

## **Sprawozdanie Zarządu**

### **INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE**

**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.UE.L Nr 294, str. 1)**

***PŁOCK DNIA 19.03.2018r.***

## **Sprawozdanie Zarządu INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE**

**sporządzone na podstawie art. 8 ust. 3 . Rozporządzenia Rady (WE) NR 2157/2001 z dnia 8 Października 2001r. w sprawie Statutu Spółki Europejskiej (SE) (Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1)**

**Zarząd 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 691529550, NIP 8133186031 (Dalej: **Spółka**), niniejszym na podstawie art. 8 ust. 3 Rozporządzenia Rady (WE) NR 2157/2001 z dnia 8 Października 2001r. w sprawie Statutu Spółki Europejskiej (SE) (Dz.Urz.UE.L Nr 294, str. 1) (dalej: **Rozporządzenie SE**) w związku z wnioskiem znaczącego Akcjonariusza oraz opracowaniem Planu Przeniesienia statutowej siedziby Spółki z Polski (adres Płock ul. Padlewskiego 18C) do Estonii (adres Tallinn Narva mnt 5, 10117, