

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Investment Friends S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2015, zawierający wykaz najważniejszych informacji na temat działalności Spółki oraz wydarzeń jakie miały miejsce w minionym roku.

W roku sprawozdawczym 2015, 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 2016 roku, które spełnią oczekiwania naszych Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej.

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

Składam podziękowania Radzie Nadzorczej za cenny wkład w rozwój Investment Friend S.A.

Agnieszka Gujgo

Prezes Zarządu

**ROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI INVESTMENT FRIENDS S.A.**

za okres

od dnia 01.01.2015 roku

do dnia 31.12.2015 roku

Płock, 21 marca 2015 roku

Investment Friends S.A.

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

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000143579

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Strona 2 z 74

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 2015 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 2015 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 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 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 2015 roku podstawowym przedmiotem działalności Spółki było pozostałe pośrednictwo pieniężne (klasyfikacja wg PKD 6419Z). Sektorem, w którym działa Spółka według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest przemysł materiałów budowlanych.

-**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 2015 ROK.

Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2015.



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

- SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

W dniu 09 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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

- SKŁAD ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

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.

- KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w składzie pięcioosobowym i w oparciu o treść art. 86 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym z dnia 07.05.2009r. (DZ.U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) (dalej:

Ustawa o biegłych rewidentach). Zadania

Komitetu Audytu powierzone zostały całemu składowi Rady Nadzorczej Spółki.

W strukturach Rady Nadzorczej Emitenta, Pan Wojciech Hetkowski spełnia kryteria niezależności określone w art. 56 ust. 3 pkt. 1, 3 i 5 Ustawy o biegłych rewidentach, natomiast Pani Małgorzata Patrowicz posiada niezbędne kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości.

**VII. WYKAZ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ INVESTMENT
FEIENDS S.A. W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU**

Dnia 23 marca 2015 roku

Uchwała nr 1/03/2015 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki akcji spółki Fly.pl S.A. spółce Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o.

Dnia 31 marca 2015 roku

Uchwała nr 02/03/2015 w sprawie zaakceptowania przedstawionego przez zarząd zamiaru podziału Emitenta

Dnia 15 maja 2015 roku

Uchwała nr 1/05/2015 w sprawie zaakceptowania przedstawionego przez zarząd Planu podziału Emitenta

Uchwała 2/05/2015 w sprawie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd Sprawozdania Zarządu Investment Friends S.A.

Dnia 1 czerwca 2015

Uchwała 1/06/2015 w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego spółki za rok 2014

Uchwała 2/06/2015 w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności w 2014 roku

Uchwała 3/06/2015 w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok 2014

Uchwała 4/06/2015 w sprawie wystąpienia do WZA o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu z wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu za rok 2014

Uchwała 5/06/2015 w sprawie wystąpienia do WZA o udzielenie absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu za rok 2014

Uchwała 5/06/2015 w sprawie wystąpienia do WZA o udzielenie absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu za rok 2014

Uchwała 6/06/2015 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania Zarządu za rok obrotowy 2014

Uchwała 7/06/2015 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności 2014 roku

Uchwała 8/06/2015 w sprawie wystąpienia do WZA o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków za rok 2014

Dnia 2 czerwca 2015 roku

Uchwała 1/06/2015 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok.



VIII. WYKAZ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI INVESTMENT FRIENDS W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU

Zarząd Spółki Investment Friends S.A. w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku nie podejmował uchwał.

IX. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Strategia rozwoju Spółki Investment Friends S.A. opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży inwestycji finansowych. Główne cele strategiczne Spółki to ustabilizowanie pozycji Spółki w obszarach, gdzie investment Friends S.A. już oferuje swoje usługi finansowe, dążenie do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów oraz kontynuacja procesu podziału emitenta zgodnie z treścią Planu Podziału uzgodnionego w dniu 15.05.2015r. opublikowanego przez Spółkę raportem bieżącym nr 24/2015. z dnia 15.05.2015 r. Zamierzone efekty ekonomiczne podziału będą w ocenie Zarządu korzystne dla Spółki gdyż efektem Podziału będzie uporządkowanie struktury wewnętrznej oraz ograniczenie kosztów związanych z obsługą segmentów w których Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Zarząd wskazuje, że zgodnie z założeniami Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. procedura wydzielenia oraz składniki, które podlegać będą przeniesieniu na rzecz spółki Przejmującej nie wpłyną w żaden sposób na zdolność Spółki na prowadzenie i rozwijanie działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie. Wobec przewidywanych korzyści organizacyjnych i planowanego ograniczenia ponoszonych przez Spółkę kosztów oraz w związku z faktem, że w majątku Spółki pozostaną wszelkie kluczowe aktywa niezbędne do kontynuowania działalności Zarząd wyraża pozytywne stanowisko odnośnie planowanego Podziału Spółki zgodnie postanowieniami Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. W ramach uzgodnionego w Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. podziału Spółki przez wydzielenie, z majątku Spółki wyodrębnione zostaną składniki nie związane bezpośrednio z zakresem prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, które zostaną przeniesione na Spółkę przejmującą – IFERIA S.A. w Płocku. W zamian za przeniesione składniki majątku Spółki akcjonariuszom Investment Friends S.A. zostaną wydane akcje Spółki przejmującej.

Spółka planuje prowadzić działalność gospodarczą w dotychczasowym zakresie oraz realizować plany rozwoju zgodnie z dotychczas wytyczonymi przez Walne Zgromadzenia oraz pozostałe organy Spółki kierunkami.

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.

X. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

Spółka Investment Friends S.A w 2015 roku uzyskiwała przychody między innymi z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek gotówkowych, kształtujące się na poziomie rocznym ok. 420 tysięcy złotych.

XI. 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. nie tworzy grupy kapitałowej, ani nie jest jednostką dominującą.

XII. 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 okresie sprawozdawczym nie nastąpiły w spółce zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

XIII. REJESTRACJA ZMIAN W STATUCIE SPÓŁKI

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. 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.

XIV. WYKAZ UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ WZA W OKRESIE OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 ROKU

1.REPERTORIUM A NR 2246/2015 AKT NOTARIALNY z dnia 29.06.2015

ZWYCZAJNEGO WALNE ZGROMADZENIE

UCHWAŁA NUMER 1: W sprawie powołania Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

UCHWAŁA NUMER 2: W sprawie uchylenia tajności głosowania wyboru komisji Skrutacyjnej.

UCHWAŁA NUMER 3: W sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej.

UCHWAŁA NUMER 4: W sprawie przyjęcia porządku obrad.

UCHWAŁA NUMER 5: W sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014.

UCHWAŁA NUMER 6: W sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 ,to jest za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 7: W sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2014.

UCHWAŁA NUMER 8: W sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.

UCHWAŁA NUMER 9: W sprawie pokrycia straty netto Spółki za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 10: W sprawie udzielenia Członkowi Zarządu - Panu Markowi Trzcíńskiego absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia 2014 do 30 kwietnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 11: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do czasowego pełnienia funkcji w Zarządzie - Panu Jackowi Koralewskiemu absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 30 kwietnia 2014 roku do 31 października 2014 roku.



UCHWAŁA NUMER 12: W sprawie udzielenia Członkowi Zarządu – Pani Agnieszce Gujgo absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od dnia 01 listopada 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 13: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 30 kwietnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 14: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 30 kwietnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 15: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 30 kwietnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 16: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 30 kwietnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 17: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 01 stycznia 2014 roku do 30 kwietnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 18: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 30 kwietnia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 19: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 30 kwietnia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 20: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 30 kwietnia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 21: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 30 kwietnia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 22: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 30 kwietnia 2014 roku do 09 czerwca 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 23: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 30 kwietnia do 09 czerwca 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 24: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 09 czerwca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 25: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 09 czerwca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

UCHWAŁA NUMER 26: W sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w okresie od 09 czerwca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

2. REPERTORIUM A NR 4105/2015 AKT NOTARIALNY z dnia 01.12.2015 roku
NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE

UCHWAŁA NUMER 1: W sprawie powołania Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

UCHWAŁA NUMER 2: W sprawie uchylenia tajności głosowania wyboru komisji Skrutacyjnej.

