

Sprawozdanie Zarządu

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

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267789 (**Spółka Dzielona** lub **Spółka**) na podstawie art. 536 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037) (k.s.h.) w związku z planowanym podziałem **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**, poprzez przeniesienie części majątku **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.** oraz części majątku Spółek :

- 1. FON Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 000028913 (FON SA)
- 2. ATLANTIS Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000033281 (ATLANTIS SA)
- 3. RESBUD Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000090954 (RESBUD SA)
- 4. ELKOP Spółka Akcyjna** z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, 41-506 Chorzów, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000176582 (ELKOP SA)
- 5. INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna** z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy KRS pod numerem 0000143579 (INVESTMENT FRIENDS SA) (**Spółki dzielone**),



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

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

1. Podstawy Prawne:

1.1. Podział **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.** w Płocku zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą **IFERIA S.A.** w Płocku całości majątku **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**, (aktywa i zobowiązania) z wyłączeniem składników majątkowych dokładnie i enumeratywnie opisanych w załączniku nr 7 do Planu Podziału. W zamian za wydzieloną część majątku **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.** akcjonariusze Spółki otrzymają akcje Spółki przejmującej (podział przez wydzielenie).

1.2. Podział zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.**

1.3. Wydzielenie zostanie dokonane z kapitałów własnych Spółki innych niż kapitał zakładowy, jednocześnie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej z kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty 1.953.589,58 zł (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć 58/100 złotych), tj. o kwotę 1.853.589,58 zł (jeden milion osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć 58/100 złotych) poprzez emisję w drodze oferty publicznej 185.358.958 (sto osiemdziesiąt pięć milionów trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki przejmującej serii B o wartości nominalnej 0,01 (słownie jeden grosz) każda. (**Akcje Podziałowe**).

1.4. Akcje Podziałowe nie będą miały formy zdematerializowanej oraz nie będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu.

1.5. Akcje Podziałowe zostaną wyemitowane w trybie oferty publicznej adresowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółek dzielonych, na podstawie ustawy k.s.h. oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539) wraz z późn. zm.



- 1.6. Akcjonariusze Spółki dzielonej otrzymają łącznie 22.523.958 (dwadzieścia dwa miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt osiem) akcji serii B Spółki przejmującej o łącznej wartości nominalnej 225.239,58 zł (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych 58/100).
- 1.7. Akcje Podziałowe zostaną przyznane wszystkim akcjonariuszom Spółki dzielonej według stosunku przydziału akcji. Każdy z akcjonariuszy Spółki dzielonej otrzyma Akcje Podziałowe w stosunku przydziału 1:3 tj. za 1 (jedną) akcję Spółki dzielonej zostanie przyznanych 3 (trzy) akcje Spółki Przejmującej. Przy czym dotychczasowi akcjonariusze Spółki dzielonej zachowują wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki dzielonej.
- 1.8. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone akcjonariuszom Spółki dzielonej, według stanu posiadania akcji INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SA w Dniu Referencyjnym wyznaczonym przez zarząd Spółki przejmującej, podanym odpowiednio wcześniej do wiadomości publicznej. Osobami uprawnionymi do Akcji Podziałowych będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych w Dniu Referencyjnym będą zapisane akcje Spółki.
- 1.9. W wyniku Podziału akcjonariusze Spółki dzielonej staną się właścicielami Akcji Podziałowych. W Dniu wydzielenia akcjonariusze Spółki dzielonej uprawnieni w Dniu referencyjnym, staną się akcjonariuszami Spółki przejmującej z mocy prawa, bez konieczności zapisywania się oraz opłacania Akcji Podziałowych.
- 1.10. Akcje Podziałowe będą uprawniać do uczestnictwa w zysku Spółki przejmującej wypłacanym akcjonariuszom począwszy od zysku za pierwszy rok obrotowy Spółki przejmującej, czyli począwszy od dnia 7 kwietnia 2015 roku, kiedy to Spółka przejmująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
- 1.11. W związku z tym, że podział INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. zostanie przeprowadzony bez obniżania kapitału zakładowego, w ramach podziału nie ustala się stosunku wymiany akcji Spółki dzielonej na akcje Spółki przejmującej, o którym mowa w art. 534 § 1 pkt 2 KSH, a tylko zasady przydziału akcjonariuszom Spółki dzielonej akcji Spółki przejmującej, o których mowa w art. 534 § 1 pkt 3 KSH
- 1.12. Nie przewiduje się dopłat w rozumieniu art. 529 § 3 i 4 KSH.
- 1.13. Podział wymaga uchwał Walnych Zgromadzeń Spółek Dzielonych oraz Spółki Przejmującej
- 1.14. Wydzielenie nastąpi zgodnie z art. 530 §2 k.s.h. w dniu wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.



