi zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań.

XXXIV. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Emitent wszystkie możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zawarł we wcześniejszych elementach sprawozdania.

XXXV. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Zdarzeniem, mającym zasadniczy wpływ na działalność Spółki w roku 2014, jak również na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, było w dniu 31 marca 2014 roku wydzielenie oraz wniesienie aportem przedsiębiorstwa Investment Friends S.A. /stara nazwa BUDVAR Centrum S.A./ w rozumieniu art. 55¹ 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 spółki 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./przekształci się w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą. Aktualnie Spółka podjęła również działania mające na celu rozwinięcie działalności na rynku nieruchomości komercyjnych. Spółka koncentruje swoje działania na pozyskaniu atrakcyjnych nieruchomości biurowych pod wynajem z perspektywą długofalowej działalności zarobkowej.

XXXVI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZASPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Emitent nie zawierał umów na warunkach innych niż rynkowe.

XXXVII. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W dniu 07.11.2014 r. zawarł ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicęce 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 6 000 000 zł, jak również pobrał prowizję w kwocie 1 650 000 zł. Aktualne zadłużenie spółki Top Marka S.A. wobec Emitenta wynosi 7 650 000 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. W dniu 09.12.2014 roku nastąpiła wypłata drugiej transzy pożyczki w kwocie 3 000 000 zł.

Strony postanowiły, że kolejna transza pożyczki w kwocie 4.000.000,00 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 m² 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.

W dniu 09 grudnia 2014 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 3.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 10.04.2016r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 7% w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu.

Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksla na rzecz pożyczkodawcy.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jacek Koralewski oraz



Pan Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej pożyczkodawcy.

W dniu 12 grudnia 2014 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką FLY.PL S.A. w Płocku (KRS 000410606) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 12.10.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 22 500 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 10.04.2016r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych powiększone 3,3% w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu.

Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksła na rzecz pożyczkodawcy.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a FLY.PL S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jacek Koralewski oraz Pan Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej pożyczkodawcy. Prezes zarządu Emitenta pełni również funkcje prezesa zarządu pożyczkodawcy.

W dniu 31 grudnia 2014 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Urlopy.pl Sp. z o.o. w Płocku (KRS 000477424) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 31.12.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 3 560 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 09.01.2015r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 2 % w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu. Pożyczka została spłacona.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a Urlopy.pl Sp. z o.o. zachodzą następujące powiązania osobowe: prezes zarządu Emitenta pełni również funkcje prezesa zarządu pożyczkodawcy.

XXXVIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTOM POWIĄZANYM EMITENTA.

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.



XXXIX. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W 2014 roku Emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

XL. PUBLIKACJA HARMONOGRAMU PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW OLRESOWYCH

W dniu 21.01.2014 r, raportem nr 3/2014, Emitent przekazał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku 2014.

XLI. REJESTRACJA ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI

- Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w dniu 27 lutego 2014 roku zmiany w Statucie Spółki dokonanych na podstawie uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BUDVAR Centrum SA z dnia 31 stycznia 2014 roku, dotyczących rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki.

Dotychczasowe brzmienie § 2:

§ 2 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1.produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z),
- 2.produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12.Z),
- 3.produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 16.23.Z),
- 4.produkcja szkła płaskiego (PKD 23.11.Z)
- 5.roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
- 6.zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
- 7.sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z)
- 8.sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.52.Z),

- 9.działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe, (PKD 69.20.Z)
- 10.transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 11.wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 12.działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

Nowe brzmienie § 2:

§ 2 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1.produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych (PKD 22.23.Z),
- 2.produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 25.12.Z),
- 3.produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 16.23.Z),
- 4.produkcja szkła płaskiego (PKD 23.11.Z)
- 5.roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
- 6.zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
- 7.sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 46.73.Z)
- 8.sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.52.Z),
- 9.działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe, (PKD 69.20.Z)
- 10.transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 11.wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 12.działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

W dniu 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.

