

Investment Friends Capital SE



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Płock 23.03.2018r.



Spis treści

1	Podstawowe informacje o Spółce.....	6
1.1	Organy Spółki.....	7
2	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
2.2	Podstawa sporządzenia.....	8
2.3	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	8
2.4	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.....	8
2.5	Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego.	9
	Opis ważniejszych zasad rachunkowości został wskazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym stanowiącym integralną część raportu rocznego.....	9
3	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	9
4	Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	9
5	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).....	10
6	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników i najważniejszych zdarzeń w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....	11
6.1	Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym:.....	12
7	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	34
8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	41
9	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	42
10	Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne	42
11	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji oraz zdarzenia wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania	43



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

12	Informacje o powiazaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	45
13	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu rocznego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	47
14	Informacje o 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	49
15	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	49
16	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	49
17	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta	50
18	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	51
19	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	51
20	51
21	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	52
22	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	52
23	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	52
24	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwa Emitenta i jego grupa kapitałową	53



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

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	53
26	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego	54
27	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2017r.	54
28	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe	54
29	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta	54
30	Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	55
31	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	55
31	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym	55
32	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	55
33	Informacje o udziałach własnych	55
34	Informacje o oddziałach Spółki	55
35	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:	55
36	Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta.	56



List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo;

W imieniu Zarządu Investment Friends Capital SE mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny za rok obrotowy 2017.

Rok ten był dla Spółki okresem kontynuacji działalności w obszarze usługowej działalności finansowej tj. działalności pożyczkowej, która stanowi główną część osiąganych przychodów przez Emitenta.

W roku sprawozdawczym 2017, Zarząd utrzymywał proces optymalizacji kosztów, zaś Spółka wykazała zysk z działalności gospodarczej oraz zysk z działalności operacyjnej.

W ocenie Zarządu sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności i kontynuowania działalności.

W roku 2018 kontynuując rozpoczęty w okresie sprawozdawczym proces połączenia z podmiotem celowym prawa czeskiego Emitent uzyskał status spółki europejskiej. Wobec złożonego wniosku dominującego Akcjonariusza o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenie w porządku obrad propozycji uchwał w zakresie zmiany siedziby Spółki na Tallin w Republice Estonii oraz zmiany Statutu Spółki, należy oczekiwać w roku obrotowym 2018, podjęcia uchwał w tym zakresie i przeprowadzenia przez Emitenta wskazanych zmian.

Działalność Emitenta w nowym roku obrachunkowym będzie nadal koncentrowała się w zakresie udzielania pożyczek dla podmiotów gospodarczych i niekonsumenckich pożyczek dla osób fizycznych oraz czerpaniu pożytków z wynajmu posiadanego apartamentu w Poznaniu.

W imieniu Zarządu wyrażam nadzieję, że konsekwentne dążenie do założonych celów gospodarczych oraz ograniczanie kosztów, pozwoli nam na osiągnięcie dodatnich wyników finansowych w 2018r., które spełnią oczekiwania naszych Akcjonariuszy.

Składam również podziękowania wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Spółkę oraz Kontrahentom i Kooperantom życząc dalszej, wzajemnie owocnej współpracy.

Z wyrazami szacunku;

*Robert Ogrodnik
Prezes Zarządu*



1 Podstawowe informacje o Spółce.

Firma Spółki: Investment Friends Capital SE

- Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A. z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tyczyn. PKD – 1011Z. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2012r dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Firmy Spółki oraz zakresu działalności.
- W dniu 09.02.2018r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą Investment Friends Capital Spółka Akcyjna (Spółka Przejmująca) 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 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką Investment Friends Capital 1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie adres: Poděbradova 2738/16, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, Republika Czeska wpisaną do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Ostrawie, sekcja B pod numerem 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Spółka Przejmowana).

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 Capital 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 0000716972, , REGON 369464707, NIP 8133186031.

Dane adresowe:	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
Numer identyfikacji podatkowej:	8133186031
Przedmiot działalności według PKD:	PKD – 6619 Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.
Sąd Rejestrowy Spółki:	Od 09.02.2018r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000716972.
Kapitał zakładowy Spółki:	Do 09.02.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosił: 9.009.583,20 zł (dziewięć milionów dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złote 20/100) i dzielił się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda. Od 09.02.2018r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) każda.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Rok obrotowy:

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

1.1 Organy Spółki.

Skład Rady Nadzorczej:

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

- | | |
|------------------------|--|
| ➤ Wojciech Hetkowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ➤ Damian Patrowicz | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| ➤ Małgorzata Patrowicz | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| ➤ Jacek Koralewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| ➤ Marianna Patrowicz | - Członek Rady Nadzorczej do dnia 20.09.2017r. |
| ➤ Martyna Patrowicz | - Członek Rady Nadzorczej od dnia 21.09.2017r. |

W dniu 22.02.2017r. Pani Marianna Patrowicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Investment Friends Capital S.A., ze skutkiem na dzień 20.09.2017r. W związku z powyższym Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.04.2017r. stosowną Uchwałą nr 16 ze skutkiem na dzień 21.09.2017r. dokonało wyboru Pani Martyny Patrowicz w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu:

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu

Komitet Audytu:

Emitent raportem bieżącym nr 56/2017 z dnia 20.10.2017r. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 20.10.2017r. postanowiła o powołaniu Komitetu Audytu w następującym składzie:

- Wojciech Hetkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Martyna Patrowicz - Członek Komitetu Audytu
- Jacek Koralewski - Członek Komitetu Audytu

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5, i 6 Ustawy o biegłych rewidentach.

Emitent wskazuje, że dotychczas zadania Komitetu Audytu były powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej.

2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport roczny Investment Friends Capital S.A. za rok obrotowy 2016. Raport okresowy zawiera w szczególności następujące pozycje:

- Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe w tym:
 - roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej,
 - roczny jednostkowy rachunek zysków i strat oraz roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów,



- roczne zestawienie zmian w kapitale własnym,
- roczny rachunek przepływów pieniężnych,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

2.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Raport roczny został przygotowany zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

2.2. Podstawa sporządzenia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku oraz zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez w ciągu co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego.

2.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23.03.2018 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Raport i opinia z badania publikowana jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Ostatnie sprawozdania finansowe, które podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie za I półrocze 2017r, zaś badaniu to sprawozdanie finansowe za 2016 rok. Biegli rewidenci nie wnieśli zastrzeżeń do wskazanych sprawozdań.

2.4 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lutego 2014 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości i przeszła na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE). W latach ubiegłych Spółka stosowała zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zgodnie z MSSF 1, datą przejścia jest 1 stycznia 2013 r., na który to dzień został sporządzony bilans otwarcia.



2.5 Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego.

Opis ważniejszych zasad rachunkowości został wskazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym stanowiącym integralną część raportu rocznego.

Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

3 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Investment Friends Capital SE oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2017 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 Capital SE oraz jej wynik finansowy oraz to, że roczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Investment Friends Capital SE, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Płock 23.03.2018r.

Robert Ogrodnik

Prezes Zarządu

4 Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Investment Friends Capital Spółka Akcyjna, obecnie Investment Friends Capital SE na posiedzeniu w dniu 31.05.2017r. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził przegląd sprawozdania półrocznego roku 2017 oraz badanie sprawozdania finansowego Investment Friends Capital SE za 2017 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest firma Grupa Gumułka – Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Katowicach przy ul. Matejki Jana 4 (oddział) w Warszawie ul. Jana Pawła II nr 61/122. Podmiot posiada: KRS 0000525731; NIP 634-28-31-612; Regon: 243686035 Podmiot wpisany jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3975.

Zarząd Investment Friends Capital SE potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Płock 23.03.2018r.

Robert Ogrodnik

Prezes Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

5 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	977	1 476	230	337
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	101	1 058	24	242
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	150	704	35	161
Zysk (strata) netto	168	688	40	157
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-681	-146	-160	-33
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	227	-3 657	53	-836
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-454	-3 803	-107	-869
Aktywa razem	23 941	23 027	5 740	5 205
Zobowiązania krótkoterminowe	73	52	18	12
Kapitał własny	23 855	22 949	5 719	5 187
Kapitał zakładowy	9 010	45 048	2 160	10 183
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	15 015 972	13 292 828	15 015 972	13 292 828
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,01	0,05	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	1,59	1,53	0,38	0,35

Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

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

- Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,2447 zł (dla roku 2016 - 1EURO = 4,3757 zł).
- Poszczególne pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2017r. 1 EURO = 4,1709 zł, na 31 grudnia 2016r. 1 EURO = 4,4240 zł.



6 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz opis czynników i najważniejszych zdarzeń w tym o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

Emitent w okresie sprawozdawczym odnotował:

- zysk brutto na sprzedaży w wysokości 931 tys. zł,
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości 101 tys. zł
- zysk netto z działalności gospodarczej 168 tys. zł.
- przychody netto ze sprzedaży produktów w wysokości 977 tys. zł,
- przychody finansowe w wysokości 57 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w okresie sprawozdawczym wynosiły 452 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Emitent uzyskiwał przychody głównie z udzielanych pożyczek pieniężnych oraz wynajmu posiadanego apartamentu w Poznaniu. Na prezentowane wyniki Emitenta wpłynęła również kara administracyjna nałożona na Spółkę przez Komisję Nadzoru Finansowego w wysokości 250 tys. zł, która zwiększyła pozycję pozostałych kosztów operacyjnych. Emitent nie zgadzając się z nałożoną karą złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego wnosząc o uchylenie kary i wykorzysta całą możliwą drogę prawną dążąc do uzyskania satysfakcjonującego dla Spółki rozstrzygnięcia. W pozycji pozostałych kosztów operacyjnych Emitent dokonał również odpisu aktualizującego wartość posiadanego apartamentu w Poznaniu w wysokości 117 tys. zł do wartości nieruchomości według otrzymanej wyceny rynkowej zgodnie z operatem szacunkowym.

Na dzień bilansowy 31.12.2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent w dniu 19.03.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.12.2017r. aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. Aktualizacja (zwiększająca) wartości za IV kwartał 2017r. wynosiła 1.376 tys. zł

Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 30.09.2017 roku to 3.673 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty zwiększającej wartość na dzień 31.12.2017r. wynosi 5.049 tys. zł. Emitent informuje, że po uwzględnieniu aktualizacji zwiększającej wartość powyższych udziałów na dzień bilansowy łączna narastająca wartość dokonanych dotychczas odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia uległa zmniejszeniu i wynosi 2.526 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

Zarząd zwraca uwagę, że lokowanie pieniędzy w papierach wartościowych daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach. Ryzyko to występuje w różnej postaci i z niejednakowym nasileniem. Dla danego waloru można rozpoznać następujące rodzaje ryzyka: rynkowego, inaczej systematycznego, finansowego, bankructwa emitenta, częściowego wstrzymania lub ograniczenia dochodów, inflacji, walutowego, płynności.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Wybrane wskaźniki rentowności Investment Friends Capital SE:

Wskaźniki rentowności	Sposób wyliczenia	31.12.2017	31.12.2016
Rentowność netto	Zysk netto, strata netto/przychody ze sprzedaży	0,17	0,47
Rentowność aktywów (ROA)	Zysk netto, strata netto/aktywa	0,01	0,03
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto, strata netto/kapitał własny	0,01	0,03

Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia Investment Friends Capital SE:

Wskaźniki płynności	Sposób wyliczenia	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	232,95	352,42
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem	0,00	0,00
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Zobowiązania ogółem/kapitał własny	0,00	0,00

Wybrane dane finansowe Investment Friends Capital SE [tys. PLN]:

<i>Dane finansowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	977	1 476
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	931	1 460
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	101	1 058
Amortyzacja	3	8
EBITDA	171	686
Zysk (strata) netto	168	688

6.1 Wykaz najważniejszych zdarzeń w okresie sprawozdawczym:

➤ **Częściowa spłata pożyczki**

1. W dniu 02.01.2017r. Damf Invest S.A. dokonał wpłaty na rachunek Emitenta kwoty 700.000,00 zł tytułem częściowej spłaty kapitału Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Po dokonaniu powyższej wskazanej częściowej spłaty pożyczki, zobowiązanie DAMF



Invest S.A. wobec Emitenta do zwrotu kapitału z przedmiotowej Umowy pożyczki wynosi obecnie 3.300.000,00 zł z terminem zwrotu do dnia 31.12.2017r. (Rb nr 1/2017)

2. Dnia 05.01.2017r. pożyczkobiorca Damf Invest S.A. dokonał wpłaty kolejnej kwoty 500.000,00 zł tytułem częściowej spłaty kapitału przedmiotowej Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r.

Po dokonaniu powyższej wpłaty zobowiązanie DAMF Invest S.A. wobec Emitenta do zwrotu kapitału z przedmiotowej Umowy pożyczki wynosiło 2.800.000,00 zł z terminem zwrotu do dnia 31.12.2017r. (Rb nr 3/2017)

➤ **Zmiana pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta**

W dniu 03.01.2016r. raportem bieżącym nr 2/2017 Emitent poinformował, że do spółki wpłynęło zawiadomienie Pana Mariusza Patrowicza w trybie 69 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: 7.516.464 akcje Spółki Investment Friends Capital S.A., która to ilość stanowiła łącznie 50,06 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała pośrednio do oddania 7.516.464 głosów, stanowiących 50,06 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta**

Dnia 13.02.2017r. raportem bieżącym nr 4/2017 Emitent poinformował, że do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

1. spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 13.01.2017r. w sprawie zmiany formy posiadania akcji Emitenta z bezpośredniej na pośrednią, bez zmiany ilościowego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, na wskutek wniesienia aportem akcji Emitenta do podmiotu zależnego spółki Patro Invest Sp. z o.o. na pokrycie nowoutworzonych udziałów w spółce Patro Invest Sp. z o.o.
2. spółki Patro Invest Sp. z o.o. z dnia 12.01.2017r. w sprawie bezpośredniego nabycia akcji Emitenta i przekroczeniu progu 50% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, na wskutek przyjęcia wniesionego aportu przez spółkę Damf Invest S.A. w formie akcji Emitenta na pokrycie nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Patro Invest Sp. z o.o.

Wobec powyższego zdarzenia Damf Invest S.A. przeniósł na Patro Invest Sp. z o.o. własność dotychczas bezpośrednio posiadanych 7.516.464 akcji Emitenta stanowiących 50,06% udziału w kapitale zakładowym Investment Friends Capital S.A. i uprawniających do oddania 7.516.44 głosów stanowiących 50,06 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zbываяc powyższe akcje do podmiotu zależnego Damf Invest S.A. stał się akcjonariuszem pośrednim, zaś akcjonariuszem bezpośrednim została spółka Patro Invest Sp. z o.o.

➤ **Spłata pożyczki przez Pożyczkobiorcę - Damf Invest S.A.**

W dniu 19.01.2017r. raportem bieżącym nr 9/2017 Emitent poinformował o wpływie na rachunek bankowy Emitenta kwoty 3.000.000,00 zł tytułem spłaty przez Damf Invest S.A.:

1. całości kapitału pożyczki w kwocie 2.500.000,00 zł według Umowy pożyczki z dnia 23.09.2016r.
2. częściowej spłaty kapitału Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. w kwocie 500.000,00 zł.

Emitent wskazał, że zgodnie z warunkami zawartych Umów pożyczek, Pożyczkobiorcy przysługiwało prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Po dokonaniu powyżej wskazanej zapłaty zobowiązanie DAMF



Invest S.A. wobec Emitenta do zwrotu kapitału z Umowy pożyczki z dnia 23.09.2016r. zostało w pełni zrealizowane, zaś zobowiązanie do zwrotu kapitału pożyczki z Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. wynosiło 2.300.000,00 zł z terminem zwrotu do dnia 31.12.2017r.

➤ **Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2017r.**

W dniu 02.02.2017 raportem bieżącym nr 10/2017 Emitent przekazał do wiadomości Akcjonariuszy terminy publikacji raportów okresowych w roku 2017.

Raporty kwartalne publikowane będą przez Spółkę w roku 2017 w następujących datach:

Jednostkowy raport za I kwartał 2017 r. w dniu 08.05.2017 r. (poniedziałek).

Jednostkowy raport za III kwartał 2017 r. w dniu 07.11.2017 r. (wtorek).

Emitent poinformował, że na podstawie § 101 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych nie będzie publikował raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2016 oraz za II kwartał roku 2017.

Raport półroczny za pierwsze półrocze 2017 r. zostanie opublikowany przez Emitenta w dniu 21.08.2017 r. (poniedziałek).

Raport roczny za rok 2016 Emitent opublikuje w dniu 21.03.2017 r. (wtorek).

Jednocześnie Zarząd Investment Friends Capital S.A. wskazał, iż ewentualne zmiany dat przekazywania raportów okresowych zostaną przekazane do wiadomości Akcjonariuszy w formie raportu bieżącego.

➤ **Wypłata środków w ramach zawartej umowy pożyczki**

1. Dnia 07.02.2017r. Emitent jako Pożyczkodawca, na wniosek Pożyczkobiorcy – Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku dokonał wypłaty transzy pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł w ramach zawartej umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r.

Emitent informował o zawarciu przedmiotowej umowy pożyczki wraz z aneksami odpowiednio raportami bieżącymi: nr 2/2016 z dnia 05.01.2016r, nr 4/2016 z dnia 20.01.2016r, nr 5/2016 z dnia 03.02.2016r, nr 6/2016 z dnia 09.02.2016r. oraz nr 48/2016 z dnia 29.12.2016r.

Zgodnie z zawartą umową pożyczki wraz z aneksami, przekazywanie środków przez Pożyczkodawcę, odbywa się w transzach na wniosek Pożyczkobiorcy z zastrzeżeniem, iż łączna kwota wypłaconych środków nie może przekroczyć kwoty 4.900.000,00 zł, a termin zwrotu całości pożyczki 31.12.2017r. Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki. Emitent wskazał, że przed wypłatą niniejszej transzy pożyczki zobowiązanie Pożyczkobiorcy do zwrotu kapitału z przedmiotowej umowy pożyczki wynosiło 2.300.000,00 zł, zaś obecnie wynosi 3.300.000,00 zł z terminem zwrotu do 31.12.2017r. (Rb nr 11/2017)

2. W dniu 15.02.2017r. Emitent jako Pożyczkodawca, na wniosek Pożyczkobiorcy – Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku dokonał wypłaty kolejnej transzy pożyczki w kwocie 600.000,00 zł w ramach zawartej umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. Przed wypłatą niniejszej transzy pożyczki zobowiązanie Damf Invest S.A. do zwrotu kapitału pożyczki wynosiło 3.300.000,00 zł, zaś po dokonaniu wypłaty wynosi 3.900.000,00 zł z terminem zwrotu do 31.12.2017r. (Rb nr 12/2017)

➤ **Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej**

W dniu 22.02.2017r. Emitent poinformował, że do siedziby Emitenta wpłynęło oświadczenie Członka Rady Nadzorczej Pani Marianny Patrowicz z dnia 22.02.2017r. dotyczące rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Investment Friends Capital S.A. Pani Marianna Patrowicz złożyła niniejszą rezygnację ze skutkiem na dzień 20.09.2017r. (Rb nr 13/2017)



➤ **Zawarcie umowy pożyczki.**

Zarząd Emitenta raportem nr 14/2017 w dniu 03.03.2017r. poinformował, że Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku.

Na mocy umowy z dnia 03.03.2017r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 2.000.000,00 zł. na okres do dnia 31.08.2017r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 6% w skali roku.

Wypłata pożyczki nastąpiła w terminie 03.03.2017r. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz innych roszczeń Emitenta, jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy, poprzez wydanie Emitentowi weksła własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową. Ponadto obowiązki DAMF INVEST S.A. w Płocku wynikające z Umowy z dnia 03.03.2017r. jako pożyczkobiorcy zostały zabezpieczone poręczeniem spółki PATRO INVEST Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016), który to podmiot również wydał na zabezpieczenie swoich zobowiązań wobec Emitenta z tytułu poręczenia, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.

Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Emitentem a spółką DAMF INVEST S.A. w Płocku zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe.

➤ **Odpis aktualizacyjny wartości godziwej aktywów finansowych.**

W związku z prowadzonymi przez Emitenta pracami nad raportem rocznym za rok 2016, Zarząd Emitenta w dniu 09.03.2017r. podjął decyzję o zwiększeniu na dzień 31.12.2016r. odpisu aktualizującego z tytułu wyceny wartości godziwej posiadanych przez Emitenta aktywów - udziałów spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent informuje, iż podjął decyzję o dokonaniu zwiększenia odpisu aktualizującego wartość godziwą w aktywach finansowych Emitenta z tytułu spadku wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. na dzień bilansowy tj. 31.12.2016 r. o kwotę 269 tys. zł. W konsekwencji powyższego odpisu, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta na dzień bilansowy 31.12.2016 roku zostanie obciążony dodatkową kwotą odpisu w wysokości 269 tys. zł.

Emitent wskazał, iż obecnie posiada 1.515 udziałów, która to liczba stanowi 5,24 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. oraz uprawnienia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24 % ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o. Dotychczas prezentowana wartość bilansowa 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w ostatnio publikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2016 roku wynosiła 4.562 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty wartości godziwej na 31.12.2016r. wynosi 4.292 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisu było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o pozyskane dane finansowe ze spółki IFEA Sp. z o.o., która jest podmiotem niepublicznym. Narastającą wartość odpisów aktualizacyjnych wartości godziwej powyższego aktywa w stosunku do wartości nabycia, wynosi łącznie 3.283 tys. zł. (Rb nr 15/2017)

➤ **Przedterminowa spłata pożyczek.**

Emitent raportem bieżącym nr 16/2017 poinformował, że w dniu 23.03.2017r. Pożyczkobiorca - spółka Damf Invest S.A. w Płocku dokonała wpłaty na rachunek bankowy Emitenta łącznej kwoty 8.000.000,00 zł tytułem przedterminowej spłaty kapitału z poniżej wskazanych umów pożyczek:

1. spłaty całości kapitału pożyczki w kwocie 5.000.000,00 zł z tytułu Umowy pożyczki z dnia 30.09.2016r., o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 46/2016 z dnia 30.09.2016r.,
2. spłaty całości kapitału pożyczki w kwocie 2.000.000,00 zł z tytułu Umowy pożyczki z dnia 03.03.2017r., o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2017 z dnia 03.03.2017r.
3. spłaty częściowej kapitału pożyczki w kwocie 1.000.000,00 zł z tytułu Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r., o której zawarciu i realizacji Emitent informował stosownymi raportami bieżącymi, ostatnio nr 12/2017 z dnia 15.02.2017r.

Emitent informował, że zgodnie z warunkami zawartych Umów pożyczek, Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.



Na dzień publikacji niniejszego raportu zobowiązanie DAMF Invest S.A. wobec Emitenta do zwrotu kapitału z Umowy pożyczki z dnia 30.09.2016r. oraz z dnia 03.03.2017r. zostało w pełni zrealizowane, zaś zobowiązanie do zwrotu kapitału pożyczki z Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. wynosiło 2.900.000,00 zł z terminem zwrotu do dnia 31.12.2017r.

Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe.

➤ **Dyspozycje utworzenia lokat terminowych istotnych środków własnych Emitenta.**

Zarząd Emitenta poinformował raportami bieżącymi: nr 17/2017 ; 18/2017; 28/2017; 35/2017, że w dniach 23.03.2017r.; 28.03.2017r.; 05.05.2017r.; i 14.07.2017r. złożył dyspozycję utworzenia lokat terminowych istotnych środków własnych Emitenta:

- dnia 23.03.2017r. w kwocie 10.000.000,00 złotych w PKO Bank Polski S.A.

Charakterystyka lokaty:

Rodzaj lokaty: lokata z oprocentowaniem negocjowanym,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,20 %

Kwota lokaty: 10.000 000,00 zł. (dziesięć milionów złotych)

Data rozpoczęcia lokaty: 23.03.2017r.

Data zwrotu lokaty: 27.03.2017r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe Emitenta.

Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązanym.

Kryterium uznania informacji za istotną: wartość utworzonej lokaty w stosunku do kapitałów własnych Emitenta.

- dnia 23.03.2017r. sześciu lokat na łączną kwotę 10.000.000,00 złotych w PKO Bank Polski S.A

Charakterystyka lokat:

1. Rodzaj lokaty: trzy lokaty z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 1.000.000,00 zł każda,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,40 %

Data rozpoczęcia lokat: 28.03.2017r.

Data zwrotu lokat: 14.04.2017r.

2. Rodzaj lokaty: dwie lokaty z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 1.000.000,00 zł każda,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,53 %

Data rozpoczęcia lokat: 28.03.2017r.

Data zwrotu lokat: 08.05.2017r.

3. Rodzaj lokaty: jedna lokata z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 5.000.000,00 zł,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,58 %

Data rozpoczęcia lokaty: 28.03.2017r.

Data zwrotu lokaty: 08.05.2017r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe Emitenta.

Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązanym.

Kryterium uznania informacji za istotną: łączna wartość utworzonych lokat w jednym Banku w stosunku do kapitałów własnych Emitenta.

- dnia 09.05.2017r. czterech lokat terminowych na łączną kwotę 12.300.000,00 złotych w PKO BP S.A

Charakterystyka lokat:

1. Lokata z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 5.000.000,00 zł,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,51 %

Data rozpoczęcia lokat: 09.05.2017r.

Data zwrotu lokat: 31.05.2017r.

2. Lokata z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 5.000.000,00 zł,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,30 %

Data rozpoczęcia lokat: 09.05.2017r.

Data zwrotu lokat: 15.05.2017r.



3. Lokata z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 1.300.000,00 zł,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,25 %

Data rozpoczęcia lokat: 09.05.2017r.

Data zwrotu lokat: 15.05.2017r.

3. Lokata z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 1.000.000,00 zł,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,25 %

Data rozpoczęcia lokat: 09.05.2017r.

Data zwrotu lokat: 15.05.2017r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe Emitenta.

Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązanym.

Kryterium uznania informacji za istotną: łączna wartość utworzonych lokat w jednym Banku w stosunku do kapitałów własnych Emitenta.

➤ dnia 14.07.2017r. lokaty na kwotę 5.000.000,00 złotych w PKO Bank Polski S.A

Charakterystyka lokaty:

Lokata z oprocentowaniem negocjowanym na kwotę 5.000.000,00 zł,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,40 %

Data rozpoczęcia lokaty: 14.07.2017r.

Data zwrotu lokaty: 25.07.2017r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe Emitenta.

Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązanym.

Kryterium uznania informacji za istotną: łączna wartość utworzonych lokat w jednym Banku w stosunku do kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd Emitenta informował, że zgodnie z przyjętą strategią Spółka na bieżąco realizuje działalność operacyjną w zakresie udzielania pożyczek pieniężnych. Wolne środki pieniężne Emitent umieszcza na krótkoterminowych lokatach bankowych.

➤ **Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.**

Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 19/2017 w dniu 31.03.2017r. zawiadomił o zwołaniu na dzień 27 kwietnia 2017r. na godzinę 13:00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18C.

W proponowanym porządku obrad Walnego Zgromadzenia przewidziano między innymi rozpatrzenie poniżej wskazanych spraw i podjęcie poniżej wskazanych Uchwał:

- przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016.
- przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta za rok obrotowy 2016.
- przedstawienie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku za rok obrotowy 2016.
- przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2016 oraz sprawozdania zawierającego ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za rok 2016 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2016.
- podjęcie uchwał w sprawach:
 - a. zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2016.
 - b. zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2016 to jest za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.
 - c. zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2016.
 - d. zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.
 - e. podziału zysku spółki za rok 2016 tj. za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.
 - f. udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016.
 - g. udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016.
 - h. uzupełnienia składu Rady Nadzorczej
 - i. dalszego istnienia Spółki.



Zarząd jednocześnie informował, że dodatkowe materiały informacyjne tj: Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku 2016, Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016, Opinia Rady Nadzorczej w sprawie projektów uchwał przedstawionych w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Protokół z posiedzenia Rady Nadzorczej będą zamieszczone na stronie internetowej Emitenta www.ifcapital.pl w dziale Relacje Inwestorskie, zakładce Walne Zgromadzenia.

➤ **Informacje dotyczące Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.**

➤ W dniu 05.04.2017r. raportem bieżącym nr 20/2017 Emitent poinformował, że w dniu 05.04.2017r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza PATRO Invest Sp. z o.o. w Płocku w trybie art. 401 § 1 k.s.h. o uzupełnienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 27.04.2017r.

Akcjonariusz zwrócił się o uzupełnienie porządku obrad poprzez wprowadzenie następujących dodatkowych punktów do porządku obrad w sprawach:

j) zmiany Statutu Spółki

k) obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki

l) upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

Wobec powyższego Zarząd Emitenta podał do publicznej wiadomości uzupełniony porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2017r.

Jednocześnie Zarząd wskazał, że akcjonariusz wraz z wnioskiem przekazał projekty uchwał o których umieszczenie w porządku obradawnioskował.

