



Investment Friends SE

**ROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI INVESTMENT FRIENDS SE**

za okres

od dnia 01.01.2017 roku

do dnia 31.12.2017 roku

Płock, 20 marca 2018 roku

Investment Friends SE

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

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000720290

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy

Strona 1 z 58

LIST PREZESA ZARZĄDU

W imieniu Zarządu Investment Friends SE z przyjemnością prezentujemy Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2017, zawierający wykaz najważniejszych informacji na temat działalności Spółki oraz wydarzeń jakie miały miejsce w minionym roku.

Emitent w 2017 roku konsekwentnie realizował obraną przez siebie strategię. Spółka spełnia swoją aktywność w usługowej działalności finansowej, udzielając niekonsumenckich pożyczek gotówkowych.

Główne cele strategiczne Spółki na 2018 rok to ustabilizowanie pozycji Spółki w obszarach, gdzie Investment Friends SE już oferuje swoje usługi finansowe, dążenie do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów oraz osiągnięcie dodatnich wyników finansowych, które spełnią oczekiwania naszych Akcjonariuszy.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z treścią niniejszego Sprawozdania.

Równocześnie składam podziękowania wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę inwestując w jej akcje oraz Kontrahentom życząc dalszej, wzajemnie owocnej współpracy.

Z wyrazami szacunku;
Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu



1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Investment Friends SE oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Investment Friends SE za okres dwunastu miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 SE oraz jej wynik finansowy.
- Sprawozdanie z działalności Investment Friends SE za rok 2017 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W świetle powyższego Zarząd Investment Friends SE przedstawia poniżej z zachowaniem należytej staranności i dokładności Sprawozdanie Zarządu z działalności Investment Friends SE za okres od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.

Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu Emitenta



2. OŚWIADCZENIE O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO PRZEGLĄDU I BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO PRZEGLĄDU SPARWOZDANIA PÓŁROCZNEGO ORAZ BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INVESTMENT FRIENDS SE

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

Rada Nadzorcza Investment Friends SE dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Investment Friends SE. Podmiotem wybranym jest: Grupa Gumułka-Audyt sp. z o.o. Sp. K z siedzibą w Katowicach ul. Matejki Jana 4, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych KIBR nr 3975, KRS nr 000052573.

Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu Emitenta



3. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

4. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

-Firma Spółki: Investment Friends SE 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

-Numer Regon nadany przez Urząd Statystyczny: 730353650

-Przedmiot działalności według PKD: PKD – Według Polskiej Klasyfikacji Działalności na dzień 31 grudnia 2016 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.

- Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03.01.2018 roku dokonano zmiany nazwy Emitenta oraz Statutu Spółki.

Zmiany statutu zostały zarejestrowane przez KRS w dniu 26.02.2018 roku zmianie uległa nazwa spółki, z dniem 26 lutego br. nazwa firmy nosi nazwę zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 03.01.2018 r. Investment Friends SE. Sąd Gospodarczy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV KRS nadał dla SE nowy numer rejestrowy 0000720290.



SKŁAD I ZMIANY W ORGANACH SPÓŁKI W PREZENTOWANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

RADA NADZORCZA

Od dnia 1 grudnia 2017 roku do 27 kwietnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Pana Mariusza Patrowicza pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Panią Małgorzatę Patrowicz pełniła funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej wchodził następujący Członkowie Rady Nadzorczej: Anna Dorota Kajkowska, Jacek Koralewski, Wojciech Hetkowski

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy: odwołało z upływem kadencji z Rady Nadzorczej Pana Mariusza Patrowicza, Pana Wojciecha Hetkowskiego, Panią Małgorzatę Patrowicz, Pana Jacka Koralewskiego, Panią Annę Dorotę Kajkowską i powołało do Rady Nadzorczej Investment Friends S.A. na trzyletnią kadencję:

- Pana Damiana Patrowicza,
- Panią Małgorzatę Patrowicz,
- Pana Jacka Koralewskiego,
- Panią Annę Dorotę Kajkowską,
- Pana Wojciecha Hetkowskiego

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 28.04.2017 r. ukonstytuowała się w nowym składzie:

- Pan Damian Patrowicz Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Patrowicz Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Koralewski, Członek Rady Nadzorczej
- Pani Anna Dorota Kajkowska Członek Rady Nadzorczej
- Pan Wojciech Hetkowski Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

ZARZĄD

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:
Rada Nadzorcza Investment Friends S.A. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Skład Zarządu nie uległ zmianie.

KOMITET AUDYTU

W dniu 20.10.2017r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:

Wojciech Hetkowski – Przewodniczący Komitetu Audytu

Małgorzata Patrowicz – Członek Komitetu Audytu

Anna Kajkowska – Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu we wskazanym wyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5, i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych; przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki, a większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Do dnia 20.10.2017 roku obowiązki Komitetu Audytu były powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej.

AKCJONARIAT

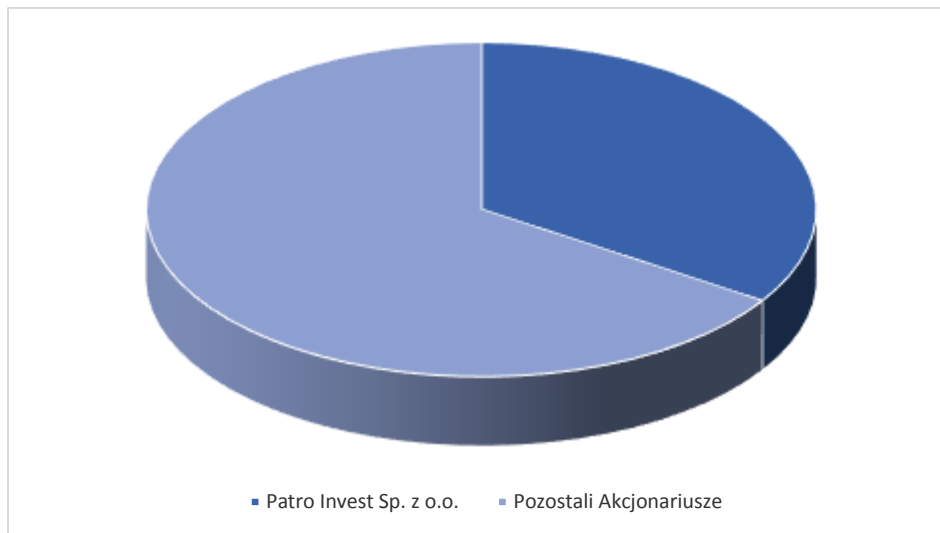
Akcjonariat Spółki INVESTMENT FRIENDS SE na dzień publikacji sprawozdania za 2016 rok

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Patro Invest Sp. z o.o.	6 154 500	34,19	6 154 500	34,19
2	Pozostali	11 845 500	65,81	11 845 500	65,81
	razem	18 000 000	100	18 000 000	100

Akcjonariat Spółki INVESTMENT FRIENDS SE. na dzień 31 grudnia 2017 roku

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Patro Invest Sp. z o.o.	3 077 250	34,19	3 077 250	34,19
2	Pozostali	5 922 750	65,81	5 922 750	65,81
	razem	9 000 000	100	9 000 000	100

Stan udziału w ogólnej liczbie głosów akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



Spółka Damf Invest S.A. przez swój podmiot zależny Patro Invest Sp. z o.o. na dzień sporządzenia raportu łącznie 3 077 250 pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada akcje Spółki, która to ilość stanowi 34,19 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 3 077 250 głosów stanowiących 34,19 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Damian Patrowicz - na dzień sporządzenia raportu łącznie 3 077 250 pośrednio przez podmiot zależny DAMF INVEST S.A. posiada akcje Spółki Investment Friends SE która to ilość stanowi 34,19 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do oddania 3 077 250 głosów stanowiących 34,19% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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.



OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODRCZEJ SPÓŁKI

Działalność Spółki Investment Friends SE opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży inwestycji finansowych.

Główne kierunki rozwoju Spółki:

- 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.

Spółka uzyskała 26.02.2018 roku status Spółki Europejskiej. Posiadanie takiej formy prawnej otworzy Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewni należyłą rozpoznawalność na terenie całej Unii Europejskiej wśród potencjalnych klientów i kontrahentów co znacząco poszerzy potencjalny rynek, na którym Emitent będzie mógł prowadzić działalność. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej. Zarząd Emitenta przewiduje, że uzyskanie formy prawnej Spółki Europejskiej w perspektywie długookresowej przyczyni się do dalszego rozwoju Spółki.

ISTOTNE WYDARZENIA W ROKU BILANSOWYM

W ocenie Zarządu istotnymi zdarzeniami mającymi wpływ na wynik finansowy emitenta, które miały miejsce w pierwszym półroczu 2017 r. były następujące wydarzenia:

- dnia 3 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 1/2017, oraz dnia 19 stycznia 2017 roku raportem nr 9/2017 dokonując korekty raportu 1/2017 Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 03.01.2017r. do spółki wpłynęło zawiadomienie złożone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o 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.) o pośrednim zbyciu akcji Emitenta.

Pan Mariusz Patrowicz poinformował, że na skutek utraty w dniu 30.12.2016r. statusu podmiotu dominującego wobec spółki DAMF Invest S.A. w Płocku w dniu 30.12.2016r. pośrednio zbył wszystkie posiadane: 11.879.794 akcje Spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. w Płocku, która to ilość stanowiła łącznie 65,99 % udziału w kapitale zakładowym INVESTMENT



FRIENDS S.A. i uprawniała pośrednio do oddania 11.879.794 głosów, stanowiących 65,99 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki INVESTMENT FRIENDS S.A.

Pan Mariusz Patrowicz poinformował, że aktualnie bezpośrednio i pośrednio nie posiada akcji INVESTMENT FRIENDS S.A. a ponadto, że żadne podmioty od niego zależne nie posiadają akcji INVESTMENT FRIENDS S.A. oraz, że nie zawierał żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem było by przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

- dnia 13 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 2/2017 Emitent poinformował, iż do spółki wpłynęło zawiadomienie złożone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie przez spółkę DAMF INVEST S.A. z siedzibą w Płocku informujące o zmianie stanu posiadania ogólnej liczby głosów w spółce Investment Friends S.A. Zawiadamiająca poinformowała, iż w dniach 12.01.2017 - 13.01.2017 roku w wyniku wniesienia aportu na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Spółki Patro Invest Sp. z o.o. zawiadamiająca zbyła 11.879.794 akcji Spółki co stanowiło 65,99 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniała do oddania 11.879.794 głosów stanowiących 65,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zawiadamiająca poinformowała, iż po zdarzeniu opisanym powyżej bezpośrednio nie posiada akcji spółki.

- dnia 13 stycznia 2017 roku raportem bieżącym 3/2017 Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 13.01.2017r. do spółki wpłynęło zawiadomienie złożone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie przez spółkę Patro Invest Sp. z o. o. z siedzibą w Płocku informujące o przekroczeniu progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce Investment Friends S.A.

- dnia 13 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 4/2017 Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 13.01.2017 r. do spółki wpłynęło zawiadomienie złożone w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR złożone przez: spółkę Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku jako osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Investment Friends S.A.

- dnia 13 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 5/2017 Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 13.01.2017r. do spółki wpłynęło zawiadomienie złożone w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR złożone przez: spółkę Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku jako osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Investment Friends S.A.

- dnia 16 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 6/2017 Zarząd spółki Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 16.01.2017 roku, do siedziby Spółki wpłynęły



zawiadomienia złożone przez dwóch Członków Rady Nadzorczej Emitenta w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, o transakcjach dokonanych przez osobę bliską osoby obowiązanej w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie. Osoby zobowiązane są Członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią otrzymanych przez Emitenta zawiadomień osoba bliska osoby obowiązanej poza rynkiem regulowanym w dniach 12-13.01.2017 roku zbyła 11.879.794 akcji Emitenta. Tryb zawarcia transakcji: wniesienie aportu na pokrycie udziałów. Cena łączna transakcji to kwota 4.870.715,00 zł.

- dnia 16 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 7/2017 Zarząd spółki Investment Friends S.A. z poinformował, że w dniu 16.01.2017 roku, do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienia złożone przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, o transakcjach dokonanych przez osobę bliską osoby obowiązanej w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie. Osoba zobowiązana jest Członkiem Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią otrzymanego przez Emitenta zawiadomienia osoba bliska osoby obowiązanej poza rynkiem regulowanym w dniach 12-13.01.2017 roku nabyła 11.879.794 akcji Emitenta. Tryb zawarcia transakcji: wniesienie aportu na pokrycie udziałów. Cena łączna transakcji to kwota 4.870.715,00 zł.

- dnia 18 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 8/2017 Emitent przekazał informacje, że w dniu 18 stycznia 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął Uchwałę nr 37/2017. W przedmiocie warunkowej rejestracji w Depozycie 1.076.000 (jeden milion siedemdziesiąt sześć tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

Po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie postanowił zarejestrować w Depozycie 1.076.000 (jeden milion siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,80 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLBDVR000018, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na którym wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLBDVR000018, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Zarejestrowanie akcji wskazanych w ust. 1 nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji, o której mowa w ust. 1, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji, jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu.



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

- **dnia 23 stycznia 2017 roku Zarząd Investment Friends S.A. podał do publicznej wiadomości, iż na wniosek Akcjonariusza Zarząd podjął uchwałę, która zmieniała łącznie 6.154.500 (sześć milionów sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,80 zł każda na 6.154.500 (sześć milionów sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na akcje imienne serii B o wartości nominalnej 0,80 zł każda.** Emitent poinformował, że na skutek dokonanej w dniu 23.01.2017r. zamiany akcji z akcji na okaziciela na akcje imienne nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego Spółki, nie uległa zmianie ogólna liczba akcji Spółki oraz nie uległa zmianie ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent poinformował, że w związku z dokonaną zamianą rodzaju akcji serii B kapitał zakładowy Spółki wynosi 14.400.000,00 (czternaście milionów czterysta tysięcy) złotych i dzieli się na:

- 10.769.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda,
- 1.076.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,80 zł każda,
- 6.154.500 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

- **dnia 25 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 11/2017 Zarząd Spółki Investment Friends S.A. przekazał terminy publikacji raportów okresowych w roku 2017.**

- **dnia 25 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 12/2017 Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, iż w dniu 25 stycznia 2017 r. powziął informację o uchwale nr 76/2017 Zarządu Giełdy z dnia 25 stycznia 2017 roku, na mocy której dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku 1.076.000 (jeden milion siedemdziesiąt sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki INVESTMENT FRIENDS S.A., o wartości nominalnej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda.**

- **dnia 31 stycznia 2017 roku raportem bieżącym nr 13/2017 Zarząd Investment Friends S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 29/2016 z dnia 30.09.2016 r., dotyczącego zawarcia umowy pożyczki pieniężnej ze spółką Damf Invest S.A. w Płocku (KRS 0000392143) jako Pożyczkobiorcą poinformował, że Pożyczkobiorca dokonał w dniu 31.01.2017 roku przedterminowej spłaty odsetek w kwocie 77 506,85 zł.** Emitent informował, że na mocy postanowień Umowy pożyczki z dnia 30.09.2016 r. strony dopuściły możliwość



wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki przez Pożyczkobiorcę z naliczeniem odsetek proporcjonalnie do okresu korzystania z kapitału pożyczki. Umowa pożyczki posiadała termin spłaty na dzień 30.03.2017r.

- dnia 21 lutego 2017 roku raportem bieżącym nr 14/2017 Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 21.02.2017 r. do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia:

1. spółki Patro Invest Sp. z o.o. z dnia 21.02.2017r. w sprawie bezpośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji Investment Friends S.A.
2. spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 21.02.2017r. w sprawie pośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji Investment Friends S.A.
3. Damiana Patrowicz z dnia 21.02.2017r. w sprawie pośredniego zmniejszenia stanu posiadania akcji Investment Friends S.A.

- dnia 21 lutego 2017 roku raportem bieżącym nr 15/2017 Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 21.02.2017r. do spółki wpłynęły dwa zawiadomienia złożone w trybie art. 19 ust.1 rozporządzenia MAR złożone przez: spółkę Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku jako osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Investment Friends S.A.

- dnia 21 lutego 2017 roku raportem bieżącym nr 16/2017 Emitent poinformował, że w dniu 21 lutego 2017 roku, do siedziby Spółki wpłynęły zawiadomienia złożone przez dwóch Członków Rady Nadzorczej Emitenta w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, o transakcjach dokonanych przez osobę bliską osoby obowiązanej w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie. Osoby zobowiązane są Członkami Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią otrzymanych przez Emitenta zawiadomień osoba bliska osoby obowiązanej poza rynkiem regulowanym, w ramach umów cywilnoprawnych dokonała następujących transakcji:

Dnia 17.02.2017 r. zbyła 1.800.000 akcji Emitenta, umową pożyczki

Dnia 20.02.2017 r. zbyła 800.000 akcji Emitenta, umową pożyczki

Dnia 20.02.2017 r. zbyła 1.800.000 akcji Emitenta, umową pożyczki

Dnia 20.02.2017 r. nabyła 214.500 akcji Emitenta, umową zwrotu pożyczki akcji

Dnia 21.02.2017 r. zbyła 1.539.794 akcji Emitenta, umową pożyczki

Łącznie w transakcjach poza rynkiem regulowanym w dniach od 17 do 21.02.2017 r. osoba bliska osób obowiązanych zbyła łącznie 5.725.294 akcji Emitenta.

- dnia 21 lutego 2017 roku raportem bieżącym nr 17/2017 roku Zarząd Investment Friends S.A. poinformował, że w dniu 21.02.2017r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie



Spółki Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. z dnia 21.02.2017 roku dotyczące zejścia poniżej progu 10 % zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w spółce Investment Friends S.A., zejścia poniżej progu 5 % zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w spółce Investment Friends S.A., przekroczenia progu 5, 10 % zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w spółce Investment Friends S.A., zejścia z progu 10 %, zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w spółce Investment Friends S.A., zejścia z progu 5 % zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w spółce Investment Friends S.A.

- **dnia 9 marca 2017 roku raportem bieżącym nr 18/2017 Emitent podał informację o podjęciu przez Zarząd decyzji o utworzeniu na dzień 31.12.2016 r. odpisu aktualizacyjnego na kwotę naliczonych i niespłaconych od udzielonej pożyczki przez Spółkę Top Marka S.A. odsetek w wysokości 723 844,30 zł oraz na kwotę należności postępowań dochodzonych na drodze sądowej w kwocie 18 387,10 zł.**

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu łączna kwota w wysokości 742.231,40 zł będzie zaliczona w koszty operacyjne Spółki oraz obciążą wynik finansowy Investment Friends S.A. prezentowany w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

- **dnia 20 marca 2017 roku raportem bieżącym nr 19/2017 Emitent podał informację o przedterminowej spłacie pożyczki przez Damf Invest S.A.** Pożyczkobiorca dokonał w dniu 20.03.2017 roku przedterminowej spłaty całości kapitału pożyczki w kwocie 2 300 000, zł wraz z należnymi odsetkami. Emitent poinformował, że na mocy postanowień Umowy pożyczki z dnia 30.09.2016 r. strony dopuściły możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki przez Pożyczkobiorcę z naliczeniem odsetek proporcjonalnie do okresu korzystania z kapitału pożyczki. Umowa pożyczki posiadała termin spłaty na dzień 30.03.2017 r.

- **dnia 21 marca 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok wraz z opinią biegłego rewidenta.**

- **dnia 24 marca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 21/2017 podał informację o przedterminowej spłacie pożyczki.** Emitent dokonał w dniu 24.03.2017 roku przedterminowej spłaty całości kapitału pożyczki w kwocie 7 000 000,00 zł oraz należnych odsetek. Pożyczka zaciągnięta była od Spółki Atlantis S.A. KRS 0000033281 w dniu 14.01.2016 roku.

- **dnia 28 marca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 22/2017 podał informację, że w dniu 28.03.2017r. do spółki wpłynęło zawiadomienie złożone w trybie art. 19 ust.1 rozporządzenia MAR złożone przez: spółkę Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku jako osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Investment Friends S.A.**



-dnia 31 marca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 23/2017 podał informację o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 27.04.2017r.

- dnia 18 kwietnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 24/2017 poinformował, że spółka zawarła jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Investment Friends Capital S.A. w Płocku KRS 0000267789 jako pożyczkodawcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 18.04.2017r. była pożyczka pieniężna w kwocie 1.800.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.10.2017r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 6,0% w skali roku. Ustalono, iż odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w jednej transzy w dniu zawarcia Umowy pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Pożyczkodawca był uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

- dnia 27 kwietnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 25/2017 przekazał wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 27.04.2017 roku.

-dnia 27 kwietnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 26/2017 podał do publicznej wiadomości wykaz Uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Investment Friends S.A. w dniu 27.04.2017 roku.

- dnia 28 kwietnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 27/2017 podał informację, że w dniu 28.04.2017r. Emitent zawarł ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku aneks do Umowy pożyczki z dnia 18.04.2017r.

Na mocy Aneksu z dnia 28.04.2017r. strony postanowiły dokonać skrócenia terminu zwrotu kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami z dotychczasowego 31.10.2017r. do dnia 04.05.2017r.

Jednocześnie Emitent poinformował, iż Emitent zwrócił się do INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z wnioskiem, w którym w treści zaproponował, że część należnego INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. świadczenia z tytułu zwrotu kwoty pożyczki wraz z odsetkami nastąpi w formie gotówkowej, a część należnego INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. świadczenia zostanie zaspokojona poprzez przeniesienie na Pożyczkodawcę własności nieruchomości o wartości rynkowej 1.590.000,00 zł. Nieruchomość zaoferowana w ramach rozliczenia przez spółkę INVESTMENT FRIENDS S.A. stanowi apartament mieszkalny w prestiżowej dzielnicy Poznania.



Emitent poinformował, że na posiedzeniu w dniu 28.04.2017r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła decyzję o wyrażeniu zgody na zaproponowany sposób rozliczenia zobowiązania INVESTMENT FRIENDS S.A. z tytułu umowy pożyczki.

- **dnia 28 kwietnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 28/2017** podał do publicznej informacji życiorysy zawodowe Członków Rady Nadzorczej Spółki oraz informację

o ukonstytuowaniu się Rady Nadzorczej.

- **dnia 5 maja 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 30/2017** podał informację, że w dniu 05.05.2017r. Emitent dokonał należytego rozliczenia swoich zobowiązań wynikających pożyczki pieniężnej z dnia 18.04.2017 roku.

Emitent poinformował, że Spółka za zgodą Investment Friends Capital S.A. dokonała spłaty należności z tytułu Umowy pożyczki z dnia 18.04.2017r. w łącznej wysokości 215 326,03 zł. w części w formie pieniężnej przelewem na rachunek bankowy Investment Friends Capital S.A. a w części poprzez przeniesienie przez Emitenta na Pożyczkodawcę własności nieruchomości o wartości rynkowej 1.590.000,00 zł.

- **dnia 11 maja 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 31/2017** podał informację o podjęciu przez Zarząd decyzji o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego. Zarząd Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem kwartalnym za pierwszy kwartał 2017 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 15.05.2017 r., Zarząd Emitenta w dniu 11.05.2017 r. podjął decyzję o utworzeniu na dzień 31.03.2016 r. odpisu aktualizacyjnego na kwotę naliczonych i niespłaconych od udzielonej pożyczki przez Spółkę Top Marka S.A. odsetek w wysokości 205 890,41 zł. W konsekwencji opisanego powyżej odpisu kwota ta będzie zaliczona w koszty operacyjne Spółki oraz obciąży wynik finansowy Investment Friends S.A. prezentowany w sprawozdaniu finansowym za pierwszy kwartał 2017 roku.

- **dnia 15 maja 2017 roku Emitent opublikował raport kwartalny za I kwartał 2017 roku.**

- **dnia 23 maja 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 34/2017** podał informację, że w dniu 23.05.2017r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o zaliczeniu otrzymanej w dniu 05.05.2017r. tytułem przeniesienia własności nieruchomości na kwotę 1.590.000,00 zł na poczet zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. z tytułu Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym zamieszczonym w systemie ESPI nr 141/2014 z dnia 7.11.2014r.

Emitent poinformował, że nieruchomość z tytułu zbycia której Emitent pozyskał kwotę 1.590.000,00 zł została przewłaszczona na Emitenta przez spółkę GWB Investments Sp. z o.o.



jako jedno zabezpieczeń zwrotu pożyczki oraz odsetek z tytułu Umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. zawartej przez Emitenta jako pożyczkodawcę ze spółką TOP MARKA S.A. jako pożyczkobiorcą. Emitent informuje, że pozyskana ze zbycia przewłaszczonej nieruchomości kwota pokryła poniesione przez Emitenta koszty utrzymania tej nieruchomości, należne emitentowi a niespłacone odsetki w kwocie 1.007.515,53 zł, kwota w wysokości 563.520,03 zł została zaliczona na poczet należności głównej.

Emitent poinformował, że kapitał aktualnego zadłużenia spółki TOP MARKA S.A. wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 07.11.2014r. wynosi 7.786.497,97 zł. Od tej kwoty Emitent nalicza odsetki.

- dnia 29 maja 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 36/2017 podał informację o wyborze podmiotu uprawnionego do przeprowadzania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 roku oraz do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017.

- dnia 14 czerwca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 39/2017 podał informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 12.07.2017r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miało podjąć uchwały dotyczące zmian w Statucie Spółki.

Proponowane zmiany Statutu:

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14 400 000,00 (czternaście milionów czterysta tysięcy) złotych i dzieli się na 10.769.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,80 zł każda, 7.230.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,80 zł każda.
2. Akcje zostały pokryte gotówką oraz wkładem niepieniężnym.
3. Akcje mogą być umorzone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Spółka może emitować obligacje, nie wyłączając obligacji zamiennych.

Na następującą treść:

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14 400 000,00 (czternaście milionów czterysta tysięcy) złotych i dzieli się na 5.384.750 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł każda, 3.615.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 1,60 zł każda.
2. Akcje zostały pokryte gotówką oraz wkładem niepieniężnym.
3. Akcje mogą być umorzone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
4. Spółka może emitować obligacje, nie wyłączając obligacji zamiennych.



- dnia 12 lipca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 44/2017 podał wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 12.07.2017 roku.

- dnia 12 lipca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 45/2017 podał do publicznej informacji treść Uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Investment Friends S.A. w dniu 12.07.2017 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12.07.2017 roku podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji spółki oraz zmiany Statutu Spółki. NWZA postanowiło bez dokonywania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki zwiększyć wartość nominalną wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) każda akcja do nowej wartości nominalnej w wysokości 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ilości akcji. Łączna liczba wszystkich akcji po scaleniu będzie wynosiła 9 000 000 sztuk.

- dnia 13 lipca 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 46/2017 podał informację, że w dniu 28.03.2017r. do spółki wpłynęło zawiadomienie złożone w trybie art. 19 ust.1 rozporządzenia MAR złożone przez: spółkę Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku jako osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Investment Friends S.A.

- dnia 11 sierpnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 53/2017 podał informację o rejestracji zmian Statutu Spółki – scalenie akcji Spółki.

Emitent poinformował, że Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11.08.2017 r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12.07.2017r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, o podjęciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2017 z dnia 12.07.2017r.

Emitent poinformował, że zgodnie z treścią Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12.07.2017r. zarejestrowane zostało połączenie akcji Spółki w drodze zwiększenia wartości nominalnej akcji Spółki z dotychczasowej wartości 0,80 zł każda akcja do wartości 1,60 zł każda akcja przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ich ilości z dotychczasowej 18 000 000 do 9 000 000.

Emitent poniżej podaje treść zmienionego Paragraf 3 Statutu Spółki, którego aktualne brzmienie jest następujące:

§ 3



1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14 400 000,00 (czternaście milionów czterysta tysięcy) złotych i dzieli się na 5.384.750 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,60 zł każda, 3.615.250 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 1,60 zł każda.

2. Akcje zostały pokryte gotówką oraz wkładem niepieniężnym.

3. Akcje mogą być umorzone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

4. Spółka może emitować obligacje, nie wyłączając obligacji zamiennych.

- dnia 25 sierpnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 56/2017 podał informację, że w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem półrocznym za pierwsze półrocze 2017 roku, którego publikacja została przewidziana na dzień 31.08.2017 roku Zarząd Emitenta w dniu 25.08.2017 roku podjął decyzję o aktualizacji dokonanych odpisów. Zarząd Spółki Investment Friends S.A. postanowił rozwiązać odpis na odsetki od pożyczki udzielonej spółce Top Marka S.A. w dniu 7.11.2014 roku w wysokości 1 007 000,00 zł. Rozwiązanie odpisu spowodowane jest przejęciem zabezpieczenia pożyczki w postaci nieruchomości i przeniesieniem własności tej nieruchomości (Emitent informował o przeniesieniu własności nieruchomości raportem 31/2017 z dnia 23.05.2017 r.) Ponadto Zarząd Spółki postanowił zwiększyć odpis na odsetki od niezapłaconej pożyczki udzielonej spółce Top Marka S.A. na dzień bilansowy do kwoty 405 268,31 zł.