UCHWAŁA NUMER 3: W sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej.

UCHWAŁA NUMER 4: W sprawie przyjęcia porządku obrad.

UCHWAŁA NUMER 5: W sprawie przerwy w obradach.

3. REPERTORIUM A NR 4404/2015 AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.12.2015
NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE

UCHWAŁA NUMER 6: W sprawie podziału spółek FON SA ,ELKOP SA ,INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SA ATLANTIS SA , RESBUD SA , INVESTMENT FRIENDS SA , poprzez przeniesienie części majątków na spółkę IFERIA SA (podział przez wydzielenie)

XV. 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 2015.

XVI. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO 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 2015

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	DAMF INVEST S.A.	5 769 115	53.57	5 769 115	53.57
3	Pozostali	5 000 385	46.43	5 000 385	46.43
	razem	10 769 500	100	10 769 500	100%

Akcjonariat Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2015 roku.

Według wiedzy Zarządu, na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 30.09.2015 r. struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

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

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

Pan Damian Patrowicz - na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Mariusz Patrowicz - na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pani Małgorzata Patrowicz- na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów

stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

XVII. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNIÉ DLA KAŻDEJ Z OSÓB;

Zarząd

»Pani Agnieszka Gujgo Prezesa Zarządu – na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2015 r. r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21.03.2016 r. - nie posiada akcji Emitenta

Rada Nadzorcza

»**Pan Damian Patrowicz** - na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

»**Pan Mariusz Patrowicz** - na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

»**Pani Małgorzata Patrowicz**- na dzień publikacji raportu łącznie pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A posiada 5 769 115 akcji Spółki, która to ilość stanowi 53,57 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 5.658.058 głosów stanowiących 53,57 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

»**Pani Anna Kajkowska** – na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2015 r. r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21.03.2016 r. - nie posiada akcji Emitenta

»**Pani Marianna Patrowicz** – – na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2015 r. r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21.03.2016 r. - nie posiada akcji Emitenta

»Pan Wojciech Hetkowski – na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2015 r. r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21.03.2016 r. - nie posiada akcji Emitenta

»**Pan Jacek Koralewski** - na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 13.11.2015 r. r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 21.03.2016 r. - 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.

XVIII. 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.

XIX. 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.

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

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2015	31.12.201	31.12.2015	31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104	12 149	25	2 900
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-235	303	-56	72
Zysk (strata) brutto	-1 658	-24 180	-396	-5 772

Zysk (strata) netto	-1 412	-24 426	-337	-5 831
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-210	15 599	-50	3 724
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 927	-3 708	-460	-885
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 137	-13 861	511	122
Przepływy pieniężne netto, razem	0	-1 970	0	-470
Aktywa, razem	7 693	9 553	1 805	2 241
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 328	3 776	781	886
Zobowiązania długoterminowe	0	3 035	0	712
Zobowiązania krótkoterminowe	3 299	183	774	43
Kapitał własny	4 365	5 777	1 024	1 355
Kapitał zakładowy	8 161	9 896	1 915	2 322
Liczba akcji	10 769 500	12 369 500	10 769 500	12 369 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,13	-1,03	-0,03	-0,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,13	-1,03	-0,03	-0,25
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,41	0,47	0,1	0,11
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,41	0,47	0,1	0,11
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

ZASADY PRZELICZENIA PODSTAWOWYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA

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

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
 - w dniu 31 grudnia 2015 r. 1 EUR = 4,2615
 - w dniu 31 grudnia 2014 r. 1 EUR = 4,2623
- 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. 1 EUR = 4,1848
 - w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. 1 EUR = 4,1893

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

średnie kursy w okresie sprawozdawczym	okres sprawozdawczy		okres sprawozdawczy	
	od 2015.01.01 do 2015.12.31		od 2014.01.01 do 2014.12.31	
	kurs	data	kurs	data
kurs na ostatni dzień okresu	4,2615	31-12-2015	4,2623	31-12-2014
średni arytmetyczny kurs w okresie*	4,1848	01-01-2015 do 31-12-2015	4,1893	01-01-2014 do 31-12-2014
kurs najniższy	3,9822	21-04-2015	4,0998	09-06-2014
kurs najwyższy	4,358	15-12-2015	4,3138	30-12-2014

**kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym*

koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2015	2014
a) amortyzacja	0	1 004
b) zużycie materiałów i energii	0	8 251
c) usługi obce	117	1 847
d) podatki i opłaty	2	107

e) wynagrodzenia	81	2 421
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3	494
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	119	578
- reklama	112	91
- koszty podróży służbowych	0	19
- usługi bankowe	0	0
- koszty ubezpieczeń majątkowych	4	21
- inne	3	447
Koszty według rodzaju, razem	322	14 702
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4	-367
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-318	-207
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	48 850

XXI. 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 ODREBNIEM 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.

- XXII. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:**
- a. INFORMACJI O PODMIOCIE, Z KTÓRYM ZOSTAŁA ZAWARTA TRANSAKCJA,**
 - b. INFORMACJI O POWIĄZANIACH EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTEM BĘDĄCYM STRONĄ TRANSAKCJI,**
 - c. INFORMACJI O PRZEDMIOCIE TRANSAKCJI,**
 - d. ISTOTNYCH WARUNKÓW TRANSAKCJI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM WARUNKÓW FINANSOWYCH ORAZ WSKAZANIEM OKREŚLONYCH PRZEZ STRONY SPECYFICZNYCH WARUNKÓW, CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA TEJ UMOWY, W SZCZEGÓLNOŚCI ODBIEGAJĄCYCH OD WARUNKÓW POWSZECHNIE STOSOWANYCH DLA DANEGO TYPU UMÓW,**
 - e. INNYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH TYCH TRANSAKCJI, JEŻELI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA,**
 - f. WSZELKICH ZMIAN TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, OPISANYCH W OSTATNIM SPRAWOZDANIU ROCZNYM, KTÓRE MOGŁY MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA**



- **PRZY CZYM JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W PÓŁROCZNYM SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA TYCH INFORMACJI;**

W okresie sprawozdawczym Investement Friends S.A. nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

XXIII. INFORMACJE O ZACIĄgniĘCIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEGO PODMIOTU LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH KREDYTÓW POŻYCZEK LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

- a. NAZWY (FIRMY) PODMIOTU, KTÓREMU ZOSTAŁY UDZIELONE,**
- b. ŁĄCZNEJ KWOTY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK,**
- c. WARUNKÓW FINANSOWYCH, NA JAKICH ZOSTAŁY ZAWRTE UMOWY**
- d. CHARAKTERU POWIĄZAŃ ISTNIEJĄCYCH POMIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTEM, OD KTÓRYCH ZACIĄGNĄŁ KREDYTY LUB POŻYCZKI;**

Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. w dniu 25.03.2015r. zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką ELKOP S.A. w Chorzowie (KRS 0000176582) jako pożyczkodawcą. Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 25.03.2015r. była pożyczka pieniężna w kwocie 2.300.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 08.05.2015r. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w wysokości 5% w skali roku. Oprocentowanie płatne było wraz ze zwrotem kwoty pożyczki tj. w dniu 08.05.2015r. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksła własnego in blanco wraz deklaracją na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a ELKOP S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Mariusz Patrowicz oraz Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej pożyczkodawcy. Ponadto członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki ELKOP S.A. Pożyczka została spłacona w całości.