2. Podstawy Ekonomiczne:

Głównym ekonomicznym efektem zamierzonego podziału Spółki przez wydzielenie aktywów i zobowiązań jest uporządkowanie struktury wewnętrznej Spółki, w tym również w zakresie organizacyjnym pozostałym po uprzednio prowadzonym profilu działalności tj. działalności w branży przetwórstwa mięsnego oraz usprawnienie i koncentracja procesów wewnętrznych Spółki na głównym obecnym profilu jej działalności tj. usługowej działalności finansowej i inwestycyjnej. Po zmianie profilu działalności z sektora spożywczego nadal pozostają elementy obciążające strukturę wewnętrzną Spółki. Zarząd zmuszony jest do ciągłego monitorowania zaszczości historycznych w zakresie zdarzeń prawnych i faktycznych, które generują koszty i absorbują czas pracy. Zarząd wskazuje, że obsługa procesów, które nie są związane z głównym, obecnym kierunkiem działalności i rozwoju spółki generuje koszty oraz angażuje służby finansowo-księgowe, doradców prawnych.

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

Długoterminowymi celami jakie mają zostać zrealizowane w wyniku podziału Spółki jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej, a także zwiększenie przejrzystości i efektywności zarządzania Investment Friends Capital S.A. dla akcjonariuszy oraz potencjalnych inwestorów. W efekcie wydzielenia Zarząd oczekuje uzyskania uporządkowania struktury wewnętrznej Spółki oraz usprawnienia i koncentracji procesów wewnętrznych Spółki na głównych profilach jej działalności tj. usługowej działalności finansowej i inwestycyjnej, a także zwiększenie zdolności do konkurowania na rynku.

Zarząd INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. informuje, że Spółka przejmująca w której akcje otrzymają akcjonariusze Spółki w ramach procedury podziału będzie podmiotem niezależnym oraz prowadzącym działalność gospodarczą w oparciu o przeniesione na nią aktywa Spółek dzielonych.

2.2. Korzyści z podziału:

- ✓ - reorganizacja struktury wewnętrznej Spółki
- ✓ - usprawnienie działalności Spółki



- ✓ - zwiększenie efektywności
- ✓ - koncentracja działań Spółki na głównym przedmiocie jej działalności

2.3. Majątek nie podlegający wydzieleniu, to aktywa i zobowiązania opisane szczegółowo w załączniku nr 8 Planu Połączenia.

2.4. Uzasadnienie parytetu przydziału akcji podziałowych.

Akcje Podziałowe w Spółce przejmującej zostaną przyznane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki dzielonej proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki dzielonej, przy zachowaniu parytetu przydziału 1:3 tj. z tytułu posiadania jednej akcji Spółki w dniu referencyjnym każdy akcjonariusz będzie uprawniony do otrzymania dwóch akcji Spółki przejmującej, przy czym dotychczasowi akcjonariusze Spółek dzielonych zachowają wszystkie posiadane przez siebie dotychczas akcje Spółki dzielonej.

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

3. PODSUMOWANIE

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

Zarząd INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. wskazuje, że wyżej przedstawione przesłanki podziału przez wydzielenie dają podstawy by twierdzić, że zmiana struktury wewnętrznej Spółki będzie miała pozytywny wpływ na efektywność procesów podejmowanych przez Spółkę a co za tym idzie powinno przekładać się na zwiększenie przychodów oraz ogólną poprawę kondycji finansowej Spółki. Zarząd twierdzi również, że reorganizacja powinna długoterminowo przynieść korzystny efekt w postaci umocnienia pozycji Spółki na rynku usług finansowych.

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

Investment Friends Capital S.A.
09-402 Plock, ul. Padlewskiego 18C
NIP: 8133186031 Regon: 691529550

- 2 -

PREZESZARZĄDU
[Podpis]
Rola@ogrodnik