W konsekwencji opisanej procedury aktualizacji odpisu, powyższe kwoty będą miały wpływ na prezentację wyniku finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2017 roku.

- dnia 25 sierpnia 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 57/2017 podał informację, że w dniu 25.08.2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 983/2017 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami Spółki, w związku z procedurą scalenia akcji. Emitent poinformował, że procedura scalenia akcji Spółki została wszczęta przez Zarząd w związku z treścią uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12.07.2017 r.

Zawieszenie obrotu akcjami Spółki nastąpi w okresie od dnia 1.09.2017 r. do dnia 13.09.2017 r. włącznie.

Wobec powyższego Zarząd Emitenta poinformował, że: 1) zlecenia maklerskie na akcje Emitenta przekazane na giełdę a nie zrealizowane do dnia 31.08.2017 r. (włącznie) tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej tego dnia, oraz 2) w okresie zawieszenia obrotu akcjami Spółki zlecenia maklerskie na akcje Spółki nie będą przyjmowane.

- dnia 4 września 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 57/2017 poinformował, iż w dniu dzisiejszym powziął wiadomość o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały Nr 569/17 z zgodnie z którą Zarząd KDPW S.A. po



rozpatrzeniu wniosku spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. postanawia określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. z 0,80 zł (osiemdziesiąt groszy) na 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy), dzień 13 września 2017 r. jako dzień wymiany 11.845.500 (jedenaście milionów osiemset czterdzieści pięć tysięcy pięćset) akcji spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. oznaczonych kodem PLBDVR000018 na 5.922.750 (pięć milionów dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda. Dniem referencyjnym, o którym mowa w § 187 ust. 1 pkt 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dla dokonania wymiany, o której mowa, jest dzień 6 września 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że po przeprowadzeniu operacji wymiany, o której mowa kodem PLBDVR000018 oznaczonych jest 5.922.750 (pięć milionów dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt) akcji spółki INVESTMENT FRIENDS S.A. o wartości nominalnej 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda.

- dnia 29 września 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 61/2017 poinformował, że w dniu 29.09.2017r. powziął zamiar uzyskania statusu Spółki Europejskiej (societas europaea – SE) dla Emitenta w rozumieniu Ustawy z dnia 4 marca 2005 r. o europejskim zgrupowaniu interesów gospodarczych i spółce europejskiej.

Zarząd Emitenta wyjaśnił, że podjął decyzję o zapoczątkowaniu procedury uzyskania statusu Spółki Europejskiej w związku z tym, że upatruje szeregu korzyści jej akcjonariuszy jakie wiążą się z jego posiadaniem.

W szczególności Zarząd zauważa, że status Spółki Europejskiej otwiera Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewnia należyłą rozpoznawalność formy prawnej na terenie całej Unii Europejskiej wśród klientów i kontrahentów. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej.

Emitent informował, że w celu osiągnięcia statusu Spółki Europejskiej zamierza w najbliższym czasie założyć podmiot w 100% zależny w jednym z państw członkowskich Unii Europejskiej a następnie przeprowadzić procedurę połączenia transgranicznego połączenia poprzez przejęcie podmiotu zależnego.

Emitent poinformował, że będzie o wszelkich istotnych czynnościach w ramach opisanej wyżej procedur informował na bieżąco w formie raportów.



- **dnia 10 października 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 64/2017, że w dniu 10.10.2017r. powziął informację o rejestracji podmiotu zależnego w którego kapitale oraz ogólnej liczbie głosów Emitent posiada 100% udziału.**

Emitent poinformował, że w dniu w dniu 09.10.2017r. czeski Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji spółki akcyjnej prawa czeskiego pod nazwą INVESTMENT FRIENDS1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie. Jedynym Członkiem Zarządu spółki zależnej jest Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jedynym Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej jest Pani Agnieszka Gujgo Prezes Zarządu Emitenta.

Emitent poinformował, że w najbliższym czasie zamierza podjąć działania mające na celu połączenie spółki zależnej prawa czeskiego z Emitentem w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej.

- **dnia 19 października 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 65/2017 przekazał informację, iż zmianie uległ termin publikacji raportu okresowego za III kwartał 2017 roku.** Pierwotny termin przekazania do publicznej wiadomości raportu okresowego za III kwartał 2017 roku został wyznaczony w raporcie bieżącym nr 11/2017 z dnia 25 stycznia 2017 roku na dzień 13 listopada 2017 roku (poniedziałek). Nowy termin publikacji raportu okresowego za III kwartał został ustalony na dzień 7 listopada 2017 roku (wtorek).

- **dnia 20 października 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 66/2017 poinformował, że na posiedzeniu w dniu 20.10.2017r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:**

Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu

Małgorzata Patrowicz - Członek Komitetu Audytu

Anna Kajkowska - Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu we wskazanym wyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5, i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych; przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki, a większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki.

- **dnia 26 października 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 67/2017 poinformował, że w dniu 26.10.2017r. spółka zawarła jako pożyczkodawca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku (KRS0000657016) jako pożyczkobiorcą.**



Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 26.10.2017r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 2.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 25.10.2018 r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,2 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki.

Wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w jednej transzy w dniu zawarcia Umowy pożyczki.

Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksła in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

Emitent poinformował, również, że pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. Prezes Zarządu PATRO INVEST Sp. z o.o. jednocześnie pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.

- dnia 6 listopada 2017 roku Emitent raportem bieżącym nr 68/17 poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem kwartalnym za trzeci kwartał 2017 roku, którego publikacja została przewidziana na dzień 7 listopada 2017 roku Zarząd Emitenta w dniu 6 listopada 2017 roku podjął decyzję o aktualizacji dokonanych odpisów.

Zarząd Spółki Investment Friends S.A. postanowił zaktualizować utworzony odpis na odsetki należne od pożyczki udzielonej spółce Top Marka S.A. na dzień 30 września 2017 roku do kwoty 317 859,04 zł.

Pożyczka gotówkowa Spółce Top Marka S.A. została udzielona przez Emitenta w dniu 7 listopada 2014 roku o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 141/2014. Wysokość aktualnego zadłużenia spółki Top Marka S.A. wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki z dnia 7 listopada 2014r. wynosi 7.786.497,97 zł od której to kwoty Emitent nalicza odsetki.

W konsekwencji procedury aktualizacji odpisu, powyższa kwota stanowiąca składową kosztów finansowych Emitenta, będzie miała wpływ na prezentację wyniku finansowego Spółki za trzeci kwartał 2017 roku. Jednocześnie Emitent poinformował, że nie spodziewa się aby osiągnięte przez Spółkę wyniki za trzeci kwartał 2017 roku w sposób istotny odbiegały od wyników prezentowanych przez Spółkę w poprzednich okresach sprawozdawczych.

- dnia 7 listopada 2017 roku Emitent opublikował raport kwartalny za III Kwartał 2017 roku.

- dnia 30 listopada 2017 roku raportem bieżącym 69/2017 Emitent przekazał informację o zamiarze połączenia Emitenta w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej.



Zarząd Investment Friends S.A. w nawiązaniu do raportów bieżących nr 61/2017 z dnia 29.09.2017r. oraz nr 64/2017 z dnia 10.10.2017r. poinformował, że w dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółką: INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta.

Włączeniu wezmą udział:

1. Spółka przejmująca – INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, będąca spółką publiczną Dalej: Spółka Przejmująca. INVESTMENT FRIENDS S.A. działa w branży finansowej.

2. Spółka przejmowana – INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. Dalej: Spółka Przejmowana. INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost działa w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost jest podmiotem celowym, który zarejestrowany został w dniu 10 października 2017r.

Połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a oraz 18 Rozporządzenia Rady WE nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej SE z dnia 8 października 2001 r. Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1 Dalej: Rozporządzenie SE przez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą. Emitent – INVESTMENT FRIENDS S.A. poinformowała, że jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost – Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie zostanie przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

Wobec przyjętego trybu połączenia spółek Emitent informuje, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- nie zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów łączących się Spółek,
- nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
- nie określa się stosunku wymiany akcji i wysokości rekompensat;
- nie określa się warunków przyznania akcji SE;



– nie określa się terminu, od którego akcje posiadane przez SE Spółkę Przejmującą uprawniają do uczestnictwa w zyskach oraz wszelkich warunków szczególnych wpływających na to prawo; Emitent wyjaśnia, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną jest uzyskanie przez Emitenta statusu i formy prawnej Spółki Europejskiej, ponadto Zarząd Emitenta upatruje szeregu korzyści dla Spółki i jej akcjonariuszy korzyści jej akcjonariuszy jakie wiążą się z jego posiadaniem.

W szczególności Zarząd zauważa, że status Spółki Europejskiej otwiera Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewnia należytą rozpoznawalność formy prawnej na terenie całej Unii Europejskiej wśród klientów i kontrahentów. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilność podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej. Długookresowym celem połączenia jest uzyskanie formy prawnej Spółki Europejskiej oraz dalszy rozwój Spółki. Emitent poinformował, że o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem obrad będzie również uchwała o połączeniu Emitenta, Emitent poinformuje odrębnym raportem w trybie przewidzianym dla zwoływania Walnych Zgromadzeń.

W załączeniu do raportu Emitent przekazał plan połączenia uzgodniony z Zarządem Spółki Przejmowanej w dniu 30.11.2017r. oraz załączniki do tego planu:

- projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek,
- projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek,
- ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30.10.2017r.,
- półroczne sprawozdanie finansowe Spółki Przejmującej będącej spółką publiczną,
- Statut Spółki Europejskiej.

Emitent poinformował, że zarówno Emitent jak i Spółka Przejmowana dokonały ogłoszenia o planowanym połączeniu zgodnie z obowiązującymi przepisami na swoich stronach internetowych.