➤ Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 23/2017 w dniu 27.04.2017r. przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 27.04.2017 roku;

Akcjonariusz: Patro Invest Sp. z o.o.

Liczba zarejestrowanych na ZWZ akcji: 7.516.464

Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 7.516.464

Udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce [%]: 50,06%

Udział w liczbie głosów na ZWZ w dniu 27.04.2017r. [%]: 100%

➤ W dniu 27.04.2017r. Emitent raportem bieżącym nr 24/2017 przekazał do publicznej wiadomości treść Uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 27.04.2017r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło między innymi Uchwały w zakresie:

- zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2016.

- zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2016 to jest za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016.

- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2016.

- zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

- przeznaczenia zysku spółki za rok 2016 tj. za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 na kapitał zapasowy Spółki.

- udzielenia Członkowi Zarządu Panu Robertowi Ogrodnik absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016.

- udzielenia Członkom Rady Nadzorczej: Panom Wojciechowi Hetkowskemu, Damianowi Patrowicz, Jackowi Koralewskiemu, Paniom Małgorzacie Patrowicz i Mariannie Patrowicz absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2016.

- uzupełnienia składu Rady Nadzorczej z dniem 21.09.2017r. o Panią Martynę Patrowicz w związku ze złożoną rezygnacją z pełnienia funkcji z dniem 20.09.2017r. przez Panią Mariannę Patrowicz.

- dalszego istnienia Spółki.



➤ **Splata pożyczki przez Pożyczkobiorcę.**

Raportem bieżącym nr 21/2017 w dniu 13.04.2017r. Emitent poinformował, że Pożyczkobiorca - spółka Damf Invest S.A. w Płocku dokonała wpłaty na rachunek bankowy Emitenta kwoty 2.900.000,00 zł tytułem przedterminowej spłaty kapitału Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r., o której zawarciu i realizacji Emitent informował stosownymi raportami bieżącymi, ostatnio nr 16/2017 z dnia 23.03.2017r. oraz 12/2017 z dnia 15.02.2017r.

Emitent wskazał, że na dzień publikacji niniejszego raportu zobowiązanie DAMF Invest S.A. wobec Investment Friends Capital S.A. do zwrotu kapitału z przedmiotowej Umowy pożyczki z dnia 05.01.2016r. zostało w pełni zrealizowane.

Emitent informował również, że zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki oraz wnioskowanie w okresie obowiązywania Umowy o ponowną wypłatę części lub całej udostępnionej kwoty kapitału pożyczki w łącznej wysokości nie większej niż 4.900.000,00 zł z terminem zwrotu do 31.12.2017r.

Emitent wskazał, że pomiędzy Emitentem a Pożyczkobiorcą zachodzą powiązania kapitałowe oraz osobowe.

➤ **Umowy pożyczki z Investment Friends S.A. jako pożyczkobiorcą.**

➤ W dniu 18.04.2017r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Investment Friends S.A. w Płocku (KRS 0000143579) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy umowy z dnia 18.04.2017r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 1.800.000,00 zł. na okres do dnia 31.10.2017r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej, wynoszącej 6% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne jednorazowo wraz ze zwrotem kwoty kapitału udzielonej pożyczki do dnia 31.10.2017r.

Wypłata pożyczki nastąpiła w dniu 18.04.2017r. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta, jakie mogą powstać z tytułu zawartej umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

Emitent wskazał, że pomiędzy Investment Friends Capital S.A. a spółką Investment Friends S.A. w Płocku zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe.

Troje Członków Rady Nadzorczej Pożyczkobiorcy pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta, a także Investment Friends S.A. i Emitent posiadają tego samego akcjonariusza większościowego, spółkę Patro Invest Sp. z o.o. (Rb nr 22/2017)

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

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

Jednocześnie Emitent wskazał, że Spółka INVESTMENT FRIENDS S.A. zwróciła się do Emitenta z wnioskiem w którego treści zaproponowała, że część należnego Emitentowi świadczenia z tytułu zwrotu kwoty pożyczki wraz z odsetkami nastąpi w formie gotówkowej, a część należnego Emitentowi świadczenia zostanie zaspokojona poprzez przeniesienie przez Pożyczkobiorcę na Emitenta 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 informował, 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. (Rb nr 25/2017)

➤ W dniu 05.05.2017r. raportem bieżącym nr 27/2017 Emitent poinformował o rozliczeniu przedmiotowej Umowy pożyczki. Emitent wskazał, że w związku z upływem okresu na jaki została zawarta umowa pożyczki z dnia 18.04.2017r. w dniu 05.05.2017r. pożyczkobiorca - spółka INVESTMENT FRIENDS S.A. w Płocku dokonała należytego rozliczenia swoich zobowiązań wobec Emitenta.

Emitent informuje, że Spółka INVESTMENT FRIENDS S.A. za zgoda Emitenta dokonała spłaty należności z tytułu Umowy pożyczki z dnia 18.04.2017r. w łącznej wysokości 1.805.326,03 zł w części w formie pieniężnej przelewem na rachunek bankowy Emitenta (kwota 215.326,03 zł), a w części poprzez przeniesienie przez Pożyczkobiorcę na Emitenta własności nieruchomości o wartości rynkowej 1.590.000,00 zł. (Rb nr 27/2017)



➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.**

W związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem za I kwartał 2017 roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 8.05.2017r., Zarząd Emitenta w dniu 04.05.2017r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.03.2017r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Aktualizacją wartości w kwocie 355 tys. zł objęte zostały udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent informuje, że na dzień 31.03.2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent informuje, że podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. o kwotę w wysokości 355 tys. zł

W konsekwencji opisanej powyżej wyceny wartości aktywów kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta zostanie obciążony kwotą 355 tys. zł. Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 31.12.2016 roku to 4.292 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 31.03.2017r. wynosi 3.938 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 3.638 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

➤ **Rozliczenie umowy pożyczki.**

W dniu 05.05.2017r. Emitent poinformował, że w związku z upływem okresu na jaki została zawarta umowa pożyczki z dnia 18.04.2017r., w dniu 05.05.2017r. Pożyczkobiorca - spółka INVESTMENT FRIENDS S.A. w Płocku dokonała należytego rozliczenia swoich zobowiązań wobec Emitenta.

Emitent informował, że Spółka INVESTMENT FRIENDS S.A. za zgodą Emitenta dokonała spłaty należności z tytułu Umowy pożyczki z dnia 18.04.2017r. w łącznej wysokości 1.805.326,03 zł w części w formie pieniężnej przelewem na rachunek bankowy Emitenta (kwota 215.326,03 zł), a w części poprzez przeniesienie przez Pożyczkobiorcę na Emitenta własności nieruchomości o wartości rynkowej 1.590.000,00 zł.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A., a spółką INVESTMENT FRIENDS S.A. w Płocku zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe.

Troje Członków Rady Nadzorczej Pożyczkobiorcy pełni funkcję w Radzie Nadzorczej Emitenta, a także INVESTMENT FRIENDS S.A. i Emitent posiadają tego samego akcjonariusza większościowego, spółkę Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku. (Rb 27/2017)

➤ **Publikacja ogłoszenia w MSiG w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Emitenta.**

W dniu 16.05.2017r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 93 (5230) Poz. 18219, ukazało się ogłoszenie w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z Uchwałą nr 19 ZWZ spółki z dnia 27.04.2017r.

Emitent wskazał, że publikacja ogłoszenia nastąpiła na wniosek Spółki celem realizacji obowiązku określonego w art. 456 § 1 k.s.h. w zakresie przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego. (Rb nr 29/2017)

➤ **Wybór biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta.**

W dniu 31.05.2017r. raportem bieżącym nr 30/2017) Emitent poinformował, że na posiedzeniu w dniu 31.05.2017r. Rada Nadzorcza Spółki jako podmiot uprawniony do dokonania wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki z otrzymanych ofert postanowiła dokonać wyboru podmiotu Grupa Gumułka - Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Katowicach 40-077 przy ul. Matejki Jana 4 oddział w Warszawie 01-031 ul. Jana Pawła II nr 61/122, KRS 0000525731; NIP 634-28-31-612; REGON 243686035 wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3975 do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego spółki za okres od dnia 01.01.2017r. do dnia 30.06.2017r.

Emitent poinformował, że dotychczas nie korzystał z usług podmiotu Grupa Gumułka - Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Emitent wskazał, że umowa z wybranym podmiotem zostanie zawarta na czas wykonania jej przedmiotu.



➤ **Rejestracja zmian Statutu Spółki.**

W dniu 12.06.2017r. na podstawie wpływu do Spółki Postanowienia Sądu Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19.05.2017r. Emitent powziął wiedzę, że Sąd dokonał rejestracji zmiany § 7a ust.1 Statutu Spółki wynikającego z treści Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2017r.

Emitent poinformował, że zgodnie z treścią Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2017r. Sąd Rejestrowy dokonał zmiany treści § 7a ust.1 Statutu Spółki w poniższym brzmieniu:

"1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 28.04.2019 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 33.785.937 (słownie: trzydzieści trzy miliony siedemset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści siedem) złotych przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B (kapitał docelowy)."

W załączeniu do raportu nr 32/2017 Emitent przekazał aktualny tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

➤ **Uchwała Zarządu KDPW w sprawie rejestracji akcji serii A.**

Raportem bieżącym nr 33/2017 w dniu 19.06.2017r. Emitent poinformował, że do Spółki wpłynęła Uchwała nr 386/17 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 19.06.2017r. w przedmiocie rejestracji w Depozycie 258.424 akcji na okaziciela serii A Spółki.

Po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie postanowił zarejestrować w Depozycie 258.424 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 3,00 zł każda oraz oznaczyć je kodem PLHRMAN00039, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

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.

➤ **Zawarcie umowy pożyczki.**

Dania 06.07.2017r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 06.07.2017r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 7.000.000,00 zł (siedem milionów złotych) na okres do dnia 31.07.2018r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 6,9% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś kwota kapitału udzielonej pożyczki zostanie zwrócona Emitentowi jednorazowo do dnia 31.07.2018r. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki.

Wyplata pożyczki nastąpiła w dniu 07.06.2017r. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Investment Friends Capital S.A., a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe.

Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, a także Patro Invest Sp. z o.o. jest większościowym bezpośrednim akcjonariuszem Emitenta posiadającym 50,06% udziału a kapitale zakładowym Investment Friends Capital S.A. oraz 50,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

(Rb nr 34/2017)

➤ **Zbycie wierzytelności wynikających z umów pożyczek.**

Emitent w dniu 31.07.2017r. raportem bieżącym nr 37/2017 poinformował w nawiązaniu do treści raportów bieżących nr 56/2015 z dnia 09.12.2015r. i nr 3/2016 z dnia 07.01.2016r. dotyczących zawarcia z tożsamą osobą fizyczną umów zabezpieczonej pożyczki pieniężnej oraz raportu bieżącego nr 36/2016 z dnia 30.06.2016r. informującego o niedokonaniu przez pożyczkobiorcę zwrotu wymagalnego zadłużenia wynikającego z zawartych z Emitentem umów zabezpieczonej pożyczki pieniężnej tj. spłaty kwoty kapitału udzielonych pożyczek, informuje, że Emitent zawarł w



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

dniu 31 lipca 2017 r. warunkową umowę sprzedaży wierzytelności wynikających z przedmiotowych umów zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 09.12.2015r. oraz z dnia 07.01.2016r.

Na mocy warunkowej umowy sprzedaży wierzytelności z dnia 31.07.2017r. Emitent zobowiązał się do sprzedaży za łączną kwotę 1.574.350,32 zł (słownie: jeden milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące trzysta pięćdziesiąt złotych 32/100) wierzytelności:

a) wynikającej z umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 09.12.2015r. która na dzień 31.07.2017 r. wynosi łącznie 1.075.786,75 zł (słownie: jeden milion siedemdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt sześć złotych 75/100), na którą to kwotę składają się: należność główna, należne odsetki oraz koszty uboczne obsługi wierzytelności,

b) wynikającej z umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 07.01.2016 r., która na dzień 31.07.2017 r. wynosi łącznie 498.563,57 zł (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset sześćdziesiąt trzy złote 57/100), na którą to kwotę składają się: należność główna, należne odsetki oraz koszty uboczne obsługi wierzytelności.

Warunkiem wejścia w życie warunkowej umowy zbycia wierzytelności z dnia 31.07.2017r. oraz sprzedaży wierzytelności, który został spełniony, była zapłata przez nabywcę w dniu 31.07.2017r. pełnej ceny sprzedaży w łącznej kwocie 1.574.350,32 zł.

W związku z wejściem w życie warunkowej umowy zbycia wierzytelności, w oparciu o jej treść Emitent w dniu 31.07.2017r. złożył oświadczenia o zrzeczeniu się hipoteki umownej do kwoty 3.500.000,00 zł ustanowionej na nieruchomości o powierzchni 2250 m2 zabudowanej jednorodinnym budynkiem mieszkalnym stanowiącej własność Pożyczkobiorcy i stanowiącej zabezpieczenie umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 09.12.2015 r. oraz zrzeczeniu się hipoteki umownej do kwoty 875.000,00 zł ustanowionej na nieruchomości o powierzchni 2250 m2 zabudowanej jednorodinnym budynkiem mieszkalnym stanowiącej własność Pożyczkobiorcy i stanowiącej zabezpieczenie umowy zabezpieczonej pożyczki pieniężnej z dnia 07.01.2016 r., a także wyraził zgodę na wykreślenie powyższych hipotek z księgi wieczystej.

Wraz z wierzytelnościami na nabywcę przeszły wszystkie związane z nimi prawa, z wyjątkiem wskazanych wyżej hipotek.

Na podstawie umowy zbycia wierzytelności Emitent wydał nabywcy weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową stanowiącą zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umów zabezpieczonych pożyczek pieniężnych.

Obecnie Emitent nie posiada żadnych wierzytelności w stosunku do pożyczkobiorcy z tytułu przedmiotowych umów zabezpieczonych pożyczek.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Investment Friends Capital S.A., a nabywcą wierzytelności będącym osobą fizyczną nie zachodzą powiązania osobowe ani kapitałowe.

➤ **Aktualizacja wartości aktywów finansowych Emitenta.**

W dniu 11.08.2017r. raportem bieżącym nr 38/2017 Emitent poinformował, że w związku z prowadzonymi pracami nad raportem za I półrocze 2017roku, którego publikacja przewidziana została na dzień 21.08.2017r., Zarząd Emitenta w dniu 11.08.2017r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.06.2017r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Aktualizacją wartości w kwocie 96 tys. zł objęte zostały udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent wskazał, że na dzień 30.06.2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. w II kwartale roku obrachunkowego dokonując zwiększenia odpisu o kwotę 96 tys. zł.