- XXIV. INFORMACJE O ZACIĄgniĘCIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:**
- a. NAZWY (FIRMY) PODMIOTU, KTÓREMU ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,**
 - b. ŁĄCZNEJ KWOTY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, KTÓRA W CAŁOŚCI LUB W OKREŚLONEJ CZĘŚCI ZOSTAŁA ODPOWIEDNIO PORĘCZONA LUB GWARANTOWANA,**
 - c. OKRESU, NA JAKI ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,**
 - d. WARUNKÓW FINANSOWYCH, NA JAKICH ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE, Z OKREŚLENIEM WYNAGRODZENIA EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ ZA UDZIELENIE PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI,**
 - e. CHARAKTERU POWIĄZAŃ ISTNIEJĄCYCH POMIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTEM, KTÓRY ZACIĄGNĄŁ KREDYTY LUB POŻYCZKI;**

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.

XXV. ZAWARCIE UMÓW POŻYCZEK KRÓTKOREMINOWYCH

Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. w dniu 25.03.2015r. zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką ELKOP S.A. w Chorzowie (KRS 0000176582) jako pożyczkodawcą. Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 25.03.2015r. była pożyczka pieniężna w kwocie 2.300.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 08.05.2015r. Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w wysokości 5% w skali roku. Oprocentowanie będzie płatne wraz ze zwrotem kwoty pożyczki tj. w dniu 08.05.2015r. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksła własnego in blanco wraz deklaracją na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Pożyczka wraz z odsetkami została spłacona w dniu 7.05.2015 roku.



XXVI. PUBLIKACJA HARMONOGRAMU PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW OKRESOWYCH

W dniu 31.01.2015 r, raportem nr 8/2015, Emitent przekazał do publicznej wiadomości terminy publikacji raportów okresowych w roku 2015.

XXVII. ZWOŁANIE WALNEGO ZGROMADZENIA

W dniu 3.06.2015 roku raportem 28/2015 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 29.06.2015 roku na godzinę 10:00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

XXVIII. ZWOŁANIE NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

W dniu 19.10.2015 roku raportem 42/2015 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na dzień 16.11..2015 roku na godzinę 13:00 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W dniu 04.11.2015 roku raportem 44/2015 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o zwołaniu na wniosek akcjonariusza spółki DAMF Invest S.A. na dzień 01.12.2015 roku na godzinę 13:00 Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W dniu 06.11.2015 roku raportem 46/2015 Zarząd Emitenta opublikował komunikat o odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego przez Zarząd Spółki na dzień 16.11.2015r. na godzinę 13:00.

XXIX. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Wykaz najważniejszych zdarzeń:

- 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.

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.

- w dniu 12.02.2015 roku do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

1. 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,
2. 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,
3. 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.

- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku 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.



- Zarząd Spółki Investment Friends S.A. poinformował w dniu 23.02.2015 r, iż 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.

- Zarząd Investment Friends S.A. w dniu 24.03.2015r. zawarł jako pożyczkodawca umowę pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 (KRS0000547450) jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 24.03.2015r. jest 464.564 akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie (KRS 0000410606), która to liczba stanowi 1,12 % udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 464.564 głosów stanowiących 1,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.12.2016r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało wynagrodzenie za cały okres trwania Umowy w łącznej wysokości 23.228,20 zł.

Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego porozumienia oraz za zgodnie ustalonym wynagrodzeniem Pożyczkobiorca będzie uprawniony do przejęcia przedmiotu pożyczki na własność.

Zgodnie z umową z dnia 24.03.2015r. pożyczkobiorca ustanowił zabezpieczenie zwrotu pożyczki w postaci weksla własnego in blanco wraz ze stosowną deklaracją.

W czasie obowiązywania Umowy wszelkie pożytki z akcji FLY.PL S.A. będących przedmiotem Umowy z dnia 24.03.2015r. będą przysługiwały Pożyczkobiorcy, włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. w dniu 25.03.2015r. zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką ELKOP S.A. w Chorzowie (KRS 0000176582) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 25.03.2015r. była pożyczka pieniężna w kwocie 2.300.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 08.05.2015r.

Strony ustaliły oprocentowanie pożyczki w wysokości 5% w skali roku. Oprocentowanie będzie płatne wraz ze zwrotem kwoty pożyczki tj. w dniu 08.05.2015r.



Splata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksła własnego in blanco wraz deklaracją na rzecz pożyczkodawcy.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a ELKOP S.A. zachodzą następujące powiązania osobowe, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta Wojciech Hetkowski, Marianna Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Mariusz Patrowicz oraz Damian Patrowicz jednocześnie sprawują funkcję Członków Rady Nadzorczej pożyczkodawcy. Ponadto członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki ELKOP S.A.

- W dniu 31.03.2015r.o godzinie 7.00 Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą - IFERIA S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka przejmująca).

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

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

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.

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

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

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

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.

(dalej: Spółki dzielone)

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

W konsekwencji planowanego modelu podziału przez wydzielenie, Emitent zamierza dokonać przeniesienia aktywów i zobowiązań niezwiązanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta, a planowany podział nie będzie mieć wpływu na możliwość kontynuacji prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej.

- w dniu 07.05.2015 nastąpiła spłata przez części udzielonej pożyczki, przez TOP Marka S.A. w ramach Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r

- w dniu 06.05.2015 Emitent dokonał spłaty zaciągniętej na mocy umowy z dnia 25.03.2015r. pożyczki na rzecz pożyczkodawcy spółki ELKOP S.A. w Chorzowie (KRS 0000176582). Emitent przekazał na rzecz ELKOP S.A. kwotę w wysokości 2.300.00,00 zł powiększoną o należne odsetki.

- w dniu 27.07.2015r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydane w dniu 21.07.2015r. o nałożeniu na Emitenta zobowiązania do uiszczenia zaliczki na poczet wynagrodzenia biegłego lub złożenia oświadczenia o samodzielnym rozliczeniu się Spółki z biegłym, który przeprowadzi wycenę przedsiębiorstwa w związku z planowanym podziałem. Emitent niezwłocznie wykonał postanowienie Sądu.

- w dniu 06.08.2015 do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie wyznaczenia biegłego rewidenta i biegłego ds. wyceny przedsiębiorstwa w osobie Małgorzaty Jurga, wpisanej na listę KIBR pod nr 10700, Kancelaria Audytorska Małgorzata Jurga, ul. Władysława Nehringa 8/1, 60-247 Poznań, do przeprowadzenia badania planu podziału spółek ELKOP S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A. poprzez przeniesienie części majątku spółek na spółkę IFERIA S.A. w zakresie poprawności i rzetelności.

- Dnia 7 sierpnia 2015 roku Emitent podał informację w sprawie procedury podziału Spółki.

Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. w Płocku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 38/2015 z dnia 27.07.2015r. poinformował, że w dniu 06.08.2015r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie wyznaczenia



biegłego rewidenta i biegłego ds. wyceny przedsiębiorstwa w osobie Małgorzaty Jurga, wpisanej na listę KIBR pod nr 10700, Kancelaria Audytorska Małgorzata Jurga, ul. Władysława Nehringa 8/1, 60-247 Poznań, do przeprowadzenia badania planu podziału spółek ELKOP S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A. poprzez przeniesienie części majątku spółek na spółkę IFERIA S.A. w zakresie poprawności i rzetelności.

O zamiarze podziału Emitent informował Raportem bieżącym numer 19/2015 z 31.03.2015r. O uzgodnieniu planu podziału Emitent informował Raportem bieżącym numer 24/2015 z 15.05.2015r.

- Dnia 2 października 2015 roku Emitent podał informację o planowanym podziale oraz opublikował opinię biegłego rewidenta.

Pełna treść opinii biegłego z badania Planu Podziału stanowiła jest nieodpłatnie dostępna na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.ifsa.pl/> w sposób umożliwiający jej wydruk.