- dnia 30 listopada 2017 roku raportem bieżącym 70/2017 Emitent przekazał I Zawiadomienie o zamiarze połączenia INVESTMENT FRIENDS S.A. (Spółka Przejmująca) z INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana).

Zarząd Investment Friends S.A. po raz pierwszy zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze powzięcia uchwały o połączeniu INVESTMENT FRIENDS S.A. z INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost.

Włączeniu wezmą udział:

1. Spółka przejmująca – INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV



Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, będąca spółką publiczną (Dalej: Spółka Przejmująca).

2. Spółka przejmowana – INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. (Dalej: Spółka Przejmowana).

Na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r. udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek odpowiednio pod adresami INVESTMENT FRIENDS S.A. – <http://ifsa.pl> oraz INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost – <http://ifsase.eu> a także raportem bieżącym INVESTMENT FRIENDS S.A. ESPI nr 69/2017 w dniu 30.11.2017r. Emitent poinformował, iż dokumenty Połączeniowe były również dostępne do wglądu w siedzibie Spółki przy ul. Padlewskiego 18C w Płocku.

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS S.A. spółki INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a oraz 18 Rozporządzenia Rady WE_nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej SE_z dnia 8 października 2001 r. Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1 (Dalej: Rozporządzenie SE).

Spółka Przejmująca – INVESTMENT FRIENDS S.A. jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost – Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie zostanie przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

Wobec przyjętego trybu połączenia spółek INVESTMENT FRIENDS S.A. informuje, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- nie zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów łączących się Spółek,
- nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
- nie określa się stosunku wymiany akcji i wysokości rekompensat;
- nie określa się warunków przyznania akcji SE;
- nie określa się terminu, od którego akcje posiadane przez SE Spółkę Przejmującą uprawniają do uczestnictwa w zyskach oraz wszelkich warunków szczególnych wpływających na to prawo; Emitent wyjaśniał, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną jest uzyskanie przez Emitenta statusu i formy prawnej Spółki Europejskiej.

- **dnia 30 listopada 2017 roku raportem bieżącym 71/2017 Emitent opublikował informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 03.01.2018 r.**

- **dnia 13 grudnia 2017 roku raportem bieżącym 72/2017 Emitent poinformował, że w dniu 13.12.2017 r w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 241/2017 5378 pod Poz.**



46602, ukazało się ogłoszenie Emitenta w ramach procedury uzyskania statusu spółki europejskiej, wymagane na podstawie art. 21 Rozporządzenia Rady WE_ nr 2157/2001 w sprawie statutu spółki europejskiej Rozporządzenie SE .

- dnia 15 grudnia 2017 roku raportem bieżącym 73/2017 Emitent opublikował II Zawiadomienie o zamiarze połączenia INVESTMENT FRIENDS S.A. (Spółka Przejmująca) z INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana).

Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A. po raz drugi zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze powzięcia uchwały o połączeniu INVESTMENT FRIENDS S.A. z INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost.

Włączeniu wezmą udział:

1. Spółka przejmująca – INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, będąca spółką publiczną (Dalej: Spółka Przejmująca).

2. Spółka przejmowana – INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. (Dalej: Spółka Przejmowana).

Na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r. udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek odpowiednio pod adresami INVESTMENT FRIENDS S.A. – <http://ifsa.pl> oraz INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost – <http://ifsase.eu> a także raportem bieżącym INVESTMENT FRIENDS S.A. ESPI nr 69/2017 w dniu 30.11.2017r. Dokumenty Połączeniowe są również dostępne do wglądu w siedzibie Spółki przy ul. Padlewskiego 18C w Płocku, od poniedziałku do piątku w godzinach 11.00-16.00

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS S.A. spółki INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a oraz 18 Rozporządzenia Rady WE nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej SE z dnia 8 października 2001 r. Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1(Dalej: Rozporządzenie SE).

Spółka Przejmująca – INVESTMENT FRIENDS S.A. jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová



společnost – Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie zostanie przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

Wobec przyjętego trybu połączenia spółek INVESTMENT FRIENDS S.A. informuje, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
 - nie zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów łączących się Spółek,
 - nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
 - nie określa się stosunku wymiany akcji i wysokości rekompensat;
 - nie określa się warunków przyznania akcji SE;
 - nie określa się terminu, od którego akcje posiadane przez SE Spółkę Przejmującą uprawniają do uczestnictwa w zyskach oraz wszelkich warunków szczególnych wpływających na to prawo;
- Emitent wyjaśnia, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną jest uzyskanie przez Emitenta statusu i formy prawnej Spółki Europejskiej.

I Zawiadomienie o zamiarze połączenia Emitent przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 70/2017 z dnia 30.11.2017r.

- dnia 22 grudnia 2017 roku raportem bieżącym 74/2017 Emitent opublikował stanowisko Zarządu Spółki w sprawie planowanego połączenia.

Zarząd INVESTMENT FRIENDS S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących nr 69/2017, 70/2017 oraz 73/2017 Spółki, podał do wiadomości publicznej swoje stanowisko w zakresie planowanego połączenia w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS S.A. spółki INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a oraz 18 Rozporządzenia Rady WE nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej SE z dnia 8 października 2001 r.

Włączeniu wezmą udział:

1. Spółka przejmująca – INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, będąca spółką publiczną (Dalej: Spółka Przejmująca).

2. Spółka przejmowana – INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. (Dalej: Spółka Przejmowana).

Na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r. udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek odpowiednio pod



adresami INVESTMENT FRIENDS S.A. – <http://ifsa.pl> oraz INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost – <http://ifsase.eu> a także raportem bieżącym INVESTMENT FRIENDS S.A. ESPI nr 69/2017 w dniu 30.11.2017r. Dokumenty Połączeniowe są również dostępne do wglądu w siedzibie Spółki przy ul. Padlewskiego 18C w Płocku, od poniedziałku do piątku w godzinach 11.00-16.00

Zarząd Spółki pozytywnie ocenia planowane połączenie. Emitent ponownie wyjaśnia, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną jest uzyskanie przez Emitenta statusu i formy prawnej Spółki Europejskiej.

W ocenie Zarządu Spółki przyjęcie w drodze łączenia formy prawnej Spółki Europejskiej otworzy Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewni należyta rozpoznawalność na terenie całej Unii Europejskiej wśród potencjalnych klientów i kontrahentów co znacząco poszerzy potencjalny rynek na którym Emitent będzie mógł prowadzić działalność. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej.

Zarząd Emitenta przewiduje, że uzyskanie formy prawnej Spółki Europejskiej w perspektywie długookresowej przyczyni się do dalszego rozwoju Spółki.

ISTOTNE WYDARZENIA PO ROKU BILANSOWYM 2017 NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

- **dnia 3 stycznia 2018 roku raportem bieżącym 1/2018 Emitent podał do publicznej informacji wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 03.01.2018r.**
- **dnia 3 stycznia 2018 roku raportem bieżącym 2/2018 Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 03.01.2018r.**
- **dnia 12 stycznia 2018 roku raportem bieżącym 3/2018 Emitent poinformował, że w dniu 12.01.2018 r. do Spółki wpłynęło powiadomienie o transakcji osoby bliskozwiązanej, o której mowa art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.**
- **dnia 16 stycznia 2018 roku raportem bieżącym 4/2018 Zarząd Investment Friends S.A. opublikował stanowisko Emitenta w związku z komunikatem Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu kary pieniężnej na Emitenta.**

Emitent poinformował, iż zamierza podjąć przewidziane przepisami prawa kroki celem wzruszenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego. Zarząd spółki INVESTMENT FRIENDS S.A.



z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 16.01.2018r. na podstawie opublikowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego komunikatu z 379 posiedzenia Komisji, powziął wiadomość o nałożeniu na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 400.000,00 zł wobec stwierdzenia, przez Komisję nienależytego wykonania przez Spółkę obowiązków informacyjnych określonych w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej.

W treści komunikatu z posiedzenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16.01.2018r. Komisja stwierdziła, że Spółka podając do wiadomości publicznej informacje poufne: o zamierzonych działaniach prawno – organizacyjnych RB 19/2014, zaakceptowaniu zamierzonych zmian organizacyjno prawnych przez Radę Nadzorczą Spółki RB 20/2014, zawarciu transakcji w wyniku negocjacji podjętych w dniu 4 kwietnia 2014r. RB 42/2014, 43/2014 oraz o planowanym skupie akcji własnych RB 62/2014 Spółka dopuściła się naruszeń ciężących na niej obowiązków informacyjnych określonych w art. 56 ust.1 ustawy o ofercie publicznej. Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego zarzuciła Spółce niewykonanie obowiązku informacyjnego o aktualizacji wartości wyceny nabytych akcji FLY.PL S.A. w dniu 30.09.2014r.

Zarząd Emitenta w całości nie zgadza się z decyzją Komisji.

Zarząd Emitenta przede wszystkim wskazuje, że Spółka nie powinna być adresatem przedmiotowej decyzji w związku z dokonany prawomocnym podziałem Spółki o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 5/2016 z dnia 30.03.2016r. Podział Emitenta dokonany został w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. poprzez wydzielenie i przeniesienie całości majątku Emitenta na Spółkę Przejmującą IFERIA S.A. z wyłączeniem składników majątkowych Spółki wskazanych w załączniku nr 11 do Planu Podziału z dnia 15.05.2016r. W związku z zakresem podziału na Spółkę Przejmującą przeszły również wszelkie prawa i obowiązki oraz zobowiązania o charakterze administracyjnoprawnym stosownie do treści art. 531 § 1 k.s.h.