W konsekwencji opisanej powyżej wyceny wartości aktywów, kapitał z aktualizacji wyceny Emitenta zostanie obciążony za 6 miesięcy obrachunkowych łączną kwotą odpisu 451 tys. zł. Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 31.03.2017 roku to 3.938 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.06.2017r. wynosi 3.841 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 3.734 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.



Emitent zakwalifikował niniejszą wiadomość jako istotną ze względu na łączną narastającą wartość odpisu tego aktywa.

➤ **Dyspozycje utworzenia lokat terminowych istotnych środków własnych Emitenta.**

Zarząd Emitenta poinformował raportem bieżącym: nr 39/2017, że w dniu 11.08.2017r. złożył dyspozycję utworzenia lokaty terminowych istotnych środków własnych Emitenta w kwocie 7.000.000,00 złotych w PKO Bank Polski S.A.

Charakterystyka lokaty:

Rodzaj lokaty: lokata z oprocentowaniem negocjowanym,

Wysokość oprocentowania w stosunku rocznym: 1,36 %

Kwota lokaty: 7.000 000,00 zł. (siedem milionów złotych)

Data rozpoczęcia lokaty: 11.08.2017r.

Data zwrotu lokaty: 21.08.2017r.

Pochodzenie środków: własne, wolne środki obrotowe Emitenta.

Kryterium powiązań: brak - transakcja wolnorynkowa z podmiotem nie powiązanym.

Kryterium uznania informacji za istotną: wartość utworzonej lokaty w stosunku do kapitałów własnych Emitenta.

➤ **Zawarcie Umowy pożyczki.**

W dniu 25.08.2017r. Emitent raportem bieżącym nr 42/2017 poinformował, że jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 25.08.2017r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 7.000.000,00 zł (siedem milionów złotych) na okres do dnia 31.08.2018r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 5,7% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś kwota kapitału udzielonej pożyczki zostanie zwrócona Emitentowi jednorazowo do dnia 31.08.2018r. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki.

Wyplata pożyczki nastąpiła w dniu 25.08.2017r. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto poinformował, że pomiędzy Investment Friends Capital S.A., a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe.

➤ **Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta.**

W dniu 21.09.2017r. Emitent raportem bieżącym nr 48/2017 poinformował, że weszła w życie Uchwała nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.04.2017r. w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki w związku ze złożoną przez Panią Mariannę Patrowicz rezygnacją z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 13/2017 z dnia 22.02.2017r.

W związku z powyższym że na mocy uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.04.2017r. z dniem 21.09.2017r. skład Rady Nadzorczej spółki uzupełniony został o nowego Członka Panią Martynę Patrowicz.

➤ **Zamiar uzyskania statusu Spółki Europejskiej przez Emitenta.**

W dniu 29.09.2017r. Emitent poinformował, że 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 należyta 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 informuje, 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. (Rb 52/2017)

➤ **Częściowa spłata kapitału pożyczki przez Pożyczkobiorcę.**

W dniu 09.10.2017r. Pożyczkobiorca - spółka Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku dokonała wpłaty na rachunek bankowy Emitenta kwoty 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) tytułem znaczącej, częściowej spłaty kapitału pożyczki z tytułu Umowy pożyczki z dnia 06.07.2017r., o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2017 z dnia 06.07.2017r.

Emitent poinformował, że zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki, Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części pożyczki.

Emitent poinformował, że po dokonaniu powyżej wskazanej płatności, zobowiązanie Patro Invest Sp. z o.o. wobec Emitenta do zwrotu kapitału z Umowy pożyczki z dnia 06.07.2017r. wynosi 1.960.000,00 zł z terminem zwrotu do dnia 31.07.2018r. (Rb nr 53/2017)

➤ **Rejestracja podmiotu zależnego prawa czeskiego.**

W dniu 10.10.2017r. raportem bieżącym nr 54/2017 Emitent poinformował, że powziął informację o rejestracji podmiotu zależnego w którego kapitale oraz ogólnej liczbie głosów Emitent posiada 100% udziału.

Emitent wskazał, że w dniu 09.10.2017r. czeski Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji spółki akcyjnej prawa czeskiego pod nazwą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska a.s. z siedzibą w Ostravie. Jedynym Członkiem Zarządu spółki zależnej jest Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jedynym Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej jest Pan Robert Ogrodnik 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.

➤ **Powołanie Komitetu Audytu.**

W dniu 20.10.2017r. raportem bieżącym nr 56/2017 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

Martyna Patrowicz - Członek Komitetu Audytu

Jacek Koralewski - Członek Komitetu Audytu

W ocenie Rady Nadzorczej Komitet Audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5, i 6 Ustawy o biegłych rewidentach. Emitent informuje, że dotychczas zadania Komitetu Audytu były powierzone całemu składowi Rady Nadzorczej.

➤ **Zawarcie umowy pożyczki.**

W dniu 25.10.2017r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 25.10.2017r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych) na okres do dnia 28.09.2018r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 5,7% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś kwota kapitału udzielonej pożyczki zostanie zwrócona Emitentowi do dnia 28.09.2018r. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki wypłata pożyczki nastąpi w dniu jej zawarcia tj. 25.10.2017r. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta



jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto wskazał, że pomiędzy Investment Friends Capital S.A., a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. (Rb nr 57/2017)

➤ **Rejestracja zmian Statutu Spółki.**

Zarząd Emitenta raportem bieżącym nr 58/2017 poinformował, że w dniu 30.10.2017r. na podstawie pobranego drogą elektroniczną odpisu aktualnego Spółki, powziął informację o rejestracji zmian w rejestrze KRS Spółki.

Emitent wskazał, że Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.10.2017r. dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki wynikających z treści Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.04.2017r. w zakresie obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki po rejestracji zmian wynosi 9.009.583,20 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złote 20/100) i dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,60 zł (słownie: sześćdziesiąt groszy) to jest na:

(a) 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) o numerach od 00000001 do 15015972.

W załączeniu do opublikowanego raportu Emitent przekazał również aktualny tekst jednolity Statutu Spółki.

➤ **Aktualizacja wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.**

Raportem bieżącym nr 59/2017 w dniu 31.10.2017r. Emitent poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem za III kwartał 2017 roku , którego publikacja przewidziana została na dzień 07.11.2017r., Zarząd Emitenta w dniu 31.10.2017r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 30.09.2017r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Aktualizacją wartości w kwocie 168 tys. zł objęte zostały udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent wskazał, że na dzień 30.09.2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości w aktywach finansowych Spółki z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. w III kwartale roku obrachunkowego dokonując zwiększenia odpisu o kwotę 168 tys. zł.

Emitent poinformował, że dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta na 30.06.2017 roku wynosiła 3.841 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty odpisu na 30.09.2017r. wynosi 3.673 tys. zł. Łączna narastająca wartość dokonanych odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia wynosi 3.902 tys. zł.

Emitent wskazał, że podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

➤ **Zawarcie Aneksu do Umowy pożyczki.**

W dniu 08.11.2017r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł Aneks nr 1 do Umowy pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o kwotę 1.000.000,00 zł do łącznej kwoty udzielonej pożyczki wynoszącej 3.000.000,00 zł.

Emitent informował, że pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 25.10.2017r. pozostały bez zmian. (Rb nr 60/2017)

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Raportem bieżącym nr 62/2017 z dnia 13.11.2017r. Emitent poinformował, że w dniu 13.11.2017r. do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

- spółki Patro Invest Sp. z o.o. z dnia 13.11.2017r. w sprawie bezpośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- spółki Damf Invest S.A. z dnia 13.11.2017r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Pana Damiana Patrowicz z dnia 13.11.2017r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadamiający poinformowali o zwiększeniu odpowiednio bezpośredniego lub pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta do 56,21% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniającym do oddania 8.439.865 głosów stanowiących 56,21% udziału na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

➤ **Zawarcie aneksu do umowy pożyczki.**

W dniu 14.11.2017r. raportem bieżącym nr 63/2017 Emitent poinformował, iż jako Pożyczkodawca zawarł Aneks nr 2 do Umowy pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą zwiększający kwotę udzielonej pożyczki o kwotę 1.000.000,00 zł do łącznej kwoty udzielonej pożyczki wynoszącej 4.000.000,00 zł. (słownie: cztery miliony złotych)
Emitent wskazał, że pozostałe warunki Umowy pożyczki z dnia 25.10.2017r. pozostały bez zmian.

➤ **Uchwała KDPW w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Emitenta.**

W dniu 23.11.2017r. do siedziby Spółki wpłynęła Uchwała Nr 801/17 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 23.11.2017r. w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Investment Friends Capital S.A.

Na podstawie §2 ust. 1 i 4 Regulaminu KDPW, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Zarząd KDPW stwierdza, że po dokonanej zmianie wartości nominalnej akcji Investment Friends Capital S.A. przeprowadzonej w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Emitenta, z dniem 27.11.2017r. wartości nominalna akcji Investment Friends Capital S.A. oznaczonych kodem PLHERMAN00039 wynosi 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda. (Rb nr 65/2017)

➤ **Zmiana Uchwały KDPW w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Emitenta.**

Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 33/2017 z dnia 19.06.2017r. dotyczącego Uchwały nr 386/17 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie warunkowej rejestracji akcji serii A, raportem bieżącym nr 66/2017 z dnia 23.11.2017r. poinformował, że w dniu 23.11.2017r. do siedziby Spółki wpłynęła Uchwała Nr 802/17 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 23.11.2017r. dotycząca zmiany Uchwały nr 386/17 w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Investment Friends Capital S.A.

N podstawie §2 ust. 1 i 4 Regulaminu KDPW, po rozpatrzeniu wniosku Emitenta, Zarząd KDPW postanowił zmienić Uchwałę nr 386/17 z dnia 19.06.2017r. w ten sposób, że zawarte w § 1 ust. 1 tej Uchwały wyrażenie "o wartości nominalnej 3 zł (trzy złote) każda" zastępuje się "o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda".

➤ **Zamiar połączenia Emitenta w celu uzyskania statusu Spółki Europejskiej.**

Emitent w dniu 30.01.2017r. raportem bieżącym nr 68/2017, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 52/2017 z dnia 29.09.2017r. oraz nr 54/2017 z dnia 10.10.2017r. poinformował, że w dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółką: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta.

Włączeniu wezmą udział:

1. Spółka przejmująca - INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550, będąca spółką publiczną (Dalej: Spółka Przejmująca). INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. działa w branży udzielania wysokowotowych pożyczek pieniężnych dla firm.

2. Spółka przejmowana - INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 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 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Dalej: Spółka Przejmowana). INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 Polska Akciová společnost działa w branży produkcja, handel i usługi inne zgodnie z przedmiotem działalności ujawnionym we właściwym rejestrze, przy czym INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 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 CAPITAL S.A. informuje, że jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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 Emitent poinformował, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- 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, ponadto Zarząd Emitenta upatruje szeregu korzyści dla Spółki i jej akcjonariuszy korzyści jej akcjonariuszy jakie wiążą się z jego posiadaniem.

W szczególności Zarząd wskazał, że status Spółki Europejskiej otwiera Emitentowi łatwiejszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej oraz zapewnia należyta 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, powiadomi odrębnym raportem w trybie przewidzianym dla zwoływania Walnych Zgromadzeń.

W załączeniu do przedmiotowego raportu Emitent przekazał do publicznej wiadomości Plan Połączenia uzgodniony z Zarządem Spółki Przejmowanej w dniu 30.11.2017r. zawierający Statut Spółki Europejskiej oraz załączniki do tego planu tj.:

1. projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek,
2. projekt uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek,
3. ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 30.10.2017r.,
4. półroczne sprawozdanie finansowe Spółki Przejmującej będącej spółką publiczną,



Emitent jak i Spółka Przejmowana dokonały ogłoszenia o planowanym połączeniu zgodnie z obowiązującymi przepisami na swoich stronach internetowych pod adresem odpowiednio:

INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. - www.ifcapital.pl

INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost - <http://ifcsa.eu>

➤ **I Zawiadomienie o zamiarze połączenia INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. (Spółka Przejmująca) z INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana).**

W dniu 30.11.2017r. raportem bieżącym nr 69/2017 Emitent zgodnie z obowiązującymi przepisami zamieścił pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze powzięcia uchwały o połączeniu INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost.

Włączeniu wezmą udział:

1. Spółka przejmująca - INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550, będąca spółką publiczną (Dalej: Spółka Przejmująca).

2. Spółka przejmowana - INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 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 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (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 CAPITAL S.A. - www.ifcapital.pl oraz INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost - <http://ifcsa.eu> a także raportem bieżącym INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. ESPI nr 68/ 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 10.00-16.00

Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 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.UE.L Nr 294, str. 1)(Dalej: Rozporządzenie SE).

Spółka Przejmująca - INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 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 CAPITAL S.A. poinformował, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- 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 wyjaśnił, że celem połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną jest uzyskanie przez Emitenta statusu i formy prawnej Spółki Europejskiej.

➤ **Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 03.01.2018r.**

Zarząd Emitenta w dniu 30.11.2017r. raportem bieżącym nr 70/2017 zawiadomił o zwołaniu na dzień 03.01.2018r. na godzinę 11:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.

W załączeniu do zawiadomienia Emitent zamieścił do publicznej wiadomości pełną treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wraz z projektami Uchwał.

➤ **Publikacja ogłoszenia w MSiG związana z procedurą uzyskania statusu spółki europejskiej.**

Emitent raportem bieżącym nr 71/2017 dnia 14.12.2017r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 68/2017 oraz 69/2017 z dnia 30.11.2017r. poinformował, że w dniu 14.12.2017r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 242 (5379) pod Poz. 46879, 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).

➤ **Uchwała Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu akcji Emitenta.**

Raportem bieżącym nr 72/2017 w dniu 14.12.2017r. Emitent poinformował, że otrzymał Uchwałę nr 1503/2017 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 14.12.2017r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 258.424 (dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dwadzieścia cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta, o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda.

Zarząd Giełdy na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, postanowił wprowadzić z dniem 19.12.2017r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje Emitenta wskazane powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 19.12.2017r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLHRMAN00039".