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. 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.

Ponadto Sąd Rejestrowy dokonał zmian §1 ust. 1, §1 ust. 2, § 2, § 3 ust. 1, § 7, § 8, § 10 ust. 6.1 pkt. 4, § 10 ust. 6.1 pkt. 5 Statutu Spółki dodania §4 ust. 4 Statutu Spółki oraz wykreślenia § 10 ust. 6.1 pkt. 2, § 10 ust. 6.2, § 11 Statutu Spółki,

Emitent poniżej podaje treść zmienionych i dodanych postanowień Statutu Spółki. § 1 ust. 1

1. Spółka działa pod firmą: Investment Friends Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu Investment Friends S.A.

§ 1 ust. 2

2. Siedzibą Spółki jest miasto Płock.

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 20.5. – Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
2. PKD 21.10.Z – Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych,
3. PKD 21.20.Z – Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,



4. PKD 32.50.Z – Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
5. PKD 32.99.Z – Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
6. PKD 35.11.Z – Wytwarzanie energii elektrycznej,
7. PKD 35.12.Z – Przesyłanie energii elektrycznej,
8. PKD 35.13.Z – Dystrybucja energii elektrycznej,
9. PKD 35.14.Z – Handel energią elektryczną,
10. PKD 35.21.Z – Wytwarzanie paliw gazowych,
11. PKD 35.30.Z – Wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
12. PKD 41.1 – Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
13. PKD 41.2 – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
14. PKD 42.99.Z – Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane,
15. PKD 43. – Roboty budowlane specjalistyczne,
16. PKD 46.46.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
17. PKD 47.7 – Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
18. PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
19. PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
20. PKD 68.10.Z – Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
21. PKD 68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
22. PKD 68.31.Z – Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
23. PKD 68.32.Z – Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
24. PKD 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
25. PKD 82.99.Z – Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
26. PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
27. PKD 70.2 – Doradztwo związane z zarządzaniem,
28. PKD 64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne,



- 29.PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych,
- 30. PKD 64.91.Z – Leasing finansowy,
- 31. PKD 64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 32. PKD 66.11.Z – Zarządzanie rynkami finansowymi,
- 33. PKD 66.29.Z – Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne.

§ 3 ust. 1

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.895.600,00 (dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset) złotych i dzieli się na 49.478.000 (czterdzieści dziewięć milionów czterysta siedemdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

§ 4 ust. 4

4. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

§ 7

- 1. Walne Zgromadzenia odbywają się jako zwyczajne i nadzwyczajne.
- 2. Walne Zgromadzenia odbywać się mogą w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
- 3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, w takim terminie, aby odbyło się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
- 4. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek Akcjonariuszy posiadających łącznie co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego Spółki w terminie dwóch tygodni licząc od daty złożenia wniosku na piśmie. Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zgromadzenia w terminach przewidzianych w ustępie 3 oraz niniejszym ust. 4.
- 5. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jeżeli żaden z nich nie będzie mógł otworzyć Zgromadzenia dokona tego jeden z członków Rady Nadzorczej.
- 6. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do głosowania.



7. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych w głosowaniu jawnym, o ile postanowienia niniejszego Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

8. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

9. W Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze uczestniczą osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i powinno być załączone do księgi protokołów.

10. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

11. Porządek obrad ustala Zarząd lub Rada Nadzorcza, jeżeli zwołuje ona Walne Zgromadzenie.

12. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

§ 8

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- b. podział zysku albo pokrycie straty;
- c. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- d. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalenie ich wynagrodzenia;
- e. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
- f. zmiana statutu Spółki;
- g. utworzenie funduszu i dokonywanie odpisów na fundusz;
- h. rozwiązanie lub likwidacja Spółki, połączenie spółek, przekształcenie Spółki;

i. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
2. Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymaga zbywanie oraz nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego ani udziału w nieruchomości przez Spółkę.