Emitent również na bazie posiadanej wiedzy, mimo że nie powinien być adresatem decyzji z dnia 16.01.2018r. wskazuje, że nie podziela oceny Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie sposobu realizacji przez Emitenta obowiązków informacyjnych w zakresie zakwestionowanym przez Komisję. Emitent wskazuje, że wszelkie wymagane na bazie obowiązujących przepisów informacje zostały przez Emitenta podane prawidłowo i terminowo w sposób zapewniający zachowanie równego dostępu do pełnych informacji przez wszystkich uczestników rynku.

Emitent poinformował, iż zamierza podjąć przewidziane przepisami prawa kroki celem wzruszenia decyzji Komisji Nadzoru Finansowego.

- dnia 22 stycznia 2018 roku raportem bieżącym 5/2018 Emitent opublikował harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2018r.



- dnia 30 stycznia 2018 roku raportem bieżącym 6/2018 Emitent poinformował że w dniu 30.01.2018r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza Emitenta, spółki PATRO INVEST Sp. z o.o. złożony na podstawie art. 334 k.s.h. o dokonanie zamiany 592 270 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki na akcje zwykłe na okaziciela serii B.

Akcje te nie są uprzywilejowane i stanowią 6,58 % ogólnej liczby akcji Spółki oraz 6,58 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd Spółki, w związku z powyższym poinformował, że w dniu 30.01.2018r. dokonał zamiany rodzaju 592 270 akcji zwykłych imiennych serii B na 592 270 akcji zwykłe na okaziciela serii B. Jednocześnie Emitent poinformował, że w związku z wnioskiem uprawnionego akcjonariusza PATRO INVEST Sp. z o.o. Spółka podejmie działania w celu przeprowadzenia dematerializacji tych akcji oraz wprowadzenia ich do obrotu na GPW.

- dnia 19 lutego 2018 roku raportem bieżącym nr 7/2018 Emitent poinformował, że w dniu 19.02.2018r. Emitent otrzymał Oświadczenie Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 19.02.2018r. dotyczące rejestracji 592 270 akcji Investment Friends S.A. pod kodem ISIN PLBDVR000018.

- dnia 26 lutego 2018 roku raportem bieżącym nr 8/2018 Emitent poinformował o połączeniu Emitenta jako Spółką Przejmującą z INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana) oraz przyjęciu przez Emitenta formy prawnej Spółki Europejskiej SE oraz zmiana Statutu Spółki.

Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 26.02.2018r. o rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, ze spółką INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. Dalej: Spółka Przejmowana. Spółka przejmująca INVESTMENT FRIENDS S.A. obecnie INVESTMENT FRIENDS SE działa w branży pozostałe pośrednictwo pieniężne, natomiast INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost działa w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost jest podmiotem celowym, który zarejestrowany został w dniu 09 października 2017r.



W wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie połączenia Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS SE z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000720290. Na dzień podania niniejszego raportu do wiadomości publicznej Sąd nie ujawnił w odpisie KRS numerów NIP oraz REGON, informację o tych danych Emitent poda niezwłocznie po ich uzupełnieniu przez Sąd odrębnym raportem bieżącym.

Połączenie nastąpiło na warunkach określonych w Planie Połączenia z dnia 30.11.2017r. udostępnionym bezpłatnie do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się spółek odpowiednio pod adresami INVESTMENT FRIENDS S.A. – <http://www.ifsa.pl/> oraz INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost – <http://www.ifsase.eu/> a także raportem bieżącym INVESTMENT FRIENDS S.A. ESPI nr 69/ 2017 w dniu 30.11.2017r.

Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS S.A. spółki INVESTMENT FRIENDS 1 Polska Akciová společnost, zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a oraz 18 Rozporządzenia Rady WE nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej SE z dnia 8 października 2001 r. Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1 Dalej: Rozporządzenie SE.

Połączenie zostało zaakceptowane przez Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 3 stycznia 2018r. uchwałą nr 9, podaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 2/2018 w dniu 3 stycznia 2018r.

Zarząd Emitenta poinformował, że aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 3 240 000,00 EURO (słownie: trzy miliony dwieście czterdzieści tysięcy EURO 00/100) oraz dzieli się na 9.000.000 (dziewięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów) to jest na 5384750 akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów) oraz 3615250 akcje na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,36 EURO (słownie: trzydzieści sześć euro centów).

Emitent poinformował, że wraz z rejestracją połączenia zarejestrowane zostały zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2018r. w związku z czym Emitent w załączeniu do niniejszego raportu podaje pełną treść aktualnego Statutu Spółki.

Emitent wyjaśnił również, że w związku z przyjęciem formy prawnej Spółki Europejskiej nie doszło do zmian w składzie organów Emitenta, nie doszło do zmian w zakresie praw przysługujących akcjonariuszom z posiadanych akcji Spółki z wyjątkiem zmiany wartości



nominalnej akcji wyrażenie w EURO a Spółka kontynuuje swój byt prawny oraz działalność w formie Spółki Europejskiej.

- dnia 28 lutego 2018 roku raportem bieżącym nr 9/2018 Emitent poinformował o aktualizacja danych rejestrowych Emitenta numer REGON i NIP.

Emitent poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego Nr 8/2018 z dnia 26.02.2018r wobec dokonanej przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie z własnej inicjatywy Sądu, reasumpcji postanowienia o rejestracji połączenia i przyjęcia przez Spółkę formy prawnej Spółki Europejskiej w dniu 28.02.2018r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie dokonał wpisu numeru REGON oraz NIP Emitenta.

Zarząd Emitenta zwracił uwagę, że numer REGON 730353650 oraz numer NIP 829-16-35-137 jest tożsamy z numerem dotychczas identyfikującym Spółkę działającą uprzednio pod firmą Investment Friends S.A.

W załączeniu Emitent zaprezentował informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sadowym Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.

- dnia 16 marca 2018 roku raportem bieżącym nr 10/2018 Emitent poinformował o wpłynięciu wniosku akcjonariusza o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, Zamiar przeniesienia Siedziby Spółki.

Zarząd INVESTMENT FRIENDS SE w Płocku poinformował, że w dniu 16.03.2018r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza spółki PATRO INVEST Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku złożony na podstawie art. 55 Rozporządzenie Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE)(Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1) w zw. z art. 400 § 1 k.s.h. zawierający żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz postawienie w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia następujących punktów porządku obrad:

- Powzięcie uchwały o przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Estonii, o dostosowaniu do estońskiego prawa, udzielenia upoważnień Zarządowi Spółki,
- Powzięcie uchwały o zmianie Statutu Spółki,

Akcjonariusz w treści wniosku z dnia 16 marca 2018r. zawarł uzasadnienie wniosku oraz przekazał propozycję nowego brzmienia Statutu Spółki po przeniesieniu statutowej siedziby Spółki do Estonii. W załączeniu do niniejszego raportu Zarząd Emitenta przekazał otrzymany w dniu 16 marca 2018r. wniosek akcjonariusza wraz z uzasadnieniem oraz proponowaną treść Statutu Spółki, którego brzmienie ma być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia zwołanego w wykonaniu wniosku akcjonariusza.



Zarząd INVESTMENT FRIENDS SE poinformował, że mając na uwadze wniosek Akcjonariusza podjąć niezbędne działania mające na celu przeprowadzenie czynności poprzedzających podjęcie uchwały w przedmiocie przeniesienia statutowej siedziby Spółki wynikających z treści art. 8 Rozporządzenia Rady (WE) nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej (SE)(Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1) oraz innych właściwych przepisów prawa, a ponadto Zarząd poinformował, że zamierza podjąć działania mające na celu zwołanie Walnego Zgromadzenia w którego porządku obrad znajdują się sprawy objęte wnioskiem akcjonariusza z dnia 16 marca 2018r.

Zarząd Emitenta poinformował, iż będzie podawał wszelkie niezbędne informacje w zakresie realizacji procedury poprzedzającej powzięcie uchwał w przedmiocie przeniesienia Siedziby Spółki

w drodze odrębnych raportów bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta.

- dnia 18 marca 2018 roku raportem bieżącym nr 11/2018 Emitent podał informację o dokonaniu odpisów oraz rezerw, które zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2017.

Zarząd Investment Friends SE poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem okresowym za rok 2017, którego publikacja przewidziana została na dzień 20.03.2018r., Zarząd Emitenta w dniu 18.03.2017 r. podjął decyzję o ujęciu w sprawozdaniu finansowym jednorazowych operacji księgowych o szacowanej, łącznej wartości ok. 914 121,00 zł. Operacje te negatywnie wpłyną na jednostkowe wyniki za rok obrotowy 2017. Na w/w operacje składają się: odpis aktualizacyjny na kwotę naliczonych i niespłaconych, od udzielonej pożyczki Spółce Top Marka S.A., odsetek w wysokości 514 121,00 zł oraz rezerwa finansowa w wysokości 400 000,00 zł w związku z komunikatem Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu kary pieniężnej na Emitenta.

W konsekwencji opisanego powyżej odpisu kwota w wysokości 514 121,00 zł. będzie zaliczona w koszty operacyjne Spółki. Natomiast utworzona rezerwa w kwocie 400 000,00 zł. obciąży bezpośrednio wynik finansowy spółki za 2017 rok. Wszystkie rezerwy oraz odpisy, o których mowa powyżej zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy 2017.

- dnia 19 marca 2018 roku raportem bieżącym nr 12/2018 Emitent podał informację o Planie Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Republiki Estonii, Sprawozdanie Zarządu.

Zarząd INVESTMENT FRIENDS SE w Płocku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 10/2018 z dnia 16.03.2018r. w dniu 19.03.2018 roku opublikował Plan Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Republiki Estonii.



Szczegółowe informacje na temat procedury przeniesienia statutowej siedziby Spółki zawarte zostały w Planie Przeniesienia, który zawiera informacje o konsekwencjach zmiany siedziby Spółki dla akcjonariuszy i wierzycieli Spółki, orientacyjny harmonogram oraz proponowane brzmienie Statutu Spółki dostosowane do prawa istniejącego w Republice Estonii.