➤ **II Zawiadomienie o zamiarze połączenia INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. (Spółka Przejmująca) z INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciova společnost (Spółka Przejmowana).**

Emitent w dniu 15.12.2017r. raportem bieżącym nr 73/2017 po raz drugi zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze powzięcia uchwały o połączeniu INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. z INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciova společnost.

➤ **Komunikat KDPW dotyczący rejestracji papierów wartościowych Emitenta.**

W dniu 15.12.2017r. Emitent otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 15.12.2017r. dotyczący rejestracji 258.424 akcji Investment Friends Capital S.A. pod kodem ISIN PLHRMAN00039.

➤ **Stanowisko Zarządu Spółki w sprawie planowanego połączenia.**

Zarząd Emitenta w dniu 22.12.2017r. raportem bieżącym nr 75/2017 w nawiązaniu do raportów bieżących nr 68/2017, 69/2017 oraz 73/2017 Spółki, podał do wiadomości publicznej swoje stanowisko w zakresie planowanego połączenia w drodze przejęcia przez INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciova 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.

Zarząd Spółki pozytywnie ocenił planowane połączenie. Emitent ponownie wyjaśnił, 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.

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 22.12.2017r. Emitent raportem bieżącym nr 77/2017 poinformował, że do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

- spółki Patro Invest Sp. z o.o. z dnia 22.12.2017r. w sprawie bezpośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- spółki Damf Invest S.A. z dnia 22.12.2017r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Pana Damiana Patrowicz z dnia 22.12.2017r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadamiający poinformowali o zwiększeniu odpowiednio bezpośredniego lub pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta do 57,31% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniającym do oddania 8.605.195 głosów stanowiących 57,31% udziału na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

➤ **Zawarcie umowy pożyczki.**

W dniu 27.12.2017r. Emitent jako Pożyczkodawca zawarł Umowę pożyczki pieniężnej ze spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku (KRS 0000657016, NIP: 7743232326, Regon: 366271379) jako Pożyczkobiorcą.

Na mocy Umowy z dnia 27.12.2017r. Emitent udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie 1.400.000,00 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych) na okres do dnia 31.01.2018r. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości stałej stopy procentowej wynoszącej 5,7% w skali roku. Strony ustaliły, że odsetki od udzielonej pożyczki będą płatne miesięcznie do dziesiątego dnia każdego miesiąca za miesiąc poprzedzający, zaś ostatnia rata odsetkowa zostanie zapłacona wraz ze zwrotem Emitentowi kapitału udzielonej pożyczki do dnia 31.01.2018r. Strony Umowy pożyczki zgodnie ustaliły, że Pożyczkobiorcy przysługuje prawo do przedterminowego zwrotu całości lub części kapitału udzielonej pożyczki.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy pożyczki wypłata pożyczki nastąpi w dniu jej zawarcia tj. 27.12.2017r. Pożyczkobiorca zabezpieczył zwrot kwoty pożyczki wraz z odsetkami oraz ewentualnych innych roszczeń Emitenta jakie mogą powstać z tytułu zawartej Umowy poprzez wydanie Emitentowi weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent ponadto poinformował, że pomiędzy Investment Friends Capital S.A., a spółką Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku zachodzą powiązania osobowe oraz kapitałowe. Prezes Zarządu Pożyczkobiorcy pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, a także Patro Invest Sp. z o.o. jest większościowym bezpośrednim akcjonariuszem Emitenta. (Rb nr 78/2017)

6.2 Wykaz zdarzeń po dniu bilansowym;

➤ **Wykaz Akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 03.01.2018r.**

W dniu 03.01.2018r. raportem bieżącym nr 1/2018 Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 03.01.2018r;

Akcjonariusz: Patro Invest Sp. z o.o. w Płocku

Liczba zarejestrowanych na NWZ akcji: 8.286.090



Liczba głosów z zarejestrowanych akcji: 8.286.090

Udział w ogólnej liczbie głosów na NWZ w dniu 03.01.2018r. [%]: 100%

Udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce [%]: 55,18%

➤ **Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 03.01.2018r.**

Zarząd Emitenta raportem nr 2/2018 w dniu 03.01.2018r. przekazał do publicznej wiadomości pełną treść Uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 03.01.2018r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęło między innymi Uchwały w przedmiocie:

- obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki,
- utworzenia kapitału rezerwowego,
- zmiany uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.04.2016r. zmienionej uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.04.2017r. oraz zmiany Statutu Spółki,
- zmiany Statutu Spółki,
- połączenia INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, Polska (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną prawa czeskiego INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska (Spółka Przejmowana) w trybie art. 2 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 lit. a) w zw. z art. 31 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 ze zm.) celem przyjęcia przez Spółkę przejmującą formy prawnej Spółki Europejskiej (SE),
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki Europejskiej.

➤ **Terminy publikacji raportów okresowych w 2018 roku.**

Zarząd Emitenta w dniu 23.01.2018r. raportem bieżącym nr 4/2018 poinformował, iż zgodnie z Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2012 poz. 397 z późn. zm.), Spółka przedstawia terminy publikacji raportów okresowych w roku 2018:

1. Raporty kwartalne:

- za I kwartał 2018 r. - 14 maja 2018 r. (poniedziałek)
- za III kwartał 2018 r. - 12 listopad 2018 r. (poniedziałek)

2. Raport półroczny:

- za I półrocze 2018 roku - 27 sierpnia 2018 r. (poniedziałek)

3. Raport roczny:

- za rok 2017 - 23 marca 2018 roku (piątek)

Zarząd Emitenta poinformował również, iż Spółka nie będzie publikowała raportów okresowych za II i IV kwartał 2018 roku.

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 06.02.2018r. raportem nr 7/2018 Emitent poinformował do Spółki wpłynęły zawiadomienia:



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

- spółki Patro Invest Sp. z o.o. z dnia 06.02.2018r. w sprawie bezpośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- spółki Damf Invest S.A. z dnia 06.02.2018r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Pana Damiana Patrowicz z dnia 06.02.2018r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadamiający poinformowali o zwiększeniu odpowiednio bezpośredniego lub pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta do 58,32% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniającym do oddania 8.757.698 głosów stanowiących 58,32% udziału na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

➤ **Połączenie Emitenta**

- INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. (Spółka Przejmująca) z INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost (Spółka Przejmowana), przyjęcie przez Emitenta formy prawnej Spółki Europejskiej. W dniu 09.02.2018r. raportem bieżącym nr 8/2018 Emitent poinformował o dokonaniu w dniu 09.02.2018r. rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 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 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Dalej: Spółka Przejmowana).

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 CAPITAL 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 0000716972, , REGON 369464707 , nr NIP 8133186031.

Zarząd Emitenta poinformował, że aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) to jest na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów).

Emitent wskazał, że wraz z rejestracją połączenia zarejestrowane zostały zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2018r.

Emitent wyjaśniał 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.

➤ **Zmiana stanu posiadania akcji Emitenta.**

W dniu 22.02.2018r. raportem nr 14/2018 Emitent poinformował do Spółki wpłynęły zawiadomienia:

- spółki Patro Invest Sp. z o.o. z dnia 22.02.2018r. w sprawie bezpośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,



- spółki Damf Invest S.A. z dnia 22.02.2018r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- Pana Damiana Patrowicz z dnia 22.02.2018r. w sprawie pośredniego nabycia akcji Emitenta i zwiększenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Zawiadamiający poinformowali o zwiększeniu odpowiednio bezpośredniego lub pośredniego stanu posiadania akcji Emitenta do 59,97% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniającym do oddania 9.005.201 głosów stanowiących 59,97% udziału na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

➤ **Wniosek akcjonariusza o zwołanie Walnego Zgromadzenia, Zamiar przeniesienia Siedziby Spółki.**

Emitent raportem bieżącym nr 15/2018 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 przedmiotowego raportu Zarząd Emitenta przekazał do wiadomości publicznej 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 Emitenta wskazał, że mając na względzie wniosek akcjonariusza oraz w oparciu o obowiązujące regulacje prawne zamierza podjąć niezbędne działania mające na celu przeprowadzenie niezbędnych czynności poprzedzających, które umożliwią akcjonariuszom ewentualne 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 na podstawie obowiązujących regulacji prawnych zamierza podjąć działania mające na celu zwołanie Walnego Zgromadzenia w którego porządku obrad znajdą się sprawy objęte wnioskiem Akcjonariusza z dnia 16 marca 2018r.

Zarząd Emitenta wskazał, że 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.

➤ **Plan Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do Estonii, Sprawozdanie Zarządu.**

W dniu 19.03.2018r. raportem bieżącym nr 16/2018 Emitent opublikował Plan Przeniesienia statutowej siedziby Spółki do 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 Estonii.

Ponadto w załączeniu do przedmiotowego raportu Zarząd Spółki według swojej najlepszej wiedzy oraz w oparciu o wniosek akcjonariusza przedstawił Sprawozdanie Zarządu wyjaśniające i uzasadniające aspekty prawne i ekonomiczne przeniesienia oraz wyjaśniające konsekwencje przeniesienia dla akcjonariuszy, wierzycieli i pracowników o którym 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 wskazał także, że procedura zmiany siedziby Spółki według najlepszej wiedzy Zarządu nie wpłynie na notowanie akcji Emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

➤ **Aktualizacja wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.**

W dniu 21.03.2018r. raportem bieżącym nr 17/2018 Emitent poinformował, że w związku z prowadzonymi przez Zarząd Spółki pracami nad raportem okresowym za rok obrotowy 2017, którego publikacja przewidziana została na dzień 23.03.2018r., Zarząd Emitenta w dniu 21.03.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 31.12.2017r. aktualizacji wyceny wartości aktywów finansowych Spółki.

Aktualizacją zwiększającą wartość w kwocie 1.376 tys. zł objęte zostały udziały spółki IFEA Sp. z o.o. w Płocku.

Na dzień bilansowy 31.12.2017r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada 1.515 udziałów spółki IFEA Sp. z o.o., która to liczba stanowi 5,24% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawnia do oddania 1.515 głosów stanowiących 5,24% ogólnej liczbie głosów IFEA Sp. z o.o.

Emitent w dniu 21.03.2018r. podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.12.2017r. aktualizacji wartości w aktywach finansowych Emitenta z tytułu zmiany wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. Aktualizacja zwiększająca wartość za IV kwartał 2017r. wynosiła 1.376 tys. zł

Dotychczas prezentowana wartość 1.515 udziałów IFEA Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Emitenta za III kwartał 2017 roku to 3.673 tys. zł, zaś wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. po dokonaniu korekty zwiększającej wartość na dzień 31.12.2017r. wynosi 5.049 tys. zł.

Emitent informuje, że po uwzględnieniu aktualizacji zwiększającej wartość powyższych udziałów na dzień bilansowy łączna narastająca wartość dokonanych dotychczas odpisów z tytułu okresowych wycen tego aktywa przez kapitał z aktualizacji wyceny od daty nabycia uległa zmniejszeniu i wynosi 2.526 tys. zł.

Podstawą dokonania odpisów było przeprowadzenie przez Zarząd Emitenta analiz finansowych w oparciu o otrzymane dane finansowe spółki IFEA Sp. z o.o.

Zarząd Emitenta uznał powyższą informację za istotną ze względu na dotychczasowe znaczące wartości okresowych aktualizacji tego aktywa.

7 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta.

Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności, nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta.

➤ **Ryzyko kursu walutowego i stopy procentowej**

Działalność Emitenta odbywa się głównie na rynku krajowym i w walucie lokalnej. Transakcje pomiędzy podmiotami realizowane są w walucie lokalnej. Obecnie nie występuje istotny wpływ zmiany kursu walutowego na wyniki.

Ewentualnie udzielone przez Spółkę pożyczki o stałym oprocentowaniu narażone mogą być na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmian stóp procentowych. Natomiast ewentualne udzielone pożyczki ze zmienną stopą procentową narażone mogą być na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych.

➤ **Ryzyko płynności**

Spółka jak każdy podmiot działający na rynku narażona jest na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność regulowania swoich zobowiązań w wyznaczonym terminie. Finansowanie działalności przy pomocy zewnętrznych źródeł (dłużne instrumenty, kredyty) podwyższa ryzyko utraty płynności w przyszłości. W spółce obecnie nie występuje ryzyko utraty płynności. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zaburzenia lub nawet utraty płynności na skutek nietrafiionych inwestycji i utraty kapitału lub braku spłaty udzielonych pożyczek i trudności egzekucyjnych oraz nieregulowaniu zobowiązań przez kontrahentów. Spółka nie wyklucza w przyszłości (jeżeli będzie taka potrzeba) finansowania inwestycji instrumentami o charakterze dłużnym lub emisją celową akcji.

Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowania poziomu wymagalnych zobowiązań, przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania inwestuje także wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

➤ **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 ograniczane.

W zakresie wolnych środków pieniężnych Spółka korzysta z krótkoterminowych lokat bankowych w wiarygodnych instytucjach finansowych.

Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek, w tym także 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 pożyczek.

➤ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia sprawozdania 59,97% udziału w kapitale zakładowym oraz 59,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy w sposób bezpośredni do Patro Invest Sp. z o.o., w efekcie znaczący wpływ na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta ma powyższy Akcjonariusz.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce**

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w instrumenty finansowe oraz prowadzących usługową działalność finansową w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

➤ **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczną)**

Duży wpływ na działalność Emitenta wywiera otoczenie makroekonomiczne. Do głównych czynników decydujących o ogólnej sytuacji gospodarczej Polski należą: dynamika i poziom PKB, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych i publicznych, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych. Istnieje ryzyko, że pogorszenie któregośkolwiek z wymienionych wskaźników obniży popyt na usługi Emitenta i przełoży się negatywnie na jej sytuację finansową.

➤ **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa energetycznego i budowlanego, przepisów prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółek i na ich wyniki finansowe. Ponadto zmiany te mogą stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy 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. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi

➤ ***Ryzyko legislacyjne i interpretacji przepisów prawa***

W Polsce z dość często dokonywanymi zmianami przepisów prawa podatkowego podnosi się ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Emitenta, które pośrednio lub bezpośrednio wpłyną na warunki i efekty funkcjonowania Spółki. Ponadto w związku z niejednolitymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów w przypadku przyjęcia przez Emitenta odmiennej interpretacji niż stanowisko organów administracji państwowej. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez stałą współpracę z kancelarią prawną oraz kancelarią biegłego rewidenta, umożliwiającą bieżące konsultacje w zakresie interpretacji przepisów prawnych.