- Dnia 19 października 2015 roku Emitent opublikował Drugie zawiadomienie o planowanym podziale oraz informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 16.11.2015r.

- Dnia 3 listopada 2015 roku Emitent opublikował Informację w sprawie podziału spółki – informacje uzupełniające do opinii z badania Planu Podziału

- Dnia 4 listopada 2015 roku Emitent opublikował Informacje o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 01.12.2015r.

- Dnia 4 listopada 2015 roku Emitent poinformował o Odwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 16.11.2015r.

- Dnia 10 listopada 2015 roku Emitent podał informację o podjęciu przez Zarząd decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych Emitenta.

Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku poinformował 10.11.2015r., iż w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem kwartalnym za III kwartał 2015r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o dokonaniu na dzień 30.09.2015r. odpisu aktualizującego z tytułu spadku wartości aktywów finansowych Spółki w wysokości 4.613.120,52 zł. Odpisem aktualizującym objęta jest kategoria aktywów finansowych długoterminowych Emitenta w zakresie zawartych przez Emitenta umów pożyczki akcji FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie. Emitent informuje, że na dzień publikacji niniejszego raportu oraz na dzień 30.09.2015r. kategoria aktywów finansowych objętych odpisem dotyczy zawartych przez Emitenta jako pożyczkodawcę



umów pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. obejmujących łącznie pakiet 464.564 akcji spółki FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie, której akcje notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect GPW S.A. w Warszawie. Wartość tego aktywa finansowego w księgach Emitenta szacowana jest zgodnie z ich wartością godziwą, którą w przypadku akcji FLY.PL S.A. uczestniczących w obrocie ocenia się z uwzględnieniem ich kursu na rynku na którym są one notowane.

- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku dnia 1.12.2015 roku. poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 grudnia 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 21 grudnia 2015 roku do godziny 13:00.

- Zarząd spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku w dniu 18.12.2015 roku otrzymał informację o przydziale akcji spółki IFERIA S.A. W ramach prowadzonej przez DAMF Invest S.A. oferty publicznej sprzedaży akcji na skutek dokonanego w dniu 14.12.2015r. przez Zarząd spółki DAMF Invest S.A. w Płocku przydziału akcji Emitent nabył od spółki DAMF Invest S.A. 38 314 sztuk akcji spółki IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Palewskiego 18C_KRS 0000552042_.

Nabyte w dniu 14.12.2015r. przez Emitenta 38 314 akcji stanowi 0,38 % udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A. oraz uprawnia do oddania 38 314 głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. co stanowi 0,38 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. 38 314 akcji IFERIA S.A. zostało nabytych za łączną cenę 766,28 zł, tj. za cenę 0,02 zł za każdą akcję.

- Zarząd Investment Friends S.A. w Płocku, niniejszym w nawiązaniu do procedury podziału Emitenta w oparciu o postanowienia Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. w dniu 18.12.2015r. poinformował, iż spółka przejmująca – spółka IFERIA S.A. w Płocku_KRS 0000552042_ na swojej stronie internetowej pod adresem <http://www.iferia-sa.pl/>, udostępniła do publicznej wiadomości memorandum informacyjne akcji serii B, które zaoferowane zostaną w ramach procedury podziału Emitenta akcjonariuszom wszystkich spółek dzielonych, w tym akcjonariuszom Emitenta.

- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. dnia 21.12.2015 roku przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 21.12.2015 roku.

Powyżej opisane zdarzenia prezentowane były przez Spółkę w raportach bieżących.

Istotne zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po dniu 31.12.2015 roku:

Investment Friends S.A.

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

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000143579

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

- W dniu 8.01.2016 roku Zarząd Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. przekazał terminy publikacji raportów okresowych w roku 2016.

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

Jednostkowy raport za I kwartał 2016r. – 16.05.2016r.

Jednostkowy raport za III kwartał 2016r. – 14.11.2016r.

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

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

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

- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. w dniu 13.01.2016 r. Emitent jako Pożyczkobiorca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką ATLANTIS S.A. w Płocku KRS 0000033281.

Na mocy umowy z dnia 13.01.2016r. Emitent zaciągnął pożyczkę pieniężną w kwocie 700 000,00 zł. na okres do dnia 30.08.2017 r. Pożyczka jest oprocentowana się na poziomie zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych z ostatniego, roboczego dnia miesiąca poprzedzającego okres odsetkowy, powiększonej o stały składnik w wysokości 3,3% .

Pożyczka została przekazana na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 i 14 stycznia 2016 roku.

Emitent udzielił Pożyczkodawcy zabezpieczenia zwrotu kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Pożyczkodawcy weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.



- Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. z siedzibą w Płocku podał do wiadomości publicznej informację o zawarciu w 13.01.2016r. ze spółką ATLANTIS S.A. KRS 0000033281 z siedzibą w Płocku porozumienie na mocy, którego Emitent dokonał spłaty zadłużenia podmiotu trzeciego na rzecz ATLANTIS S.A. w łącznej kwocie 700.000,00 zł.

Emitent informuje, że niniejsza informacja została w trybie art. 57 ustawy ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. _Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm._ w dniu 14.01.2016r. przekazana Komisji Nadzoru Finansowego, celem opóźnienia jej ujawnienia ze względu na to, że jej podanie do publicznej wiadomości w dniu 14.01.2016r., przed dniem publikacji niniejszego raportu bieżącego mogłoby naruszyć słuszny interes Emitenta.

Emitent poinformował, że zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki pieniężnej, łączącej ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcę ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w Poznaniu KRS 0000483024 jako pożyczkobiorcą, w przypadku uchybienia przez GWB Investments Sp. z o.o. terminowi zwrotu zaciągniętej pożyczki, Emitent był uprawniony do dokonania spłaty zobowiązań w GWB Investments Sp. z o.o. wobec ATLANTIS S.A. w miejsce tego podmiotu. W dniu 13.01.2016r. spółka ATLANTIS S.A. wobec uchybienia terminowi spłaty pożyczki pieniężnej przez GWB Investments Sp. z o.o. skierowała do Emitenta informację o braku spłaty zadłużenia przez spółkę GWB Investments Sp. z o.o. Na mocy porozumienia z dnia 13.01.2016r. Emitent dokonał zaspokojenia roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej przez ATLANTIS S.A. ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w łącznej kwocie 700.000,00 zł.

W związku z zaspokojeniem roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej z GWB Investments Sp. z o.o., na mocy obowiązujących Emitenta oraz spółkę TOP MARKA S.A. w Poznaniu _KRS 000292265_ ustaleń, kwota 700.000 zł powiększa kwotę wypłaconego przez Emitenta na rzecz TOP MARKA S.A. kapitału pożyczki w ramach Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014 z dnia 08.11.2014r. Na dzień 14.01.2016r. łączna kwota zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. w Poznaniu wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. wynosi 8.350.000,00 zł.

XXX. WSZELKIE UMOWY ZAWRTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI , PEZWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKABEZ WAŻNEJ PRZYCZUNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NARĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJECIE



Emitent nie zawierał tego rodzaju umów z osobami zarządzającymi.

XXXI. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZADZAJĄCYCH LUB NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2015 ROKU przedstawione w zł.

- Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2015 kształtowały się następująco:

Agnieszka Gujgo	63 000
-----------------	--------
- Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w roku 2015 wynosiły:

Mariusz Patrowicz	4 000
Damian Patrowicz	3 200
Małgorzata Patrowicz	2 400
Jacek Koralewski	2 000
Marianna Patrowicz	2 000
Anna Dorota Kajkowska	2 000,
Wojciech Hetkowski	2 000

XXXII. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Emitent w okresie sprawozdawczym nie zatrudniał pracowników na umowę o pracę.

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

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.

XXXIV. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

XXXV. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

» 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. 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.