Ponadto w załączeniu do raportu Zarząd Spółki przedstawił Sprawozdanie Zarządu wyjaśniające

i uzasadniające aspekty prawne i ekonomiczne przeniesienia oraz wyjaśniające konsekwencje przeniesienia o których mowa w art. 8 ust. 3 Rozporządzenia Rady (WE) NR 2157/2001 w sprawie Statutu Spółki Europejskiej (SE) z dnia 8 października 2001r. (Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1).

Zarząd Emitenta informuje, że procedura zmiany siedziby Spółki nie wpłynie na notowanie akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDNIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCYCH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego

Wybrane dane finansowe	w tys PLN		w tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 590	31	375	7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-746	-303	-176	-69



Zysk (strata) brutto	296	-108	70	-25
Zysk (strata) netto	299	-112	70	-26
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-350	-307	-82	-70
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	70	-2 967	16	-678
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	843	3 291	199	752
Przepływy pieniężne netto, razem	563	17	133	4
Aktywa, razem	10 742	10 795	2 575	2 440
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	434	787	104	178



Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	25	770	6	174
Kapitał własny	10 308	10 008	2 471	2 262
Kapitał zakładowy	14 400	14 400	3 452	3 255
Liczba akcji	9 000 000	18 000 000	9 000 000	18 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,01	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	-0,01	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,15	0,56	0,26	0,13



Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,15	0,56	0,26	0,13
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0		0	0

ZASADY PRZELICZENIA PODSTAWOWYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA

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

- pozycje bilansowe przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy:
 - w dniu 31 grudnia 2017 r. 1 EUR = 4,1709
 - w dniu 31 grudnia 2016 r. 1 EUR = 4,424
- 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 2017r. do 31 grudnia 2017 r. 1 EUR = 4,2447
 - w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. 1 EUR = 4,3757

Działalność Spółki Investment Friends S.A. opiera się w dużej mierze na prowadzeniu działalności branży inwestycji finansowych. Spółka Investment Frineds S.A w 2017 roku, podobnie jak w latach ubiegłych główne przychody uzyskiwała między innymi z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek gotówkowych. Poziom przychodów z działalności finansowej:

- w roku bieżącym : 887 tys. zł

-w roku ubiegłym: 1 135 tys. zł

że w 2017 roku spółka świadczyła swoje usługi jedynie na terenie Polskim, a jedynymi odbiorcami świadczonych przez Spółkę usług finansowych były Spółki zarejestrowane na terytorium RP.



Perspektywy rozwoju Emitenta

Spółka uzyskała 26.02.2018 roku status Spółki Europejskiej. Posiadanie takiej formy prawnej otworzy Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewni należyłą rozpoznawalność na terenie całej Unii Europejskiej wśród potencjalnych klientów i kontrahentów co znacząco poszerzy potencjalny rynek na którym Emitent będzie mógł prowadzić działalność. Nadto Zarząd Emitenta zauważa, że jedną z zalet statusu Spółki Europejskiej jest znaczne zwiększenie mobilności podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej. Zarząd Emitenta przewiduje, że uzyskanie formy prawnej Spółki Europejskiej w perspektywie długookresowej przyczyni się do dalszego rozwoju Spółki.

Główne kierunki działalności Spółki Investment Friends SE:

- 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.

W dniu 19.03.2018 roku Emitent opublikował Plan przeniesienia statutowej siedziby spółki. Zgodnie z opracowanym przez zarząd a zainicjowanym przez akcjonariusza planem siedziba Spółki będzie przeniesiona do Republiki Estonii. Opublikowany komunikat jest wynikiem wniosku złożonego przez Akcjonariusza Patro Invest Sp. z o.o., w dniu 16.03.2018 roku. Akcjonariusz wystąpił do Emitenta o zwołanie Walnego Zgromadzenia, oraz przeniesienie Siedziby Spółki. Komunikatem z dnia 19.03.2018 roku Zarząd Investment Friends SE potwierdził zachowanie swojej formy prawnej, kontynuację działalności oraz barak zmian w zakresie notowania na rynku papierów wartościowych GPW.

Według najlepszej wiedzy zarządu Investment Friends SE do funkcjonowania Spółki nadal będą miały zastosowanie dotychczasowe przepisy Rozporządzenia SE a w zakresie nieuregulowanym w Rozporządzeniu SE zastosowanie do funkcjonowania Spółki będą miały przepisy prawa Estonii.

Zgodnie z treści Planu Przeniesienia zmianie ulegnie również Statut Spółki, w związku z czym Spółkę jej akcjonariuszy oraz jej organy będą obowiązywały nowe regulacje Statutowe.

Według najlepszej wiedzy zarządu Emitenta Estonia jest krajem który pozwala prowadzić działalność gospodarczą na szeroką skalę w sposób elastyczny w całej Unii Europejskiej z wykorzystaniem innowacyjnych rozwiązań przewidzianych przez prawo Estonii.

Przeniesienie statutowej siedziby Spółki do Estonii w ocenie Zarządu nie wpłynie w istotny na sytuację akcjonariuszy Spółki. Zakres informacji, które Emitent będzie przekazywał, będzie zbliżony do zakresu dotychczasowego w szczególności ze względu na fakt, że uczestnictwo w akcji Emitenta w obrocie giełdowym na GPW S.A. w Warszawie będzie obligowało Spółkę do realizacji obowiązków informacyjnych zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW S.A. w Warszawie. Spółka w dalszym ciągu będzie podlegała regulacjom Rozporządzenia MAR (Market Abuse Regulation).

Przeniesienie nie będzie miało wpływu na sytuację wierzycieli. Procedura Przeniesienia bowiem nie będzie miała wpływu na treść wiążących Spółkę stosunków prawnych oraz na stan majątku Spółki.

Orientacyjna data wykreślenia spółki polskiego rejestru KRS to 14.08.2018 rok.

6. 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 ryzyko 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 osiągane 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

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane 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 osiągane przez Emitenta.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

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



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

Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

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



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

Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności

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

Ryzyko w instrumentach finansowych w zakresie

(a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

(b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

Ryzyko wykluczenia z giełdy

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt. 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) na wniosek emitenta,
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,



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

Ryzyko związane z koniunkturą giełdy

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych

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



Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

Emitent planuje przeniesienie siedziby spółki na teren Republiki Estonii (plan przeniesienia opublikowany został 19.03.2018 roku)wobec powyższego zarząd rozpoczął proces weryfikacji przepisów Estonii.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko „złych” pożyczek

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może wiązać się np. ze zmianą jego kondycji finansowej, majątkowej oraz ewentualnymi niewystarczającymi, niewłaściwymi zabezpieczeniami. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Chybione



decyzje powinny mieć więc charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Emitenta.

Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału

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

Ryzyko wzrostu konkurencji

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

7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2017 roku Emitent stosował z pewnymi ograniczeniami zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”(DPSN) . W dniu 15 października 2015 r. Rada Giełdy przyjęła nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku. W nowym dokumencie doprecyzowano treść dotychczasowych zasad i zwiększono wymogi w zakresie wybranych zagadnień, kluczowych z punktu widzenia corporate governance. Oświadczenie i zakres dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

Investment Friends SE

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

Regon: 730353650

NIP: 8291635137

KRS: 0000720290

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy



- 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 ODREBNI 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 SE nie był następujących postępowań, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

9. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE), ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM.

W roku obrotowym 2017 Spółka Investment Friends SE uzyskiwała przychody głównie z usługowej działalności finansowej tj. odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek dla podmiotów gospodarczych. W przychodach spółki dla sprzedaży z działalności finansowej uwzględniono przychody w wysokości: 1 894 tys. zł.

10. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, W PODZIALE NA KRAJOWE I ZAGRANICZNE ORAZ ZMIANACH W ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, ZE WSKAZANIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB KILKU ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY



LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁY W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym. Investment Friends S.A. osiągał główne przychody w roku obrotowym 2017 z tytułu odsetek i prowizji od udzielonych pożyczek.

11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

- Umowy ubezpieczenia

Emitent nie zawierał umów ubezpieczenia.

- Umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami)

Emitent nie posiada wiedzy na temat zawarcia tego typu umów.

-Umowy współpracy i kooperacji

Emitent nie zawierał tego typu umów.

12. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta jest spółka Patro Invest Sp. z o.o., która posiada 34,14 % udziału w kapitale zakładowym.

Spółka Investment Friends SE nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej.

Inwestycje kapitałowe Emitenta:



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 akcji spółki IFERIA S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C (KRS 0000552042). Nabyte w dniu 14.12.2015r. przez Emitenta 38 314 akcji stanowi 0,38 % udziału w kapitale zakładowym IFERIA. 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. Zakup 38 314 akcji IFERIA S.A. został dokonany za łączną cenę 766,28 zł, tj. za cenę 0,02 zł za każdą akcję z własnych środków obrotowych Emitenta. Pomiędzy Emitentem a Damf Invest S.A. w Płocku zachodzą powiązania osobowe. Prezes Zarządu Damf Invest S.A. jednocześnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto członek Rady Nadzorczej Damf Invest S.A. jednocześnie pełni funkcje w Radzie Nadzorczej Emitenta. Spółka IFERIA S.A. w której akcje zostały nabyte przez Emitenta uczestniczyła jako Spółka Przejmująca w procedurze podziału Emitenta na mocy uzgodnionego w dniu 15.05.2015r. Planu Podziału o uzgodnieniu, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 37/2015.

13. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji

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

14. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Dnia 18 kwietnia 2017 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Investment Friends Capital S.A. w Płocku KRS 0000267789 jako pożyczkodawcą. Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 18.04.2017r. była pożyczka pieniężna w kwocie 1.800.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31.10.2017r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 6,0% w skali roku. Ustalono, iż



odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki. Wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w jednej transzy w dniu zawarcia Umowy pożyczki. Spłata pożyczki została zabezpieczona przez Emitenta poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz pożyczkodawcy. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Pożyczkodawca był uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy

W dniu 28.04.2017r. Emitent zawarł ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. w Płocku aneks do Umowy pożyczki z dnia 18.04.2017r.

Na mocy Aneksu z dnia 28.04.2017r. strony postanowiły dokonać skrócenia terminu zwrotu kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami z dotychczasowego 31.10.2017r. do dnia 04.05.2017r.

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

Dnia 26.10.2017r. spółka zawarła jako pożyczkodawca umowę pożyczki pieniężnej ze spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku (KRS0000657016) jako pożyczkobiorcą.

Przedmiotem Umowy pożyczki z dnia 26.10.2017r. jest pożyczka pieniężna w kwocie 2.000.000,00 zł. Strony postanowiły, że spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 25.10.2018r. Oprocentowanie kwoty pożyczki zostało ustalone na poziomie 5,2 % w skali roku. Odsetki płatne będą wraz ze zwrotem kwoty pożyczki.

Wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w jednej transzy w dniu zawarcia Umowy pożyczki.

Spłata pożyczki została zabezpieczona przez pożyczkobiorcę poprzez wystawienie weksla in blanco wraz deklaracją na rzecz Emitenta.

Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu.

Emitent jest uprawniony do żądania zwrotu całej kwoty pożyczki niezwłocznie w przypadku złego stanu majątkowego Pożyczkobiorcy.

Pomiędzy Emitentem a spółką PATRO INVEST Sp. z o.o. zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. Prezes Zarządu PATRO INVEST Sp. z o.o. jednocześnie pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta.



16. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYM W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA.

Emitent w roku obrotowym 2017, nie udzielał poręczeń i gwarancji.

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

W okresie sprawozdawczym spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA DANY ROK

Investment Friends S.A. nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2017.

19. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ZE WSKAZANIEM EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ ORAZ DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

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

Ponieważ nastąpiło wstrzymanie realizacji płatności zobowiązań od największego Pożyczkobiorcy (spółki Top Marka S.A.) może mieć to przejściowy wpływ na płynność Emitenta do czasu uzyskania zaspokojenia roszczeń z przejętych zabezpieczeń. Zarząd podjął działania mające na celu uzyskanie kwoty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami z zabezpieczeń majątkowych. Do dnia bilansowego proces odzyskania środków nie został zakończony. Jednakże, na dzień sporządzenia sprawozdania, oceniając wartość rynkową ustanowionych zabezpieczeń dla pożyczki Zarząd może stwierdzić, iż nieruchomości te charakteryzują się:



łatwością określenia wartości, płynnością czyli możliwością sprzedaży w danym czasie, oraz dużą wartością w przypadku wymuszonej sprzedaży.

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

Finansowanie działalności polegającej na udzielaniu pożyczek oraz działalności inwestycyjnej zaplanowane jest ze środków własnych oraz środków jakie spółka może pozyskać ze sprzedaży posiadanych aktywów trwałych i obrotowych. Jeśli będzie taka konieczność niewykluczone jest finansowanie dłużne. Zarząd ocenia, że na dzień publikacji raportu okresowego sytuacja spółki jest stabilna i nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności. Stosunek zobowiązań do należności Emitenta oraz oczekiwane przychody dają podstawę stwierdzić, że w ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko utraty płynności.

21. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.

W okresie sprawozdawczym poza zainicjowaną procedurą połączenia Spółki ze spółką prawa czeskiego nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia. Wszystkie istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność gospodarczą w 2017 roku zostały wskazane w pkt. 4 niniejszego sprawozdania.

22. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA TRWAJĄCEGO ROKU OBROTOWEGO, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ WYPRACOWANEJ PRZEZ SPÓŁKĘ.

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych i wewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój Investment Friends SE należą:

a) sytuacja na rynku finansowym, rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych, co będzie



-
- miało wpływ na realizowanie podstawowego profilu działalności spółki – udzielania pożyczek,
- b) prawidłowe wywiązywanie się pożyczkobiorców z zawartych umów pożyczek z zachowaniem terminowości spłaty zobowiązań wobec Emitenta, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych,
 - c) przebieg procesu odzyskiwania należności od spółki Top Marka S.A. tj. przebieg procesu sprzedaży nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie,
 - d) sytuacja na rynku nieruchomości, mająca wpływ na zrealizowanie z powodzeniem sprzedaży nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie pożyczki udzielonej Top Marka S.A.
 - e) koniunktura na rynkach kapitałowych mająca wpływ na dokonywane inwestycje kapitałowe, ich wycenę oraz płynność posiadanych papierów wartościowych,

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

Emitent nie zawierał umów na warunkach innych niż rynkowe.

24. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W roku sprawozdawczym 2017 poza rozpoczętą realizacją procedury łączenia Spółki ze spółką prawa czeskiego nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w spółce Investment Friends SE

W dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółką: INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta.

Włączeniu wzięły udział:

1. Spółka przejmująca – INVESTMENT FRIENDS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000143579, NIP 8291635137, REGON 730353650, będąca



spółką publiczną Dalej: Spółka Przejmująca. INVESTMENT FRIENDS S.A. działa w branży finansowej.

2. Spółka przejmowana – INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10979, numer identyfikacyjny 06502873. Dalej: Spółka Przejmowana. INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost działa w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost jest podmiotem celowym, który zarejestrowany został w dniu 10 października 2017r.

Połączenie odbyło się zgodnie z postanowieniami artykułu 2 ust. 1 w związku z artykułem 17 ust. 2 lit a oraz 18 Rozporządzenia Rady WE nr 2157/2001 z dnia 8 października 2001 r. w sprawie statutu spółki europejskiej _SE z dnia 8 października 2001 r. Dz.Urz.U.E.L Nr 294, str. 1 Dalej: Rozporządzenie SE przez przejęcie Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą. Emitent – INVESTMENT FRIENDS S.A. poinformowała, że jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost – Spółki Przejmowanej, w związku z czym połączenie zostało przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3.01.2018 roku podjęło uchwałę o połączeniu Emitenta ze spółką prawa czeskiego : INVESTMENT FRIENDS1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie. KRS w dniu 26.02.2018 roku dokonał rejestracji w/w uchwały NWZA.

25. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Emitent nie zawierał tego rodzaju umów z osobami zarządzającymi.

26. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2017 ROKU PRZEDSTAWIONE W ZŁ.



Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2017 kształtowały się następująco
Agnieszka Gujgo 63 000,00 zł

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w roku 2016 wynosiły:

Mariusz Patrowicz	1 296,70 zł
Damian Patrowicz	2 703,30 zł
Małgorzata Patrowicz	2 400,00 zł
Jacek Koralewski	2 000,00 zł
Anna Dorota Kajkowska	2 000,00 zł
Wojciech Hetkowski	2 000,00 zł

W Spółce nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających bądź nadzorujących.

27.OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W PODMIOTACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Zarząd

»Pani Agnieszka Gujgo Prezesa Zarządu – na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 07.11.2017 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 20.03.2018 r. - nie posiada akcji Emitenta

Rada Nadzorcza

»**Pan Damian Patrowicz** - na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 07.11.2017 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 20.03.2018 r. - nie posiada akcji Emitenta

»**Pani Małgorzata Patrowicz**- na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 07.11.2017 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 20.03.2018 r. - nie posiada akcji Emitenta



»**Pani Anna Kajkowska** – na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 14.11.2014 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 20.03.2018 r. - nie posiada akcji Emitenta

»**Pan Wojciech Hetkowski** – na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 07.11.2018 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 20.03.2018 r. - nie posiada akcji Emitenta

»**Pan Jacek Koralewski** - na dzień publikacji raportu kwartalnego tj. 07.11.2017 r. oraz na dzień publikacji raportu rocznego tj. 20.03.2018 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

28. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

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

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

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.

30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.



31. 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.
- przekazanie przez Pożyczkobiorcę Emitentowi weksla własnego in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy,
- poddanie się przez Pożyczkobiorcę egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 ust. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł.
- ustanowienie przez 3 poręczycieli (osoby fizyczne), w tym osobiste Prezesa Zarządu Top Marka S.A., zabezpieczeń w postaci: wystawienia przez poręczycieli weksli własnych in blanco na rzecz Emitenta, poręczenia wykonania umowy pożyczki przez Pożyczkobiorcę przez każdego z poręczycieli, poddanie się przez każdego z poręczycieli egzekucji z aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 k. p. c. do kwoty 15.000.000,00 zł.

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

Finansowanie działalności polegającej na udzielaniu pożyczek oraz działalności inwestycyjnej zaplanowane jest ze środków własnych oraz środków jakie spółka może pozyskać ze sprzedaży posiadanych aktywów trwałych i obrotowych. Jeśli będzie taka konieczność niewykluczone jest

finansowanie dłużne. Zarząd ocenia, że na dzień publikacji raportu okresowego sytuacja spółki jest stabilna i nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności. Stosunek zobowiązań do należności Emitenta oraz oczekiwane przychody dają podstawę stwierdzić, że w ocenie Zarządu nie występuje również ryzyko utraty płynności.

33. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY I PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ZA ROK 2017

Zarząd Investment Friends SE oświadcza, że podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania 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 SE w dniu 29 maja roku, dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Investment Friends SE Podmiotem wybranym jest: Grupa Gumułka-Audyt sp. z o.o. Sp. K z siedzibą w Katowicach ul. Matejki Jana 4., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych KIBR nr 3975, KRS nr 000052573. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych przedstawione zostały w „Dodatkowych notach objaśniających w punkcie 11 a.”

Płock dnia 20.03.2018

Agnieszka Gujgo
Prezes Zarządu