➤ ***Ryzyko związane z koniunkturą giełdową***

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka w zakresie działalności, który obejmuje inwestycje w papiery wartościowe i dłużne innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia płynności instrumentów i poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co może wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych***

Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR. W związku z powyższym Emitent rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia.

W związku z prowadzoną działalnością związaną z udzielaniem pożyczek dla klientów detalicznych i małych firm obniżenie stóp procentowych może w istotny sposób przełożyć się na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

➤ ***Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych będących w portfelu Emitenta.***

Spółka w istotny sposób ze względu na posiadane w portfelu instrumenty finansowe narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect oraz płynność posiadanych walorów.

Lokowanie kapitału w papiery wartościowe daje szansę korzyści w różnej skali, ale nie jest pozbawione ryzyka, iż nie tylko nie spełnią się oczekiwane zyski, ale może wystąpić częściowa lub nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego w walorach.

➤ ***Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji podmiotów posiadanych w portfelu inwestycyjnym Emitenta***

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- na wniosek Emitenta,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- niewypełnienia obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, spełniającemu jednocześnie wymogi określone w § 15b ust. 2, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta

działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO),

- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).

- nie zawarcie umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie. Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,

- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

- 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,

- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,

- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,

- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów

- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

➤ *Ryzyko niskiej płynności i wyceny inwestycji na rynku niepublicznym*

Emitent posiada w swoim portfelu udziały w spółce niepublicznej, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. Inwestycje w instrumenty akcje/udziały spółek niepublicznych wiążą się z ograniczoną możliwością nadzoru nad podmiotem z powodu braku obowiązku upubliczniania i udostępniania sprawozdań i informacji finansowych. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadowalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów. Mogą również



wystąpić trudności ze zbyciem posiadanych walorów. Emitent posiada w swoim portfelu inwestycyjnym udziały spółki IFEA Sp. z o.o., które jako podmiotu niepublicznego szczególnie są narażone na utratę płynności oraz wartości lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału z tej inwestycji.

➤ ***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 zadowalającej 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, będąc w otoczeniu dużej grupy kapitałowej.

➤ ***Ryzyko wzrostu konkurencji***

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

➤ ***Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego***

Emitent posiada status spółki publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej. Z tej przyczyny KNF może nałożyć na spółkę kary administracyjne za nie wykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia kar obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, instrumentów finansowych z obrotu lub nałożyć karę pieniężną w kwotach określonych w stosownych przepisach lub zastosować obie kary jednocześnie.

➤ ***Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami Emitenta lub ich wykluczenia z obrotu na GPW***

Na podstawie §30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo, jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Emitenta,
- 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,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez Emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

- w przypadku zniesienia ich dematerializacji, w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

➤ **Ryzyko związane ze zmianami kadrowymi na kluczowych stanowiskach**

Działalność Emitenta w znacznej mierze opiera się na wiedzy i doświadczeniu Zarządu, którego rezygnacja może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną, bądź sytuację finansową spółki.

➤ **Ryzyko „złych” pożyczek**

Udzielanie pożyczek wiąże się z ryzykiem niewłaściwej oceny zdolności pożyczkobiorcy do jej spłaty, co może się wiązać np. ze zmianą jego sytuacji życiowej lub gospodarczej. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Mimo należytej staranności nie można jednak wykluczyć niewłaściwej oceny zdolności kredytobiorcy, wprowadzenia w błąd, oszustwa lub błędu Zarządu przy podejmowaniu decyzji o udzieleniu finansowania i w konsekwencji nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital SE.

➤ **Ryzyko kumulacji kapitału udzielonych pożyczek**

W portfelu pożyczkowym Emitenta największe zaangażowanie w zakresie łącznej wartości udzielonego kapitału pożyczek mają pożyczki udzielone dla dominującego akcjonariusza Spółki Patro Invest Sp. z o.o. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaburzenia płynności obsługi przedmiotowych umów przez Pożyczkobiorcę może mieć to istotny wpływ na zachowanie płynności i stabilności finansowej przez Emitenta. Istnieje również potencjalne ryzyko jak w przypadku każdego Pożyczkobiorcy całkowitego barku spłaty pożyczek i trudności w egzekucji należności. Na dzień publikacji niniejszego raportu według publicznie dostępnych informacji, wartość portfela i pakiety posiadanych przez Patro Invest Sp. z o.o. akcji spółek publicznych umożliwiają ewentualną egzekucję należności. Również Pożyczkobiorca jako dominujący akcjonariusz Emitenta także w swoim interesie ekonomicznym winien być zainteresowany prawidłową obsługą pożyczek gdyż przekłada się to bezpośrednio na zachowanie płynności i kondycję finansową Emitenta.

➤ **Ryzyko zabezpieczenia pożyczek**

Z uwagi na dużą konkurencyjność na rynku mikro i małych pożyczek istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie mógł żądać odpowiedniego poziomu zabezpieczenia udzielonej pożyczki. Emitent zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez odpowiedni dobór projektów finansowanych z udzielanych pożyczek, jak i właściwą ocenę zdolności finansowej pożyczkobiorców. Nie można jednak wykluczyć błędnej oceny zdolności pożyczkobiorcy, udzielonego zabezpieczenia lub niedostatecznego rozpoznania ryzyka w efekcie którego dojdzie do niespłacalności udzielonej pożyczki i nieściągalności długu. Chybione decyzje powinny mieć jednak charakter jednostkowy i nie powinny istotnie wpływać na wynik finansowy Investment Friends Capital SE

➤ **Ryzyko windykacji należności**

Potencjalne należności wynikające z niespłaconych pożyczek będą dochodzone przez Emitenta na drodze postępowania sądowego lub egzekucyjnego. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji. Investment Friends Capital S.A. zamierza minimalizować powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie uproszczonych procedur dochodzenia roszczeń oraz poprzez współpracę z doświadczonymi firmami windykacyjnymi. Nie można również wykluczyć ryzyka niepowodzenia windykacji z powodu błędów w przygotowaniu dokumentacji, uchybienia terminom lub na wskutek przyjętych nieskutecznych zabezpieczeń.

➤ **Ryzyko związane z pożyczkami papierów wartościowych**

Emitent prowadząc działalność inwestycyjną i kapitałową może zawierać umowy pożyczek instrumentów finansowych (akcji, udziałów), będąc zarówno Pożyczkodawcą jak i Pożyczkobiorcą. W trakcie trwania umowy pożyczki, Emitent jako Pożyczkodawca traci czasowo możliwość dysponowania pożyczonymi instrumentami do czasu ich zwrotu. W przypadku wystąpienia zarówno korzystnej jak i niekorzystnej koniunktury rynkowej dla danego instrumentu (wzrosty i spadki kursów), Emitent nie będzie mógł reagować dokonując sprzedaży akcji, będąc jednocześnie nadal narażonym na ryzyko zmniejszenia lub zwiększenia ich wyceny w księgach Spółki. Również jako Pożyczkobiorca, dokonując

obrotu pożyczonymi instrumentami (kupno-sprzedaż) Emitent będzie narażony na ryzyko wzrostu kursów pożyczonych walorów w stosunku do wyceny z dnia zawarcia umowy pożyczki i wystąpienie konieczności zakupu instrumentów w cenach wyższych niż w dniu pożyczki, aby dokonać zwrotu pożyczonych walorów. Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko dokonując selekcji instrumentów do potencjalnych umów pożyczek, a także ustalając określony okres trwania pożyczki oraz uwzględniając ryzyko w wynagrodzeniu z tytułu umowy pożyczki.

➤ ***Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji Emitenta***

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w zorganizowanym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, chybionych decyzji inwestycyjnych Emitenta skutkujących startą lub utartą zainwestowanego kapitału, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

➤ ***Ryzyko związane z możliwą zmianą siedziby Emitenta oraz Statutu Spółki.***

W związku ze złożonym do Spółki wnioskiem dominującego akcjonariusza o zwołanie Walnego Zgromadzenia i umieszczenie w porządku obrad projektów uchwał w zakresie zmiany siedziby spółki na Tallinn w Republice Estonii oraz zmiany Statutu Spółki uwzględniając ilość posiadanych przez akcjonariusza głosów na Walnym Zgromadzeniu należy domniemywać, że uchwały w powyższym zakresie mogą zostać podjęte.

Przy przeniesieniu siedziby do Estonii istnieje ryzyko związane ze sprawnym dostosowaniem działalności Emitenta zarówno w zakresie organizacyjnym jak i prawnym do obowiązujących w Estonii przepisów prawa. Zmiany powyższe mogą przejściowo wpływać na sprawność organizacyjną Emitenta oraz może wystąpić ryzyko potencjalnych pomyłek i błędów w zakresie interpretacji miejscowych przepisów prawa, obowiązków spoczywających na podmiotach gospodarczych prowadzących działalność w Estonii, obowiązków informacyjnych zarówno miejscowych jak i związanych z dalszym notowaniem akcji na GPW S.A. w Warszawie i ich prawidłowej realizacji przez Emitenta. Spółką będzie dokładała wszelkich starań aby ograniczyć wskazane powyżej ryzyka jednak ze względu na istotność i złożoność zmian organizacyjno-prawnych nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia niekorzystnych zjawisk.

➤ ***Ryzyko związane z powiązaniami pomiędzy członkami organów Emitenta***

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Resbud SE., Investment Friends SE FON S.A., Damf Inwestycje S.A.
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud SE, Investment Friends SE DAMF Invest S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A.
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. Pato Invest Sp. z o.o oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud SE, Elkop S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE.
- Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A.
- Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu w FON S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s. z siedzibą w Ostravie Czechy.
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A.
- Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Investment Friends Capital S.A. jest zatrudniony na stanowisku dyrektora w FON S.A.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki.

8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem Spółka nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych.

Poniżej Emitent przedstawia wykaz istotniejszych spraw prowadzonych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym:

1. W dniu 17.05.2016r. Zarząd Emitenta powziął wiadomość o nałożeniu na Spółkę kary w wysokości 250.000,00 zł wobec stwierdzenia przez Komisję nienależytego wykonania przez Spółkę obowiązku informacyjnego określonego w art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej o zawarciu w dniu 29 grudnia 2011 roku Umowy inwestycyjnej pomiędzy Emitentem a spółką FON Ecology S.A. w Płocku oraz TransRMF Sp. z o.o. z siedzibą w Siedliskach.

Komisji Nadzoru Finansowego, przytaczając motywy rozstrzygnięcia wskazała, że w jej ocenie Emitent nie był uprawniony do opóźnienia przekazania informacji poufnej o zawarciu Umowy inwestycyjnej z dnia 29 grudnia 2011 roku z tego powodu, że nie zaistniały przesłanki opóźnienia z art. 57 ustawy o ofercie a nadto, że podanie informacji o zawarciu Umowy inwestycyjnej nie mogło naruszyć słusznego interesu Emitenta.

Zarząd Emitenta nie zgadza się z decyzją Komisji i złożył stosowne odwołanie od niniejszej decyzji z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy. Stanowisko prezentowane przez Emitenta zostało wskazane w raporcie bieżącym nr 27/2016 z dnia 17.05.2016r.

W dniu 16.05.2017r. KNF utrzymała swoją decyzję o nałożeniu kary na Emitenta, w związku z powyższym Spółka dokonała zapłaty nałożonej kary w wysokości 250.000,00 zł

Spółka podtrzymując swoje stanowisko o niezasadności nałożonej kary w dniu 14.06.2017r. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję KNF wnosząc o całkowite uchylenie decyzji o nałożeniu kary. W dniu 14.02.2018r. zapadło orzeczenie niekorzystne dla Spółki, oddalające skargę. Emitent złożył wniosek o uzasadnienie wyroku oraz zamierza kontynuować postępowanie sądowe dążąc do uzyskania korzystnego rozstrzygnięcia dla Spółki.

Sprawy z powództwa Spółki:

1. sprawa z wniosku Spółki przeciwko Pożyczkobiorcom – osobom fizycznym (małżonkowie).

Spółka udzieliła Pożyczkobiorcom – osobom fizycznym (małżonkom) pożyczki pieniężnej w wysokości 60.000,00 zł. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki dłużnicy w akcie notarialnym poddali się solidarnie egzekucji w zakresie obowiązku zwrotu pożyczki z należnościami ubocznymi do maksymalnej kwoty 100.000 zł. oraz ustanowili zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości. Wobec braku spłaty pożyczki, Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym wniosek o nadanie powyższemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności, który został pozytywnie rozpoznany. Po otrzymaniu klauzuli wykonalności, Emitent wszczął komornicze postępowanie egzekucyjne z wynagrodzenia za pracę Pożyczkobiorców oraz nieruchomości, na której ustanowiono zabezpieczenie hipoteczne. W ramach egzekucji komorniczej dokonano oszacowania wartości nieruchomości i obecnie Emitent oczekuje na wyznaczenie przez Sąd terminu licytacji przedmiotowej nieruchomości.



Emitent zamierza kontynuować postępowania egzekucyjne, aż do uzyskania zaspokojenia wierzytelności. Zarząd Spółki ocenia, że egzekucja z wynagrodzenia Pożyczkobiorców oraz nieruchomości na której ustanowiono hipotekę daje podstawę do twierdzenia, że zadłużenie zostanie wyegzekwowane w całości.

2. sprawa z wniosku Spółki przeciwko Pożyczkobiorcy – osobie fizycznej.

Spółka udzieliła osobie fizycznej dwóch pożyczek na kwotę 2.100.000,00 zł i 525.000,00 zł. Celem zabezpieczenia spłaty każdej z udzielonych pożyczek dłużnik w aktach notarialnych poddał się rygorowi egzekucji w zakresie zwrotu kwot pożyczek wraz z odsetkami umownymi oraz odsetkami umownymi maksymalnymi za opóźnienie oraz ustanowił hipoteki na nieruchomości.

Wobec braku spłaty kapitału pożyczek w terminie wymagalności, Spółka złożyła w Sądzie wnioski o nadanie powyższym aktom notarialnym klauzul wykonalności. Klauzule zostały wydane wobec powyższego Spółka wszczęła komornicze postępowania egzekucyjne z majątku dłużnika oraz nieruchomości, na której ustanowiono hipoteczne zabezpieczenia udzielonych pożyczek.

W dniu 31.07.2017r. Spółka dokonała sprzedaży wierzytelności wynikających z przedmiotowych umów pożyczek na rzecz osoby fizycznej, za cenę umożliwiającą pełne pokrycie wymaganych, pozostałych do spłaty kwot kapitału pożyczek, należnych odsetek oraz kosztów postępowania.

3. sprawa z wniosku Spółki przeciwko Pożyczkobiorcy – osobie fizycznej.