3. Przedmiot działalności Spółki może zostać zmieniony bez obowiązku wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała o zmianie przedmiotu działalności zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 10 ust. 6.1 pkt. 4

udzielanie zgody na zbycie i nabycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki według ostatniego jej sprawozdania finansowego podanego do wiadomości publicznej;

§ 10 ust. 6.1. pkt 5

udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, którego kwota – na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych – przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki według ostatniego jej sprawozdania finansowego podanego do wiadomości publicznej, chyba że czynności te zostały przewidziane w zatwierdzonym planie ekonomiczno-finansowym Spółki.

- Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2014 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2014 r. opublikowanych raportem bieżącym nr 134/2014 z dnia 29 października 2014 r. Z treści odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta. Zgodnie z treścią uchwały nr 5 NWZ Emitenta z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tą uchwałą w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji Emitenta



z dotychczasowej 0,20 zł na 0,80 zł z jednoczesnym zmniejszeniem ich ilości z dotychczasowej liczby 49.478.000 do 12.369.500 sztuk akcji. Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie i wynosi 9.895.600,00 zł.

- Raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 9.02.2015 roku Emitent poinformował, że w dniu 09 lutego 2015 r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji w dniu 06 lutego 2015 r. zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent informuje, że Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie – XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 06 lutego 2015 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 lipca 2014r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki podanych do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 82/2014 z dnia 31 lipca 2014r. oraz uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2014r. w sprawie zmiany warunków umorzenia akcji własnych Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki podanej do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 134/2014 z dnia 29.10.2014r.

Z odpisu aktualnego KRS Spółki wynika, że Sąd Rejestrowy dokonał zmian zgodnie z treścią wniosku Emitenta.

Zgodnie z treścią uchwał nr 4 i 5 NWZ Emitenta z dnia 30 lipca 2014 oraz uchwały nr 6 NWZ z dnia 29 października 2014 r. Sąd Rejestrowy dokonał zmian Statutu Spółki objętych tymi uchwałami w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z dotychczasowej wysokości 9.895.600,00 zł do wysokości 8.615.600,00 zł w drodze umorzenia 1.600.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.280.000,00 zł. Obecnie kapitał zakładowy Emitenta o wysokości 8.615.600,00 zł dzieli się na 10.769.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

Emitent poniżej podaje treść zmienionego na mocy uchwał nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 lipca 2014r. oraz uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 października 2014r., § 3 ust. 1 Statutu Spółki.

§3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.615.600,00 (osiem milionów sześćset



piętnaście tysięcy sześćset) złotych i dzieli się na 10.769.500 (dziesięć milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

XLII. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W TYM ZNANYCH UMOWACH POMIĘDZY AKCJINARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

1. W dniu 30 kwietnia 2014 roku Investment Friends S.A. /stara nazwa BUDVAR Centrum S.A./sprzedała 100 % udziałów spółki 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 aportie aktywów polegający na produkcji i sprzedaży stolarki otworowej. W ramach realizacji zapłaty ceny na rzecz Emitenta za udziały BUDVAR Centrum Sp. z o.o. UMT Sp. z o.o. przekazała należność od DAMF Invest S.A. w wysokości 16.000 tys. zł. Przekaz nastąpił w ramach umowy wielostronnej której uczestnikiem był Emitent. Na dzień 30.06.2014 r. spółka DAMF Invest S.A. uregulowała na rzecz Emitenta całość należnej zapłaty.
2. 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.
3. W dniu 24.07.2014 r. Emitent podpisał umowę nabycia akcji własnych z podmiotem powiązaniem – Spółką DAMF Invest S.A. Przedmiotem transakcji było 6.400.000 akcji własnych Spółki, która to ilość stanowiła 12,93 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dawała 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 akcją tj. w łącznej wysokości 12.800 tys. zł (dwanaście milionów osiemset tysięcy złotych 00/100).
4. W dniu 09 grudnia 2014 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Investment Friends Capital S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 3.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 10.04.2016r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 7% w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu.



5. W dniu 12 grudnia 2014 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką FLY.PL S.A. w Płocku (KRS 0000410606) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 12.10.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 22 500 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 10.04.2016r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie liczone na poziomie zmiennej stopy WIBOR dla depozytów 3 miesięcznych powiększone 3,3% w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu.

6. W dniu 31 grudnia 2014 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Urlopy.pl Sp. z o.o. w Płocku (KRS 000477624) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 31.12.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 3 560 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 09.01.2015r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 2 % w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu. Pożyczka została spłacona.

Emitent nie posiada wiedzy umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

XLIII. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ W PRZYSZŁOŚCI ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.

XLIV. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZADZAJĄCYCH LUB NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2014 ROKU przedstawione w zł.

- **Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2014 kształtowały się następująco:**

Jacek Koralewski	30 000
Agnieszka Gujgo	10 500
Marek Trzeciński	21 000

- **Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w roku 2014 wynosiły:**

Mariusz Patrowicz	2 000
Damian Patrowicz	1 600
Małgorzata Patrowicz	1 200
Jacek Koralewski	331,52
Marianna Patrowicz	500
Anna Dorota Kajkowska	1 000
Wojciech Hetkowski	1 000
Kaczmarek Jan	1 000
Trzcńska Urszula	1 500
Zawadzka Katarzyna	1 000

XLV. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Przeciętne zatrudnienie w Investment Friends S.A. w 2014 i 2013 roku przedstawiało się następująco:

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013 roku
Pracownicy umysłowi	1	55
Pracownicy fizyczni	-	233
Zatrudnienie, razem	1	288

XLVI. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

XLVII. INFORMACJE O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODOWŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach

XLVIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO ROKU

Istotnymi czynnikami, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta:

- ✓ Przeniesienie przedsiębiorstwa BUDVAR Centrum S.A. w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego do spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o., które miało na celu oddzielenie podstawowej 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.
- ✓ Sprzedaż 100 % udziałów spółki zależnej BUDVAR Centrum Sp. z o.o. spółce UMT Sp. z o.o.
- ✓ Wdrożenie przez nowy Zarząd BUDVAR Centrum S.A. po uzyskaniu pozytywnej akceptacji obecnej Rady Nadzorczej BUDVAR Centrum S.A. nowego modelu biznesowego określonego przez Zarząd BUDVAR Centrum S.A. w dniu 14 marca 2014 roku podany do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 19/2014 i zatwierdzony w dniu 18 marca 2014 roku przez Radę Nadzorczą BUDVAR Centrum S.A. o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2014r. Nowa strategia biznesowa zakładała, iż BUDVAR Centrum S.A. przekształci się w spółkę holdingową, której podstawowym zakresem działania będzie zarządzanie spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej, realizowanie funkcji centralnych na rzecz spółek zależnych, nabywanie udziałów w spółkach prowadzących działalność gospodarczą, a nadto planowane rozpoczęcie przez Spółkę działalności na rynku nieruchomości komercyjnych.
- ✓ Zawarcie z jednym z warszawskich deweloperów umowy o zachowaniu poufności i prowadzeniu negocjacji cenowych dotyczących nabycia przez INVESTMENT FRIENDS S.A. budynku biurowego o powierzchni użytkowej 6.900 m² zlokalizowanego w Warszawie na terenie dzielnicy Mokotów wraz z prawem do korzystania z działki gruntu o powierzchni 1.449 m², na której przedmiotowy budynek jest posadowiony. Wstępne oczekiwania cenowe dewelopera za ww. nieruchomość wynoszą 11.000.000 Euro wyliczone w oparciu o założony roczny przychód z czynszu najmu w łącznej wysokości około 880.000 Euro. W świetle przywołanej umowy Emitent przeprowadzi analizę prawną oraz finansowo-techniczną dotyczącą Nieruchomości, a następnie przedstawi deweloperowi wiążącą ofertę cenową nabycia Nieruchomości. Intencją stron przywołanej

umowy jest nabycie przez INVESTMENT FRIENDS S.A. Nieruchomości w terminie do dnia 12 września 2014 roku.

- ✓ Uzyskanie zapewnienia od 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.
- ✓ Zawarcie ze spółką Top Marka S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wierzbicice 44a lok. 21B, KRS 0000292265, umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej. Na mocy umowy z dnia 07.11.2014 r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 11.650.000,00 zł. 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.
- ✓ Zawarcie jako pożyczkobiorca umowy pożyczki pieniężnej ze spółką Investment Friends Capital S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako pożyczkodawcą. Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 3.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 10.04.2016r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 7% w skali roku. Odsetki płatne są miesięcznie z dołu. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksla na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.
- ✓ Przekazanie na rachunek bankowy pożyczkobiorcy – spółki TOP Marka S.A z siedzibą w Poznaniu kwotę 3.000.000,00 zł tytułem drugiej transzy pożyczki w ramach łączącej strony umowy pożyczki z dnia 07.11.2014 r. Aktualne zadłużenie TOP Marka S.A. wobec Emitenta uwzględniając przekazaną w dniu 09.12.2014r. drugą transzę pożyczki wynosi 7.650.000,00 zł. Druga transza pożyczki przekazana została na dotychczasowych warunkach i z zabezpieczeniem określonym w umowie pożyczki z dnia 07.11.2014 r. Emitent uznał, że uzyskane na chwilę obecną zabezpieczenie jest wystarczające dla zagwarantowania uzyskania zwrotu całości udzielonej pożyczki na rzecz TOP Marka S.A. Emitent informuje, że kolejne transze pożyczki w kwocie do 4.000.000,00 zł zgodnie z treścią Umowy z dnia 07.11.2014r. mogą zostać przekazane na rzecz Pożyczkobiorcy według uznania Emitenta, w zakresie zarówno co do terminu przekazania tej części pożyczki oraz warunków. W szczególności Emitent

informuje, że będzie miał prawo przed przekazaniem kolejnej transzy pożyczki zażądać od TOP Marka S.A. dodatkowego zabezpieczenia oraz spełnienia innych dodatkowych warunków według własnego uznania.

XLIX. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY I PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA ROK 2014

Zarząd Investment Friends S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądanych sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Rada Nadzorcza Investment Friends S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie jednostkowego rocznego za rok 2014, sprawozdania finansowego Investment Friends S.A. Podmiotem wybranym jest:

Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowa 40 lok. 5 KRS nr 0000375656, NIP 521-359-13-29, REGON 142757598, reprezentowana przez Prezesa Zarządu panią Barbarę Misterską – Dragan Bieglą Rewident Nr 2581 na liście biegłych rewidentów prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Umowę zawarto dnia 11.07.2012 r. ustalając następujący poziom wynagrodzenia netto;
- Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2014 r. wyniosła 4 000 zł netto.

Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 r. ustalono w kwocie 6 000 zł netto.



L. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY I PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA ROK 2013

24 czerwca 2013 roku Spółka zawarła z Biurem Biegłych Rewidentów „Audyt – Bil” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi umowę o przegląd śródroczny wg stanu ksiąg na dzień 30.06.2013 r. oraz badanie i ocenę sprawozdania finansowego za cały rok obrotowy 2013. Z tytułu zawartej umowy wynagrodzenie dla zleceniobiorcy za wykonanie umowy zostało ustalone na zryczałtowaną kwotę 18.000 zł + VAT, płatne w następujących częściach: 1) za wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku – 7.000 zł + VAT, 2) za wykonanie badania sprawozdania finansowego za rok 2013 – 11.000 zł + VAT.

Płock, dnia 20 marca 2015 roku

.....
Agnieszka Gujgo-
Prezes Zarządu Emitenta