

Sprawozdanie Zarządu
INVESTMENT FIRENDS Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
uzasadniająca podział INVESTMENT FRIENDS S.A. poprzez przeniesienie części majątku
na
IFERIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd **INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000143579 (**Spółka Dzielona** lub **Spółka**) na podstawie art. 536 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037) (k.s.h.) w związku z planowanym podziałem **INVESTMENT FRIENDS S.A.**, poprzez przeniesienie części majątku **INVESTMENT FRIENDS S.A.** oraz części majątku Spółek :

1. **FON Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913 (FON SA)
2. **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000267789 (INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SA)
3. **ATLANTIS Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281 (ATLANTIS SA)
4. **RESBUD Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954 (RESBUD SA)
5. **ELKOP Spółka Akcyjna** z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582 (ELKOP SA) (**Spółki dzielone**),

na **IFERIA** Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000552042, **(Spółka przejmująca)**.

Plan Podziału został uzgodniony pomiędzy Spółkami Dzielonymi oraz Spółką przejmującą w dniu 15.05.2015 r. **(Plan Podziału)**.

1. Podstawy Prawne:

- 1.1. Podział **INVESTMENT FRIENDS S.A.** w Płocku zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą **IFERIA S.A.** w Płocku całości majątku **INVESTMENT FRIENDS S.A.**, (aktywa i zobowiązania) z wyłączeniem składników majątkowych dokładnie i enumeratywnie opisanych w załączniku nr 11 do Planu Podziału. W zamian za wydzieloną część majątku **INVESTMENT FRIENDS S.A.** akcjonariusze Spółki otrzymają akcje Spółki przejmującej (podział przez wydzielenie).
- 1.2. Podział zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego **INVESTMENT FRIENDS S.A.**
- 1.3. Wydzielenie zostanie dokonane z kapitałów własnych Spółki innych niż kapitał zakładowy, jednocześnie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej z kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 1.953.589,58 zł (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć 58/100 złotych), tj. o kwotę 1.853.589,58 zł (jeden milion osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć 58/100 złotych) poprzez emisję w drodze oferty publicznej 185.358.958 (sto osiemdziesiąt pięć milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki przejmującej serii B o wartości nominalnej 0,01 (słownie jeden grosz) każda. **(Akcje Podziałowe)**.
- 1.4. Akcje Podziałowe nie będą miały formy zdematerializowanej oraz nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu.
- 1.5. Akcje Podziałowe zostaną wyemitowane w trybie oferty publicznej adresowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółek dzielonych, na podstawie ustawy k.s.h. oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539) wraz z późn. zm.

- 1.6. Akcjonariusze Spółki dzielonej otrzymają łącznie 21.539.000 (dwadzieścia jeden milionów pięćset trzydzieści dziewięć tysięcy) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 215.390,00 zł (dwieście piętnaście tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt złotych 00/100).
- 1.7. Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji. Każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje Podziałowe w stosunku przydziału 1:2 tj. za 1 (jedną) akcją Spółki dzielonej zostanie przyznanych 2 (dwie) akcji Spółki Przejmującej. Przy czym dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej.
- 1.8. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki dzielonej, według stanu posiadania akcji INVESTMENT FRIENDS SA w Dniu Referencyjnym wyznaczonym przez zarząd Spółki przejmującej, podanym odpowiednio wcześniej do wiadomości publicznej. Osobami uprawnionymi do Akcji Podziałowych będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych w Dniu Referencyjnym będą zapisane akcje Spółki.
- 1.9. W wyniku Podziału akcjonariusze Spółki dzielonej staną się właścicielami Akcji Podziałowych. W Dniu wydzielenia akcjonariusze Spółki dzielonej uprawnieni w Dniu referencyjnym, staną się akcjonariuszami Spółki przejmującej z mocy prawa, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych.
- 1.10. Akcje Podziałowe będą uprawniać do uczestnictwa w zysku Spółki przejmującej wypłacanym akcjonariuszom począwszy od zysku za pierwszy rok obrotowy Spółki przejmującej, czyli począwszy od dnia 7 kwietnia 2015 roku, kiedy to Spółka przejmująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
- 1.11. W związku z tym, że podział INVESTMENT FRIENDS S.A. zostanie przeprowadzony bez obniżania kapitału zakładowego, w ramach podziału nie ustala się stosunku wymiany akcji Spółki dzielonej na akcje Spółki przejmującej, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2 KSH, a tylko zasady przydziału akcjonariuszom Spółki dzielonej akcji Spółki przejmującej, o których mowa w art. 534 § 1 pkt 3 KSH
- 1.12. Nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.
- 1.13. Podział wymaga uchwał Walnych Zgromadzeń Spółek Dzielonych oraz Spółki Przejmującej
- 1.14. Wydzielenie nastąpi zgodnie z art. 530 §2 k.s.h. w dniu wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

2. Podstawy Ekonomiczne:

Głównym ekonomicznym efektem zamierzonego podziału Spółki przez wydzielenie aktywów i zobowiązań do spółki przejmującej jest uporządkowanie struktury wewnętrznej oraz ograniczenie kosztów związanych z obsługą segmentów, w których INVESTMENT FRIENDS S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej,

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

Ponadto Zarząd zwraca uwagę, że zgodnie z przyjętym modelem podziału Spółki, wydzieleniu i przeniesieniu na rzecz Spółki przejmującej podlegać będą wyłącznie składniki majątku Spółki, które nie są wykorzystywane do prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej i nie są w żaden sposób w tej działalności istotne.

Strategią INVESTMENT FRIENDS S.A. koncentracja zadań na główny profil jej działalności.

2.2. Korzyści z podziału:

- ✓ reorganizacja struktury wewnętrznej Spółki,
- ✓ usprawnienie działalności Spółki
- ✓ pełna koncentracja działań Spółki na głównym przedmiocie jej działalności,
- ✓ ograniczenie kosztów związanych z obsługą segmentów, w których INVESTMENT FRIENDS S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej,
- ✓ umożliwienie Akcjonariuszom Spółki bezpośredniego udziału w aktywach Spółki nie wykorzystywanych przez Spółkę do prowadzenia działalności gospodarczej bez konieczności wyzbywania się akcji Spółki.

2.3. Majątek nie podlegający wydzieleniu, to aktywa i zobowiązania opisane szczegółowo w załączniku nr 11 Planu Połączenia.

2.4. Uzasadnienie parytetu przydziału akcji podziałowych.

Akcje Podziałowe w Spółce przejmującej zostaną przyznane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki dzielonej proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki dzielonej, przy zachowaniu parytetu przydziału 1:2 tj. z tytułu posiadania jednej akcji Spółki w dniu referencyjnym każdy akcjonariusz będzie uprawniony do otrzymania dwóch akcji Spółki przejmującej, przy czym dotychczasowi akcjonariusze Spółek dzielonych zachowają wszystkie posiadane przez siebie dotychczas akcje Spółki dzielonej.

Parytet przydziału Akcji Podziałowych został ustalony wedle wartości godziwej przekazywanych do spółki przejmującej ze spółek dzielonych aktywów netto (wartość aktywów pomniejszona o wartość pasywów) w stosunku do liczby akcji każdej ze spółek dzielonych przy uwzględnieniu wartości aktywów netto przypadających na akcje spółki Przejmującej.

3. PODSUMOWANIE

Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. wskazuje, że wyżej przedstawione przesłanki podziału przez wydzielenie dają podstawy by twierdzić, że zmiana struktury wewnętrznej Spółki będzie miała pozytywny wpływ na efektywność procesów podejmowanych przez Spółkę, a co za tym idzie powinno przekładać się na poprawę wyników.

Ponadto Zarząd jest zdania, że podział poza poprawą kondycji Spółki, będzie korzystny dla Akcjonariuszy z tego względu, że uzyskają oni możliwość swobodnego dysponowania akcjami Spółki przejmującej, które będą reprezentowały ich udział w części wydzielonego majątku Spółki, bez konieczności wyzbycia się akcji Spółki.

Wobec powyższego Zarząd rekomenduje akcjonariuszom Spółki podjęcie stosownych uchwał na Walnym Zgromadzeniu umożliwiającym realizację procedury podziału przedstawioną w niniejszym Sprawozdaniu oraz Planie Podziału.


Przewodnicząca Zarządu
Agnieszka Gujgo

INVESTMENT FRIENDS
Spółka Akcyjna
09 402 Płock, ul. Padlewskiego 18C
Tel. (48) 24 366 06 26, tel./fax. (48) 24 366 06 26
NIP: 829-16-35-137