Emitent udzieliła osobie fizycznej pożyczki na kwotę 1.671.000,00 zł. W celu zabezpieczenia spłaty pożyczki dłużnik między innymi w akcie notarialnym poddał się egzekucji w zakresie zapłaty na rzecz Emitenta sumy pieniężnej, tytułem zwrotu pożyczki wraz z odsetkami w umówionej wysokości oraz odsetkami za opóźnienie, egzekucji do maksymalnej kwoty 3.300.000,00 zł. w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 kpc. Wobec braku spłaty kapitału pożyczki w ustalonym terminie Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Płocku wniosek o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. W grudniu 2017r. Sąd wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności w/w aktowi notarialnemu. Sprawa została zakończona na etapie postępowania sądowego, zaś Emitent może złożyć wniosek egzekucyjny do komornika w celu wyegzekwowania należności. Ponieważ Pożyczkobiorca systematycznie, comiesięcznie reguluje raty odsetkowe za opóźnienie spłaty pożyczki oraz zadeklarował miesięczne raty na spłatę kapitału pożyczki, Zarząd Emitenta na obecnym etapie wstrzymał skierowanie wniosku do postępowania egzekucyjnego, umożliwiając Pożyczkobiorcy spłatę pożyczki, jednocześnie comiesięcznie uzyskując zapłatę należnych odsetek za opóźnienie w spłacie. Jeżeli Pożyczkobiorca zaprzestanie obsługi zadłużenia, Spółka złoży wniosek do komornika o wszczęcie postępowania egzekucyjnego.

9 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Główną działalnością spółki jest działalność finansowa, w tym usługowa działalność pożyczkowa. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, trudno zdefiniować i wyodrębnić klasyczne grupy towarów, produktów czy usług. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. W okresie sprawozdawczym decydującą rolę w strukturze uzyskiwanych przez Emitenta przychodów zajmują przychody związane z odsetkami i prowizjami od udzielonych pożyczek oraz przychody (straty) finansowe wynikające z aktualizacji wyceny posiadanych aktywów tj. akcji i udziałów podmiotów będących w portfelu Emitenta.

Emitent w okresie sprawozdawczym rozpoczął także uzyskiwanie przychodów z wynajmu posiadanego apartamentu zlokalizowanego w Poznaniu.

10 Informacje o rynkach zbytu z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne

Spółka realizując swój profil działalności w zakresie udzielania pożyczek i wynajmu posiadanego apartamentu działała dotychczas wyłącznie na rynku krajowym.

Ze względu na specyfikę działalności nie występują źródła zaopatrzenia w towary i materiały.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które obejmowały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi kontrahentami: Damf Invest S.A. Patro Invest Sp. Z o.o. oraz osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki w okresie bilansowym nie przekraczał 10 % łącznych obrotów Spółki.

11 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych między akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji oraz zdarzenia wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania

➤ Znaczące umowy pożyczek.

Szczególny wpływ dla działalności Emitenta ze względu na kwoty zaangażowania będą miały umowy udzielonych pożyczek w zakresie prawidłowej ich obsługi przez Pożyczkobiorców tj. terminowych płatności rat odsetkowych oraz zwrotu kapitału udzielonych pożyczek. Szczególnie znaczące w tym zakresie dla Emitenta są to umowy zawarte z:

- trzy umowy pożyczek z akcjonariuszem bezpośrednim Emitenta, spółką Patro Invest Sp. z o.o., na łączną kwotę kapitału do spłaty na dzień bilansowy 12.960.000,00 zł, które dotychczas są prawidłowo obsługiwane przez Pożyczkobiorcę,

- umowa pożyczki zawarta z osobą fizyczną na kwotę 1.671.000,00 zł z terminem zwrotu do dnia 21.04.2016r. zabezpieczona min. hipoteką na nieruchomości. Po dniu wymagalności spłaty kapitału pożyczki, mając na uwadze dotychczasową systematyczną i terminową płatność rat odsetkowych, Emitent przyjął jednostronne zobowiązanie Pożyczkobiorcy do spłaty kapitału pożyczki do dnia 24.08.2017r. Pożyczkobiorca bezspornie uznał zadłużenie oraz zobowiązał się do terminowego regulowania comiesięcznych rat odsetkowych, a także ustanowił dodatkowe zabezpieczenie spłaty zadłużenia w formie przekazu zapłaty. Pożyczkobiorca regularnie reguluje płatności wynikające z należnych odsetek za opóźnienie spłaty pożyczki jednak nie dokonał spłaty kapitału udzielonej pożyczki. Wobec powyższego Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Płocku wniosek o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności. W grudniu 2017r. Sąd wydał postanowienie o nadaniu klauzuli wykonalności w/w aktowi notarialnemu. Sprawa została zakończona na etapie postępowania sądowego, zaś Emitent może złożyć wniosek egzekucyjny do komornika w celu wyegzekwowania należności. Ponieważ Pożyczkobiorca systematycznie, comiesięcznie reguluje raty odsetkowe za opóźnienie spłaty pożyczki oraz rozpoczął wpłaty na spłatę kapitału pożyczki, Zarząd Emitenta na obecnym etapie wstrzymał skierowanie wniosku do postępowania egzekucyjnego, umożliwiając Pożyczkobiorcy spłatę pożyczki, jednocześnie comiesięcznie uzyskując zapłatę należnych odsetek za opóźnienie w spłacie. Jeżeli Pożyczkobiorca zaprzestanie obsługi zadłużenia, Spółka złoży wniosek do komornika o wszczęcie postępowania egzekucyjnego,

➤ Ubezpieczenie OC działalności.

Spółka posiada w Compensa TU SA ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawartą z okresem ubezpieczenia 30.06.2017r. do 29.06.2018r.

Przedmiotem ubezpieczenia jest ustawowa odpowiedzialność cywilna Ubezpieczonego za szkody osobowe lub rzeczowe wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej wskazanej w Umowie oraz posiadaniem mienia wykorzystywanego w tej działalności.

W polisie przyjęto jako podstawowy rodzaj działalności według PKD: 64.99 – pozostała działalność finansowa gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Ubezpieczenie zostało zawarte z sumą gwarancyjną 100.000 zł dla zakresu podstawowego z rozszerzeniem o OC pracodawcy oraz OC najemcy nieruchomości do wysokości sumy gwarancyjnej czyli 100.000 zł dla każdego rozszerzenia.



➤ *Połączenie Spółki w celu uzyskania statusu spółki europejskiej.*

W dniu 29.09.2017r. Emitent poinformował, że 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 mobilność podmiotu w ramach państw Unii Europejskiej.

W celu osiągnięcia statusu Spółki Europejskiej Emitent założył podmiot w 100% zależny INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska a.s. z siedzibą w Ostrawie, który został zarejestrowany 10.10.2017r. Jedynym Członkiem Zarządu spółki zależnej jest Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jedynym Członkiem Rady Nadzorczej spółki zależnej jest Pan Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Emitenta.

W dniu 30.01.2017r. raportem bieżącym nr 68/2017, Emitent poinformował, że w dniu 30.11.2017r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółką: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, podmiotem w 100% zależnym Emitenta.

Strony uzgodniły, że 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 (INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost) przez Spółkę Przejmującą (Investment Friends Capital S.A.).

Ponieważ Emitent jest podmiotem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów spółki INVESTMENT FRIENDS CAPITAL1 Polska Akciová společnost - Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone w trybie przewidzianym w artykule 31 Rozporządzenia SE.

Wobec przyjętego trybu połączenia spółek Emitent poinformował, że:

- plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- 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;

W dniu 03.01.2018r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego podjęło m.in uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, połączeniu Emitenta, przyjęciu tekstu jednolitego Statutu Spółki Europejskiej.

W dniu 09.02.2018r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 1 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 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Dalej: Spółka Przejmowana).

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 CAPITAL 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 0000716972, , REGON 369464707 , nr NIP 8133186031.

Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: 2.102.236,08 EURO (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów) to jest na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,14 EURO (słownie: czternaście euro centów).

Wraz z rejestracją połączenia zarejestrowane zostały zmiany Statutu Spółki wynikające z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 stycznia 2018r.

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.

➤ **Wniosek akcjonariusza o zwołanie Walnego Zgromadzenia, Zamiar przeniesienia Siedziby Spółki.**

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 przedmiotowego raportu Zarząd Emitenta przekazał do wiadomości publicznej 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 Emitenta wskazał, że w oparciu o obowiązujące regulacje prawne, mając na względzie wniosek akcjonariusza zobligowany jest podjąć niezbędne działania mające na celu przeprowadzenie niezbędnych czynności poprzedzających, które umożliwią akcjonariuszom według ich uznania ewentualne 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 na podstawie obowiązujących regulacji prawnych podejmie działania mające na celu zwołanie Walnego Zgromadzenia w którego porządku obrad znajdują się sprawy objęte wnioskiem akcjonariusza z dnia 16 marca 2018r.

12 Informacje o powiazaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

- Spółka Investment Friends Capital SE nie posiada podmiotów zależnych i nie tworzy własnej grupy kapitałowej.
- Na dzień publikacji raportu okresowego tj. 23.03.2018r. według najlepszej wiedzy Zarządu dominującym akcjonariuszem bezpośrednim jest Spółka Patro Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, która posiadała 59,97% udziału w kapitale zakładowym oraz 59,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Spółka na dzień 31.12.2017r. posiadała inwestycje kapitałowe w postaci akcji i udziałów w niżej wymienionych podmiotach, sfinansowane z środków własnych Emitenta.

Nazwa podmiotu	Ilość posiadanych akcji/udziałów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ
IFEA Sp. z o.o.	1.515	5,24 %	5,24 %
IFERIA S.A.	2.873.564	1,47 %	1,47 %

• **Powiązania osobowe i organizacyjne Emitenta:**

Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta:

Jednostka dominująca: Patro Invest Sp. z o.o. (bezpośrednio), Damf Invest S.A. (pośrednio), Damian Patrowicz (pośrednio).

Jednostki powiązane przez powiązania osobowe w składzie Rad Nadzorczych oraz ze względu na dominującego akcjonariusza pośredniego i bezpośredniego: Fon S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A., Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie Sp. z o.o., Refus Sp. z o.o., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A., Office Center Sp. z o.o., Investment Friends Capital1 Polska a.s., FON1 Polska a.s.

Zarząd:

Robert Ogrodnik – pełni funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends Capital SE oraz jest obecnie zatrudniony w Spółce FON S.A. na stanowisku dyrektora, a także pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Investment Friends Capital1 Polska a.s, i FON1 Polska a.s.

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., Resbud SE., Investment Friends SE FON S.A., Damf Inwestycje S.A.
- Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud SE, Investment Friends SE DAMF Invest S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A.
- Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A. Pato Invest Sp. z o.o oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Resbud SE, Elkop S.A, FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Investment Friends SE.
- Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A.
- Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji prezesa zarządu w FON S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., DAMF Inwestycje S.A., Elkop S.A., IFERIA S.A., Investment Friends SE, Investment Friends Capital SE, Resbud SE, jest udziałowcem FON Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Nova Giełda Inwestycje LPS, udziałowcem i Prezesem Zarządu w Nova Giełda Inwestycje Sp. z o.o., pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki FON1 Polska a.s. oraz Investment Friends Capital 1 Polska a.s. z siedzibą w Ostravie Czechy.
- Martyna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Resbud SE, Investment Friends SE, Damf Inwestycje S.A.



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

Według wiedzy Zarządu, na dzień 30.09.2017r. oraz 07.11.2017r. tj. dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2017r. struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 07.11.2017r.

Lp.	Akcjonariusze bezpośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest Sp. z o.o.	8 059 579	53,67	8 059 579	53,67
2.	Pozostali	6 956 393	46,33	6 956 393	46,33
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 07.11.2017r.

Lp.	Akcjonariusze pośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	8 059 579	53,67	8 059 579	53,67
2.	Damian Patrowicz	8 059 579	53,67	8 059 579	53,67

Według wiedzy Zarządu, na dzień 31.12.2017r. tj. koniec okresu sprawozdawczego struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu uległa zmianie w stosunku do struktury prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym tj. raporcie za III kwartał 2017r. i przedstawiała się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 31.12.2017r.

Lp.	Akcjonariusze bezpośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest Sp. z o.o.	8 605 195	57,31	8 605 195	57,31
2.	Pozostali	6 410 777	42,69	6 410 777	42,69
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 31.12.2017r.

Lp.	Akcjonariusze pośredni	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	8 605 195	57,31	8 605 195	57,31
2.	Damian Patrowicz	8 605 195	57,31	8 605 195	57,31

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień 23.03.2018r. tj. dzień publikacji rocznego raportu okresowego struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu uległa zmianie w stosunku do ujawnionego stanu posiadania na dzień bilansowy tj. 31.12.2017r. i przedstawia się następująco:



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 23.03.2018r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Patro Invest Sp. z o.o.	9 005 201	59,97	9 005 201	59,97
2.	Pozostali	6 010 771	40,03	6 010 771	40,03
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 23.03.2018r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Pan Damian Patrowicz	9 005 201	59,97	9 005 201	59,97
2.	Damf Invest S.A.	9 005 201	59,97	9 005 201	59,97

Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Emitenta przez podmiot zależny Damf Invest S.A., który jest podmiotem dominujących wobec akcjonariusza bezpośredniego Patro Invest Sp z o.o.

Struktura akcji Emitenta.

Na dzień 31.12.2017r - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Rodzaj i seria akcji	Ilość
Akcje serii A – zwykłe na okaziciela	15.015.972

Obecnie wszystkie akcje Emitenta serii A w ilości 15.015.972 są akcjami zdematerializowanymi na okaziciela, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. raportu za III kwartał 2017r zaszły zmiany w strukturze akcji Emitenta. Akcje na okaziciela serii A w ilości 258.424 dotychczas niedopuszczone do obrotu, na wniosek Akcjonariusza Uchwałą nr 1503/2017 z dnia 14.12.2017r. Zarządu GPW z dniem 19.12.2017r. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Kapitał zakładowy Emitenta.

➤ W dniu 30.10.2017r. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIV Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki wynikającej z Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.04.2017r.

Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki w brzmieniu:

(1) Kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.009.583,20 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięć tysięcy pięćset osiemdziesiąt trzy złote 20/100) i dzieli się na 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje o wartości nominalnej 0,60 zł (słownie: sześćdziesiąt groszy) to jest na:

(a) 15.015.972 (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) o numerach od 00000001 do 15015972.