» Zawarcie jako pożyczkobiorca umowy pożyczki pieniężnej ze spółką INVETSTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 09.12.2014r. jest kwota 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.

» Zawarcie w dniu 24.03.2015r. umowy pożyczki akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie z spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 20 (KRS0000547450) jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 24.03.2015r. jest 464.564 akcji spółki FLY.PL S.A. w Warszawie (KRS 0000410606), która to liczba stanowi 1,12 % udziału w kapitale zakładowym Spółki FLY.PL S.A. oraz uprawnia do oddania 464.564 głosów stanowiących 1,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A. Strony postanowiły, że zwrot przedmiotu pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.12.2016r. a z tytułu udzielenia pożyczki Emitentowi będzie przysługiwało wynagrodzenie za cały okres trwania Umowy w łącznej wysokości 23.228,20 zł. Strony również postanowiły, że na mocy odrębnego



porozumienia oraz za zgodnie ustalonym wynagrodzeniem Pożyczkobiorca będzie uprawniony do przejęcia przedmiotu pożyczki na własność. Zgodnie z umową z dnia 24.03.2015r. pożyczkobiorca ustanowił zabezpieczenie zwrotu pożyczki w postaci weksla własnego in blanco wraz ze stosowną deklaracją. W czasie obowiązywania Umowy wszelkie pożytki z akcji FLY.PL S.A. będących przedmiotem Umowy z dnia 24.03.2015r. będą przysługiwały Pożyczkobiorcy, włącznie z prawem głosu na Walnym Zgromadzeniu FLY.PL S.A.

»Trwająca procedura podziału Emitenta. W dniu 31.03.2015r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Emitenta poprzez wydzielenie części majątku Emitenta i przeniesienie go na spółkę przejmującą - IFERIA S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka przejmująca). W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, będą brały udział następujące podmioty:

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

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.

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

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

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

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. (dalej: Spółki dzielone)

Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych miały zostać dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. przez wydzielenie i

przeniesienie części ich majątku na Spółkę przejmującą. Wydzielenie części majątków przenoszonych na spółkę przejmującą dokonane zostanie z kapitału zapasowego Emitenta bez obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych (art. 542 § 4 k.s.h.).

W konsekwencji planowanego modelu podziału przez wydzielenie, Emitent zamierza dokonać przeniesienia aktywów i zobowiązań niezwiązanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta, a planowany podział nie będzie mieć wpływu na możliwość kontynuacji prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej.

»Zawarcie w dniu 13.01.2016 r. pożyczki pieniężnej ze spółką ATLANTIS S.A. w Płocku KRS 0000033281. Na mocy umowy z dnia 13.01.2016r. Emitent zaciągnął pożyczkę pieniężną w kwocie 700 000,00 zł. na okres do dnia 30.08.2017 r. Pożyczka jest oprocentowana się na poziomie zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych z ostatniego, roboczego dnia miesiąca poprzedzającego okres odsetkowy, powiększonej o stały składnik w wysokości 3,3% .Pożyczka została przekazana na rachunek bankowy Emitenta w dniu 13 i 14 stycznia 2016 roku. Emitent udzielił Pożyczkodawcy zabezpieczenia zwrotu kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Pożyczkodawcy weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Emitentowi przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

»Zawarcie w 13.01.2016r. ze spółką ATLANTIS S.A. KRS 0000033281 z siedzibą w Płocku porozumienia na mocy, którego Emitent dokonał spłaty zadłużenia podmiotu trzeciego na rzecz ATLANTIS S.A. w łącznej kwocie 700.000,00 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy pożyczki pieniężnej, łączącej ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcę ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w Poznaniu KRS 0000483024 jako pożyczkobiorcą, w przypadku uchybienia przez GWB Investments Sp. z o.o. terminowi zwrotu zaciągniętej pożyczki, Emitent był uprawniony do dokonania spłaty zobowiązań w GWB Investments Sp. z o.o. wobec ATLANTIS S.A. w miejsce tego podmiotu. W dniu 13.01.2016r. spółka ATLANTIS S.A. wobec uchybienia terminowi spłaty pożyczki pieniężnej przez GWB Investments Sp. z o.o. skierowała do Emitenta informację o braku spłaty zadłużenia przez spółkę GWB Investments Sp. z o.o. Na mocy porozumienia z dnia 13.01.2016r. Emitent dokonał zaspokojenia roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej przez ATLANTIS S.A. ze spółką GWB Investments Sp. z o.o. w łącznej kwocie 700.000,00 zł. W związku z zaspokojeniem roszczeń ATLANTIS S.A. wynikających z umowy pożyczki zawartej z GWB Investments Sp. z o.o., na mocy obowiązujących Emitenta oraz spółkę TOP MARKA S.A. w Poznaniu _KRS 000292265_ ustaleń, kwota 700.000 zł powiększa kwotę wypłaconego przez Emitenta na rzecz TOP MARKA S.A. kapitału pożyczki w ramach Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014 z dnia 08.11.2014r. Na



dzień 14.01.2016r. łączna kwota zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. w Poznaniu wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 7.11.2014r. wynosi 8.350.000,00 zł.

XXXVI. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY I PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA ROK 2015

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 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.

Umowę zawarto dnia 16.07.2015 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 2015 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 2015 r ustalono w kwocie 6 000 zł netto.

XXIII. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO NA KTÓRE SPÓŁKA JEST NARAŻONA

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

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

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 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

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

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 uniemożliwić 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

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



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:

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



- 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 osiągnięte 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.

XXIV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W INVESTMENT FRIENDS S.A.

Spółka Investment Friends S.A. (Emitent) podlega zasadom ładu korporacyjnego, zawartym w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW", przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 19 maja 2010 roku. 31 sierpnia 2011 r. i 19 października 2011 r. i Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. GPW dokonała zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Tekst zbioru powyższych zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, pod adresem www.corp-gov.gpw.pl. Strona www.corp-gov.gpw.pl jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na Rynku NewConnect. Jednocześnie Emitent wyjaśnia iż nie stosuje innych niż wskazane powyżej zasad dobrych „praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

WYKAZ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE LUB W OGRANICZONYM ZAKRESIE PRZEZ SPÓŁKĘ INVESTMENT FRIENDS S.A. W 2015 ROKU

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających	TAK/NIE	Spółka prowadzi stronę internetową i cały czas dostosowuje ją do wymogów GPW. Komunikacja internetowa z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez drogę mailową. Spółka nie prowadzi transmisji oraz rejestracji

	<p>szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: - prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/; - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej; - umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej</p>		<p>posiedzeń Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, ze względu na wysokość kosztów z tym związanych oraz jak dotychczas brak zgłoszonego zainteresowania Akcjonariuszy taką formą przekazu, która uzasadniałaby rozważenie poniesienia tych kosztów. Jednocześnie Statut Spółki nie przewiduje możliwości takiego sposobu transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz uczestnictwa Akcjonariuszy i osób trzecich</p>
4.	<p>Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.</p>	NIE	<p>Akcje Spółki są notowane tylko na rynku polskim</p>
5.	<p>Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom</p>	NIE	<p>Polityka wynagrodzeń oraz sposób ich ustalania leży w kompetencji: • Walnego Zgromadzenia, które ustala wynagrodzenie Radzie</p>

	wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE		Nadzorczej Emitenta, • Rady Nadzorczej, która ustala wynagrodzenie dla Zarządu Emitenta Ze względu na uproszczona strukturę organizacyjną Emitenta nie występuje konieczność opracowania tego typu regulacji. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z uzyskiwanych przez nią wyników ekonomicznych
9.	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej	TAK/NIE	Spółka jako kryterium wyboru Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej kieruje się kwalifikacjami osoby powoływanej do pełnienia funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane na stronie internetowej Emitenta
12.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać	NIE	Prawo do głosowania na WZ mają akcjonariusze lub ich pełnomocnicy znajdujący się w miejscu gdzie WZ się odbywa. Do tej pory akcjonariusze nie zgłaszali potrzeby głosowania z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej. Statut Spółki nie przewiduje możliwości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz udziału zdalnego w Zgromadzeniu przez Akcjonariuszy i ich pełnomocników. Zarząd Spółki

	<p>się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.</p>	<p>jest jednak otwarty na sugestie Akcjonariuszy i w przypadku pojawienia się takiej potrzeby będzie przedstawiał Walnemu Zgromadzeniu stosowne wnioski do rozważenia w tym zakresie.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych			
Lp.		TAK/NIE	
1.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:</p>		
2a)	<p>corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,</p>	TAK/NIE	<p>Spółka nie informuje w odrębny sposób o udziale kobiet i mężczyzn w organach Spółki. Informacje o danych personalnych osób będących w składzie Zarządu i RN są publikowane na bieżąco na stronie internetowej oraz przekazywane do publicznej wiadomości raportami bieżącymi</p>
6)	<p>roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,</p>	TAK/NIE	<p>Zasada nie była stosowana w 2013 roku w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki nie znajduje się w kompetencji Rady Nadzorczej, dlatego też Rada Nadzorcza nie przedstawiła w rocznym sprawozdaniu Rady oceny tych systemów.</p>

9a)	Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	NIE	Zasada nie jest stosowana, ponieważ akcjonariusze nie zgłaszali takiej potrzeby oraz Statut spółki i regulamin Walnych Zgromadzeń nie przewiduje takiej formy rejestracji obrad.
13)	oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany	TAK/NIE	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało zawarte jako załącznik do publikowanego raportu okresowego spółki za rok 2013. Spółka nie publikowała odrębnego komunikatu w zakresie ładu korporacyjnego uznając, że jest to powielanie tych samych informacji.
14)	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły	TAK/NIE	Strona internetowa w języku angielskim jest dostępna w zakresie przetłumaczenia głównych pozycji menu. Działalność Emitenta koncentruje się jak dotychczas na rynku krajowym, stąd na chwilę obecną nie ma w ocenie Spółki potrzeby pełnego przetłumaczenia zawartości strony na język angielski i ponoszenia z tym związanych znaczących kosztów. W przypadku
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	NIE	Strona internetowa w języku angielskim jest dostępna w zakresie przetłumaczenia głównych pozycji menu. Działalność Emitenta koncentruje się jak dotychczas na rynku krajowym, stąd na chwilę obecną nie ma w ocenie Spółki potrzeby pełnego przetłumaczenia zawartości

		strony na język angielski i ponoszenia z tym związanych znaczących kosztów. W przypadku
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych			
Lp.		TAK/NIE	UWAGI
6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się	NIE	Spółka nie spełnia kryteriów niezależności a ocena wynikających ryzyk z tego tytułu leży w kompetencji WZA

	rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu		
8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).	TAK/NIE	Zadania Komitetu Audytu zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	UWAGI
10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:		
1)	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	NIE	Spółka nie stosuje tej zasady ze względu na potencjalne problemy związane m.in. z
2)	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad	NIE	identyfikacją Akcjonariuszy, doбором najwłaściwszego medium dwustronnej komunikacji zdalnej, a także niemożnością zagwarantowania przez Spółkę spełnienia niezbędnych wymogów sprzętowych po stronie Akcjonariusza. Ponadto nie wprowadził takiej możliwości ze względu na wysokość kosztów z tym związanych. Statut spółki i regulamin Walnego



			Zgromadzenia również nie przewidują takiej formy uczestnictwa i komunikacji w Walnych Zgromadzeniach
--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------

OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009, nr 33, poz. 259). Efektywność i prawidłowe działanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniają następujące cechy:

- ustalona i przejrzysta struktura organizacyjna
 - kompetencje, wiedza i doświadczenie osób uczestniczących w procesie kontroli wewnętrznej,
 - nadzór kierownictwa nad systemem oraz regularna ocena działalności Spółki,
 - weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.
- Wzajemne przenikanie się i ząębienie cech kontroli wewnętrznej w kilku obszarach takich jak: - działalność operacyjna,
- działalność finansowa,
 - proces raportowania (w tym sporządzania sprawozdań finansowych),
 - proces analiz kosztów i nakładów związanych z projektami, kosztami i wydatkami ogólnego zarządu.

OPIS POZOSTAŁEGO WYKORZYSTANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W SPÓŁCE Z UWZGLĘDNIENIEM ZNACZENIA SYSTEMU FINANSOWO-KSIĘGOWEGO.

Zarząd Emitenta ze względu na uproszczoną strukturę oraz niewielką ilość ryzyk finansowych nie opracował i nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych. Niemniej jednak Emitent z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie poprawności sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe są sporządzane na podstawie danych finansowych pochodzących z systemu finansowo - księgowego, gdzie są rejestrowane wg zasad przyjętej polityki rachunkowości zgodnej z Ustawą o rachunkowości. Kontrola poprawności sporządzania



okresowych sprawozdań finansowych jest realizowana dzięki przeprowadzaniem przez niezależnych biegłych rewidentów corocznym audytom finansowym i dokonywanym na każde półrocze śródrocznym przeglądom sprawozdań finansowych. Funkcje Komitetu Audytu powierzono do pełnienia całemu składowi Rady Nadzorczej. Komitetu Audytu prowadzi monitoring badania sprawozdań finansowych przez Biegłego Rewidenta oraz obejmuje audytem sposób sporządzania Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz przygotowania odpowiednich uchwał prezentowanych Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Sprawozdania finansowe sporządzane są poprzez profesjonalny podmiot – biuro biegłego rewidenta „Galex” świadczący usługi księgowe na zasadzie umowy outsourcingowej na rzecz Emitenta. Korzystając z usług wyspecjalizowanego biura, Zarząd ma zapewnione bieżące doradztwo zewnętrzne w zakresie konsultowania wszelkich problemów związanych z prawidłowością sporządzania obowiązkowych sprawozdań finansowych, w tym kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz kwestii podatkowych.

OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd Spółki Investment Friends S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), Statutu Spółki Investment Friends S.A. zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej Spółki oraz zgodnie z przyjętymi zasadami „Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych”. Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Zarząd lub poszczególnych jego członków powołuje, odwołuje i zawiesza Rada Nadzorcza, która wybiera Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, przy czym członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego przedmiotem jest zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ostatni rok kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być wybierani ponownie w skład Zarządu. Zarząd lub poszczególni jego członkowie mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, w tym w szczególności na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/3 część kapitału akcyjnego lub w wyniku podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o nie udzieleniu Zarządowi pokwitowania z wykonywania obowiązków w zakończonym roku obrachunkowym. W skład Zarządu Spółki mogą być powoływane osoby nie będące akcjonariuszami Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, urzędów i osób trzecich, w postępowaniu przed sądem, organami i urzędami państwowymi. Zarząd prowadzi wszystkie bieżące sprawy Spółki z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu



wieczystym wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników w spółkach zależnych zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd podejmując decyzje w sprawach Spółki jest zobowiązany w szczególności do działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, po wnikliwej analizie oraz uwzględnieniu wszelkich dostępnych informacji, ekspertyz i opinii, które w ocenie Zarządu powinny być wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Nadto Zarząd przedstawia do zaopiniowania Radzie Nadzorczej Spółki wnioski dotyczące spraw kierowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia. Informacje dotyczące wydanych opinii Spółka podaje do publicznej wiadomości bezzwłocznie po ich uzyskaniu od Rady Nadzorczej Spółki. W kontaktach ze środkami masowego przekazu, członkowie Zarządu mogą podawać jedynie ogólnodostępne informacje dotyczące Spółki. Wszelkie wypowiedzi dla środków masowego przekazu dotyczące prognoz finansowych i strategii działania Spółki lub Zarządu, zastrzeżone są dla Prezesa Zarządu. W pozostałych sprawach do kontaktów ze środkami masowego przekazu upoważnieni są wszyscy członkowie Zarządu lub inne osoby upoważnione. Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Przy podejmowaniu uchwał Zarządu w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu, w razie nieobecności Prezesa Zarządu rozstrzyga głos Wiceprezesa Zarządu. W razie nieobecności Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu rozstrzyga głos członka Zarządu o najdłuższym stażu pracy w Zarządzie Spółki. Z posiedzeń Zarządu, w miarę potrzeby, sporządza się protokoły. Uchwały Zarządu są protokołowane w ten sposób, że stanowią załącznik do protokołu, bądź są zamieszczane w samej treści protokołu. Protokół powinien nadto zawierać: datę i miejsce posiedzenia Zarządu, imiona i nazwiska obecnych członków Zarządu, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami. Protokół musi być podpisany przez wszystkich członków Zarządu obecnych na posiedzeniu. Członkowie Zarządu mogą sprawować swoje obowiązki tylko osobiście. Protokoły są przechowywane w Biurze Zarządu Spółki. W roku 2015 Zarząd Spółki wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania kierował się najlepszym interesem Spółki i przepisami prawa, a także brał pod uwagę interesy akcjonariuszy, partnerów, klientów, pracowników Spółki i wierzycieli.

Starając się zapewnić przejrzystość i efektywność systemu zarządzania, Zarząd przestrzegał zasady profesjonalnego działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, biorąc pod uwagę szeroki zakres dostępnych informacji, analiz i opinii. Wynagrodzenie Zarządu ustalone było przez Radę Nadzorczą.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI – ZASADY DZIAŁANIA W 2015 ROKU

Rada Nadzorcza Spółki Investment Friends S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), Statutu Spółki, oraz zgodnie z przyjętymi zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

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



Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 5 (pięciu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat, przy czym członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, co nie wyłącza prawa do wcześniejszego odwołania każdego z członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie w skład Rady Nadzorczej. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa każdorazowo skład ilościowy i osobowy Rady Nadzorczej. W przypadku nie określenia przez Walne Zgromadzenie funkcji danego członka Rady przy jego wyborze, Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego Zastępcę w drodze tajnego głosowania. Członek Rady Nadzorczej może sprawować swoje obowiązki jedynie osobiście. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru nie mogą bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w innej konkurencyjnej spółce jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację z pełnienia funkcji przed upływem kadencji, na którą został wybrany, składając oświadczenie w tym względzie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Jeżeli rezygnującym jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, oświadczenie w tym względzie składa swojemu Zastępcy. Członek Rady nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeżeli mogłoby to uniemożliwić podjęcie istotnej uchwały. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (ostatni rok kadencji członka Rady). Mandat wygasa również wskutek śmierci lub odwołania członka Rady, z chwilą zajścia takiego zdarzenia. Jeżeli z powodu wygaśnięcia mandatów członków Rady Nadzorczej liczba Rady będzie niższa niż 3 osoby, Rada Nadzorcza nie może podejmować prawnie wiążących uchwał, a Przewodniczący Rady lub w czasie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego, występuje do Zarządu Spółki z wnioskiem o niezwłoczne zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego wyborów członków Rady. Członek Rady Nadzorczej powinien mieć na względzie przede wszystkim interes Spółki. W kontaktach ze środkami masowego przekazu, członkowie Rady Nadzorczej mogą podawać jedynie ogólnodostępne informacje dotyczące Spółki. Wszelkie wypowiedzi dla środków masowego przekazu, dotyczące Spółki lub Rady, zastrzeżone są dla Przewodniczącego Rady, a w przypadku jego nieobecności, Zastępcy Przewodniczącego Rady. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki i inne czynności zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały i wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Spółki i w trybie



przewidzianym postanowieniami Statutu lub innymi przepisami prawa. Rada Nadzorcza w szczególności uprawniona jest do:

- oceny sprawozdania finansowego Spółki za ostatni rok obrotowy,
- oceny sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do przeznaczenia zysku i pokrywania straty,
- składania Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników powyższych czynności,
- opiniowania wniosków Zarządu do Walnego Zgromadzenia, a także wyrażenia opinii i uchwał w innych sprawach, przedkładanych przez Zarząd Spółki,
- wyboru, odwołania i zawieszenia Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków,
- wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki, z którym Zarząd podpisuje stosowną umowę,
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzanie prawami w zakresie spraw objętych bieżącą działalnością Spółki .

W przypadku wątpliwości, czy dana sprawa objęta jest bieżącą działalnością Spółki, Rada Nadzorcza ma prawo na wniosek Zarządu dokonać interpretacji w tym zakresie. Dokonana interpretacja będzie wiążąca dla Zarządu.

- wyrażenia zgody na zaciąganie zobowiązań i rozporządzeń prawami w zakresie spraw wykraczających poza bieżącą działalność Spółki .

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego lub jego Zastępcę i odbywają się w siedzibie Spółki, lub miejscu wskazanym przez Przewodniczącego lub jego Zastępcę. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane z inicjatywy Przewodniczącego Rady lub na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej muszą się odbyć w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. Obrady prowadzi Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego Rady. Jeżeli na posiedzeniu nie jest obecny Przewodniczący Rady, ani jego Zastępca, obradom przewodniczy członek Rady wybrany przez obecnych na posiedzeniu. O posiedzeniach Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady lub jego Zastępca powiadamia pozostałych jej członków i zaprasza ich na posiedzenie drogą telefoniczną lub faksową albo pisemną, w takim terminie, aby zaproszenie dotarło do wiadomości członka najpóźniej na 7 (siedem) dni przed planowaną datą posiedzenia. W nagłych przypadkach termin ten może być skrócony. Rada Nadzorcza może odbyć się bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia i wniesienia poszczególnych spraw do porządku posiedzenia. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć inne osoby zaproszone przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w tym Członkowie Zarządu, jednakże bez prawa głosu. Członkowie Rady podejmują decyzje związane z



wykonywaniem prawa nadzoru i kontroli w formie uchwał Rady Nadzorczej. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej 50% jej członków. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z tym zastrzeżeniem, że uchwały podejmowane w tym trybie nie mogą dotyczyć wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania tych osób w czynnościach. W takim przypadku dla ważności uchwał wymagane jest uprzednie powiadomienie członków Rady o treści projektów tych uchwał. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. Przy podejmowaniu uchwał przez Radę w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządza się protokoły. Uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane w ten sposób, że stanowią załącznik do protokołu, bądź są zamieszczane w samej treści protokołu. Protokół powinien nadto zawierać: porządek obrad, datę i miejsce posiedzenia Rady, imiona i nazwiska obecnych członków Rady, ilość oddanych głosów za poszczególnymi uchwałami. Protokół musi być podpisany przez wszystkich członków Rady obecnych na posiedzeniu. Do protokołów powinny być załączone ewentualne odrębne zdania członków obecnych na posiedzeniu. Protokoły są przechowywane w Biurze Zarządu Spółki. W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo kontrolowania pełnego zakresu działalności Spółki, a w szczególności:

- żądania od Zarządu przedstawiania dokumentów i innych materiałów dotyczących działalności Spółki,
- sprawdzania akt i dokumentacji Spółki,
- żądania od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonywania rewizji stanu majątku spółki. Rada Nadzorcza ma prawo występować z wnioskami do Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach stanowiących jej zadanie i uprawnienie. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak w drodze uchwały delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych funkcji nadzorczych. Rada Nadzorcza może powoływać komisje do prowadzenia poszczególnych spraw. Obsługę kancelaryjną Rady Nadzorczej prowadzi kancelaria Zarządu Spółki. Obsługa kancelaryjna obejmuje między innymi: przygotowanie zaproszeń na posiedzenie Rady i ich wysłanie poszczególnym członkom Rady w sposób zgodny z niniejszym regulaminem, zorganizowanie lokalu dla odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej, sporządzanie protokołów z posiedzeń, obsługa posiedzeń, archiwizacja dokumentacji Rady Nadzorczej.

SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA,

JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia. Walne zgromadzenie jest organem stanowiącym Spółki, tworzą go akcjonariusze, którzy przybyli na zebranie i biorą udział w obradach. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez Przedstawicieli. Uczestnictwo Przedstawiciela Akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania w należyty sposób prawa do działania w imieniu Akcjonariusza. Osoby uprawnione z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia i nie zostali z księgi akcyjnej wykreśleni. Osoby uprawnione z akcji na okaziciela mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem złożenia w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia dokumentu akcji lub zaświadczenia o zdeponowaniu akcji w uprawnionej, zgodnie z przepisami KSH, instytucji (notariusz, bank, firma inwestycyjna). Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni w tym samym terminie złożyć w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym zgromadzeniu mają prawo samodzielnie zabierać głos. Pozostałe osoby obecne na Walnym Zgromadzeniu mogą wypowiadać się tylko za zgodą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Walne Zgromadzenie otwiera, zgodnie ze wskazaniem Statutu, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, o godzinie i w miejscu podanym w ogłoszeniu. W razie nieobecności wymienionych osób uprawnionych, Walne Zgromadzenie otwiera którykolwiek członek Rady Nadzorczej, a w ich braku prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Obrady Walnego Zgromadzenia podlegają protokołowaniu przez notariusza. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwały w sprawach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie, w tym w szczególności w sprawach:



- (a) rozpatrzenia i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- (b) podziału zysku lub pokrycia straty,
- (c) udzielania członkom organów Spółki absolutorium,
- (d) zmian Statutu Spółki, w tym także zmiany przedsiębiorstwa spółki,
- (e) połączenia, podziału lub likwidacji Spółki, wyboru likwidatorów oraz ustalenia zasad podziału majątku Spółki po likwidacji,
- (f) umorzenia akcji i określenia warunków umorzenia,
- (g) emisji obligacji,
- (h) wyrażania zgody na zamianę akcji imiennych na okaziciela.

Wniosek w sprawie sposobu podziału zysku netto lub pokrycia straty Zarząd Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Regulamin Walnego Zgromadzenia jest jawny i ogólnie dostępny w siedzibie oraz na stronie internetowej Spółki.

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana statutu lub umowy Spółki może być dokonana wyłącznie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 4 zasad szczegółowych: II.Z.8., VI.Z.2., VI.Z.3., VI.Z.4.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Rekomendacje

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter

informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informacje na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : Spółka na dzień wejścia w życie Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 nie prowadzi działalności w tym zakresie.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka udziela wyczerpujących wyjaśnień w granicach dopuszczonych prawem na wszelkie zapytania akcjonariuszy i inwestorów. Spółka prowadzi z inwestorami komunikację elektroniczną. Nie są organizowane otwarte spotkania z inwestorami i analitykami z tego względu, że nie ma zainteresowania tą formą pozyskiwania informacji o spółce przez inwestorów.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka podejmuje starania aby raporty okresowe były udostępniane w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasady szczegółowe

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,



Zasada jest stosowana.

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Zarząd Spółki jest jednoosobowy i odpowiada za wszelkie sfery działalności Spółki.

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka do tej pory nie sporządzała i nie publikowała materiałów informacyjnych na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wyjaśnia, że w okresie ostatnich 5 lat w Spółce nie była wypłacana dywidenda. Ponadto Zarząd wskazuje, że organem wyłącznie uprawnionym do podziału zyski jest Walne Zgromadzenie.



I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie publikowała w okresie ostatnich 5 lat prognoz finansowych.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Kluczowe decyzje kadrowe w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych managerów podejmuje Walne Zgromadzenie oraz Rada Nadzorcza

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka uznaje, że koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są za wysokie. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że struktura akcjonariatu Spółki powoduje brak zainteresowania obradami Walnego Zgromadzenia.

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Zarząd będzie dążył do publikacji uzasadnień kluczowych dla działalności Spółki projektów uchwał Walnych Zgromadzeń.

I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : W ocenie Spółki koszty takiego rozwiązania są zbyt wysokie. Spółka nie posiada niezbędnej infrastruktury technicznej a nadto brak jest zainteresowania zapisem przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki.

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada jest stosowana.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : Nie ma zastosowania wobec Spółki.



II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Zasada jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada jest stosowana.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.



II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Zasada jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce jest jednoosobowy Zarząd odpowiadający za wszystkie obszary działalności Spółki.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Decyzje w zakresie wyboru członków rady nadzorczej podejmuje Walne Zgromadzenie.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również



osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Decyzje w zakresie wyboru członków rady nadzorczej podejmuje Walne Zgromadzenie.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : W spółce funkcjonuje komitet audytu sprawowany przez Radę Nadzorczą.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Członków Rady Nadzorcze w spółce wybiera Walne Zgromadzenie.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu: II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem,



compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza Spółki począwszy od wejścia w życie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2016 będzie sporządzała dodatkową informację w tym zakresie.

II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza Spółki począwszy od wejścia w życie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2016 będzie sporządzała dodatkową informację w tym zakresie.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje

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



III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wdrożyła systemy wewnętrzne odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Ze względu na przyjęty model działalności Spółki w Spółce ustanowiony jest jednoosobowy Zarząd podlegający bezpośredniej kontroli Rady Nadzorczej i wyodrębnionego komitetu audytu.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, jej członkowie wybierani są przez Walne Zgromadzenie.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada jest stosowana.



Komentarz spółki : W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, jej członkowie wybierani są przez Walne Zgromadzenie.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza pełni bieżącą kontrolę nad wszelkimi obszarami działalności Spółki.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Rada Nadzorcza pełni bieżącą kontrolę nad wszelkimi obszarami działalności Spółki.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną



niezbędna dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki, wysokie koszty oraz brak zainteresowania po stronie akcjonariuszy rekomendacja nie jest stosowana przez Spółkę.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę notowane są wyłącznie na rynku regulowanym GPW S.A. w Warszawie.

Zasady szczegółowe

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy spółki.

Komentarz spółki : Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki, wysokie koszty oraz brak zainteresowania po stronie akcjonariuszy nie zapewnia się transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że brak jest zainteresowania udziałem mediów w obradach Walnych Zgromadzeń Spółki.



IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Zarząd wskazuje, że w Spółce nie obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia stąd nie dochodzi do żadnych ograniczeń praw akcjonariuszy.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiły lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie ogłoszenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należytym



rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Zarząd będzie dążył do publikacji uzasadnień kluczowych dla działalności Spółki projektów uchwał Walnych Zgromadzeń.

IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.



IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka wskazuje jednak, że decyzje w zakresie treści uchwał Walnego Zgromadzenia podejmują wyłącznie akcjonariusze.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny



przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Zarząd wskazuje, że ze względu na strukturę akcjonariatu oraz profil działalności spółkę nieuniknionym jest zawieranie transakcji z wiodącym akcjonariuszem spółki, co nie znaczy jednak, że jego pozycja w tym zakresie jest uprzywilejowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.



V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję.

Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada jest stosowana.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada jest stosowana.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada jest stosowana.



VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki : Funkcję komitetu do spraw wynagrodzeń w spółce pełni Rada Nadzorcza.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada jest stosowana.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie zatrudnia pracowników.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie zatrudnia pracowników.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki : Spółka nie zatrudnia pracowników.

Płock, dnia 21 marca 2016 roku

.....
Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu Emitenta