W wyniku rejestracji powyższych zmian Statutu Spółki dokonano obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 36.038.332,80 zł tj. z kwoty 45.047.916,00 zł do kwoty 9.009.583,20 zł. Kapitał zakładowy obniżono przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z dotychczasowej 3,00 zł do wartości nominalnej 0,60 zł bez zmiany ilości akcji Spółki. Kwota obniżenia kapitału zakładowego w wysokości 36.038.332,80 zł zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy została przekazana na kapitał zapasowy Spółki.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

➤ W dniu 09.02.2018r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji połączenia Emitenta uprzednio działającego jako spółka akcyjna prawa polskiego pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000267789, NIP 8133186031, REGON 691529550 ze spółką INVESTMENT FRIENDS CAPITAL I 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 10980, numer identyfikacyjny 06503179. (Dalej: Spółka Przejmowana).

W wyniku rejestracji Emitent przyjął formę prawną Spółki Europejskiej oraz aktualnie działa pod firmą INVESTMENT FRIENDS CAPITAL 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 0000716972, , REGON 369464707, NIP 8133186031.

Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wyrażony został w walucie EURO i wynosi: **2.102.236,08 EURO** (słownie: dwa miliony sto dwa tysiące dwieście trzydzieści sześć EURO 08/100) oraz dzieli się na **15.015.972** (piętnaście milionów piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii A o wartości nominalnej **0,14 EURO** (słownie: czternaście euro centów) każda.

14 Informacje o 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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.

Wszystkie istotne transakcje, w tym z podmiotami powiązanymi, zostały wskazane w pkt. 6 i 16 niniejszego sprawozdania Zarządu oraz w Nocie 34 Jednostkowego sprawozdania finansowego stanowiącego integralną część raportu rocznego.

15 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W roku obrotowym 2017 Emitent nie posiadał zaciągniętych i wypowiedzianych kredytów i pożyczek.

16 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym Emitenta, z podaniem ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Emitent poniżej prezentuje umowy pożyczek obowiązujące na dzień bilansowy oraz zawarte po dniu bilansowym, w tym udzielonych podmiotom powiązanym.

Nazwa (firma) jednostki	Pozostała do spłaty kwota kapitału pożyczki tys. zł.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Komentarz
Office Center Sp. z o.o.	150	WIBOR 3M +5%	31.12.2018	Weksel własny in blanco	
Office Center Sp. z o.o.	150	WIBOR 3M +5%	31.12.2018	Weksel własny in blanco	Umowa zawarta po dniu bilansowym.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Patro Invest Sp. z o.o.	1 960	6,9%	31.07.2018	Weksel własny in blanco	
Patro Invest Sp. z o.o.	7 000	5,7%	31.08.2018	Weksel własny in blanco	
Patro Invest Sp. z o.o.	4 000	5,7%	28.08.2018	Weksel własny in blanco	
Refus sp. z o.o.	480	WIBOR 3M +4,5%	31.12.2018	weksel własny in blanco	Pożyczka płacona 09.03.2018r.
Refus sp. z o.o.	180	WIBOR 3M +4%	31.12.2018	weksel własny in blanco	Pożyczka spłacona 09.03.2018r.
Osoba fizyczna	60	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości	Wobec braku spłaty kapitału pożyczki oraz rat odsetkowych prowadzona jest egzekucja komornicza z majątku pożyczkobiorcy i udzielonych zabezpieczeń
Osoba fizyczna	1 671	9,9%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka	Mając na uwadze dotychczasową systematyczną i terminową płatność rat odsetkowych, Emitent przyjął jednostronne zobowiązanie Pożyczkobiorcy do spłaty kapitału pożyczki do dnia 24.08.2017r. i pod warunkiem terminowego regulowania bieżących zobowiązań powstrzymał się od działań egzekucyjnych.
Osoba fizyczna	150	WIBOR 3M +9%	30.06.2018	in blanco, oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji, hipoteka na nieruchomości	
Damf Księgowość Sp. z o.o.	556	5,7%	31.08.2019	Weksel własny in blanco	Umowa zawarta po dniu bilansowym.

17 Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

Emitent w okresie sprawozdawczym nie udzielał i nie otrzymał żadnych poręczeń i gwarancji.

18 W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała nowych emisji papierów wartościowych.

19 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2017 i kolejne lata.

20 Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na dzień sporządzania raportu okresowego Zarząd według swojej najlepszej wiedzy nie rozpoznaje zagrożeń w zakresie wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz w zakresie płynności finansowej. Spółka systematycznie reguluje swoje bieżące zobowiązania oraz nie posiada zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych istotnych obciążeń.

Emitent przeznacza posiadane zasoby finansowe na prowadzoną działalność pożyczkową, która zamierza sukcesywnie rozwijać. Ewentualne nadwyżki pieniężne są lokowane na depozytach terminowych w bezpiecznych podmiotach bankowych.

Emitent posiada także aktywa w formie udziałów podmiotów rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. posiadane przez Emitenta udziały spółki IFEA Sp. z o.o. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Emitent posiadając udziały powyższych spółek niepublicznych musi liczyć się z ryzykiem nieuzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z tych inwestycji, poniesienia straty lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału. W ocenie Emitenta potencjalne wystąpienie nawet tych najbardziej skrajnie niepożądanych zdarzeń może spowodować znaczące pogorszenie wyników Emitenta, jednak nie spowodowałoby utraty płynności finansowej i utraty stabilizacji ekonomicznej spółki.

Ponieważ wiodącą działalnością spółki jest działalność pożyczkowa, istotny wpływ na wyniki i zachowanie płynności Spółki ma prawidłowe i terminowe realizowanie zobowiązań Pożyczkobiorców wobec Emitenta wynikających z zawartych umów pożyczek. Na dzień publikacji sprawozdania nie występują istotne zaburzenia realizacji zobowiązań umownych przez Pożyczkobiorców, zaś w stosunku do Pożyczkobiorców którzy zaprzestali realizacji swoich zobowiązań zostały podjęte stosowne działania egzekucyjne.

W ocenie Zarządu na dzień publikacji sprawozdania sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty płynności finansowej oraz kontynuacji działalności. Emitent utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na optymalizacji i racjonalizacji kosztów, w tym minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing większości obszarów obsługi spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w ciągu co najmniej 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego.

21 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Emitent prowadzi głównie usługową działalność finansową udzielając niekonsumenckich pożyczek pieniężnych dla podmiotów gospodarczych. Bieżąca działalność pożyczkowa Emitenta jest finansowana z środków własnych Spółki. Dalszą działalność w zakresie udzielania pożyczek oraz ewentualne inwestycje, Spółka zamierza realizować głównie ze środków własnych lub uzyskanych ze zbycia posiadanych aktywów. W przypadku konieczności pozyskania dodatkowego finansowania, Emitent nie wyklucza możliwości emisji celowych akcji oraz instrumentów dłużnych (obligacji).

22 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Według oceny i najlepszej wiedzy Zarządu poza zdarzeniami wskazanymi w pkt. 6 niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły inne, w szczególności nietypowe, czynniki i zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań. W istotny sposób na wyniki Emitenta wpływają przychody z tytułu usługowej działalności pożyczkowej, wynajmu posiadanego apartamentu oraz wyceny posiadanych aktywów tj. nieruchomości w Poznaniu oraz instrumentów finansowych (akcje, udziały) będące w portfelu Spółki, a także płynność tych instrumentów umożliwiającą ich zbycie przy zachowaniu zadowalającego poziomu cenowego.

Istotnym zdarzeniem w okresie sprawozdawczym jest realizacja procedury przyjętego planu połączenia spółek w celu uzyskania przez Emitenta statusu spółki europejskiej, która została wskazana i opisana w pkt. 6 i 11 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

23 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta tj. głównie usługową działalność finansową w zakresie udzielania niekonsumenckich pożyczek pieniężnych oraz wynajem posiadanego apartamentu, a także uwzględniając posiadane przez Spółkę udziały i akcje podmiotów rynku publicznego i niepublicznego, według Emitenta istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- ogólnorynkowa koniunktura na rynku pożyczek oraz wysokość stóp procentowych
- prawidłowa realizacja przez pożyczkobiorców zobowiązań wynikających z zawartych umów pożyczek, a także przebieg procesu egzekucji i windykacji pożyczek wypowiedzianych jeżeli takie wystąpią,
- sprawność procedur i postępowań administracyjno – prawnych, w których ewentualnym uczestnikiem lub stroną może być Emitent,
- możliwości pozyskania potencjalnych pożyczkobiorców,
- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych,
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie,
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania,
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi,
- koniunktura na rynku wynajmu nieruchomości w Poznaniu oraz poziom obowiązujących w tym regionie cen,



- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność, w tym dalszy poziom wyceny posiadanych przez Emitenta udziałów niepublicznej spółki IFEA Sp. z o.o., oraz akcji IFEIA S.A. których będzie miał również znaczący wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie następnego kwartału roku obrotowego.

Spółka nie posiada obecnie zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych istotnych zagrożonych do uzyskania lub egzekucji należności, które miałyby wpływ na płynność finansową i mogłyby ją zaburzyć.

Zarząd ocenia, iż nie rozpoznaje na dzień publikacji raportu istotnego zagrożenia dla działalności Spółki oraz realizacji ewentualnych projektów inwestycyjnych, gdyż może je realizować wykorzystując zarówno środki własne oraz emitując papiery dłużne.

Działalność Emitenta w kolejnym okresie sprawozdawczym będzie koncentrowała się głównie w obszarze usługowej działalności finansowej w zakresie udzielania pożyczek dla podmiotów gospodarczych oraz klientów indywidualnych prowadzących działalność gospodarczą (niekonsumenckich).

Spółka nie wyklucza także możliwości potencjalnego zaangażowania kapitału na szeroko rozumianym rynku kapitałowym, zarówno w podmiotach notowanych na giełdzie jak i przedsiębiorstwach nie posiadających statusu spółek publicznych.

Ponieważ w dniu 16.03.2018r. do siedziby Emitent wpłynął wniosek dominującego akcjonariusza spółki Patro Invest Sp. z o.o. w sprawie zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenie w porządku obrad projektów uchwał dotyczących zmiany Statutu Spółki oraz przeniesienia siedziby Emitenta do Tallinna w Republice Estonii, Emitent wraca uwagę, że istotne dla dalszej działalności Spółki będą powyższe zdarzenia, jeżeli Walne Zgromadzenia podejmie w tym zakresie stosowne uchwały.

Obecnie Zarząd Emitenta uwzględniając obowiązujące regulacje prawne oraz wniosek akcjonariusza, zainicjuje niezbędne procedury czynności prawne, które umożliwią akcjonariuszom ewentualne podjęcie proponowanych uchwał oraz zwoła Walne Zgromadzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Według najlepszej wiedzy Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, działalność Emitenta po ewentualnym przeniesieniu siedziby będzie kontynuowana i nadal wiodącą działalnością Spółki będzie działalność finansowa tj. usługowa działalność pożyczkowa. Zarząd w obecnym czasie nie przewiduje zmiany profilu działalności Spółki i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie posiada wiedzy aby którykolwiek z akcjonariuszy planował lub złożył wniosek w takim zakresie.

24 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwa Emitenta i jego grupa kapitałowa

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

Emitent zrealizował procedurę połączenia spółek, której założenia został opisany w pkt. 6 i 22 niniejszego sprawozdania Zarządu i uzyskała status spółki europejskiej.

W związku z otrzymanym wnioskiem akcjonariusza o Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenie w porządku obrad projektów uchwał dotyczących zmiany Statutu oraz siedziby na Tallinn w Republice Estonii, Zarząd Emitenta zamierza zwołać Walne Zgromadzenie oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i wnioskiem akcjonariusza podejmie przygotowawcze czynności i zainicjuje procedury prawne, które umożliwią akcjonariuszom ewentualne podjęcie uchwał zgodnie z ich wolą i porządkiem obrad na Walnym Zgromadzeniu.

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, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, współnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego

Emitent nie zawierał tego typu umów z powyżej wskazanymi osobami i nie wypłacał tego rodzaju wynagrodzeń, nagród lub korzyści.

27 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w 2017r.

- Wynagrodzenia członków Zarządu

	Rok 2017 w tys. zł	Rok 2016 w tys. zł
Robert Ogrodnik	110	89

- Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

	Rok 2017 w tys. zł	Rok 2016 w tys. zł
Wojciech Hetkowski	4	4
Damian Patrowicz	2	2
Marianna Patrowicz	1	2
Małgorzata Patrowicz	2	2
Jacek Koralewski	2	2
Martyna Patrowicz	1	0

28 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w Investment Friends Capital SE w 2016 i 2017 roku przedstawiało się następująco:

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd	1	1
Administracja	1	1
Zatrudnienie, razem	2	2

29 Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta

- Członkowie Zarządu

Członkowie Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Emitenta.



W stosunku do III kwartału 2017r., nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania bezpośredniego i pośredniego akcji w stosunku do członków Zarządu.

- **Członkowie Rady Nadzorczej**

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio na dzień przekazania raportu okresowego łącznie 9.005.201 akcji Emitenta stanowiących 59,97% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do oddania 9.005.201 głosów stanowiących 59,97% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W stosunku do III kwartału 2017r, nastąpiła zmiana pośredniego stanu posiadania akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza tj. zwiększenie stanu posiadania o 6,3%.

30 Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitent nie posiada informacji o tego typu umowach.

31 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

31 Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym

Zobowiązania tego rodzaju nie występują w Spółce.

32 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

33 Informacje o udziałach własnych

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie posiadała akcji własnych.

34 Informacje o oddziałach Spółki

Spółka nie posiada oddziałów

35 Informacje o 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.



36 Informacje dotyczące umowy i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta

- W dniu 31.05.2017r. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 01/05/2017 dokonała wyboru Biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2017r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017r. Wybrany podmiotem jest Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach 40-077, ul. Matejki Jana 4. Podmiot jest wpisany listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975.

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. nie wykonywała dotychczas usług audytorskich dla Emitenta

Emitent zawarł z wybranym podmiotem umowę ustalając następujący poziom wynagrodzenia netto;

- Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2017r. wyniosła 5 000 zł netto (w roku 2016 – wynagrodzenie audytora Misters Auditor Adviser wynosiło 5 000 zł netto).
- Wysokość wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017r. ustalono w kwocie 9 000 zł netto (w roku 2016 wynagrodzenie audytora Misters Auditor Adviser wynosiło – 7 000 zł netto).
- Podmiot wybrany do przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki nie prowadził dla Emitenta poza wskazanymi usługami, żadnych innych usług oraz doradztwa podatkowego.

Płock 23.03.2018r.

.....
Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu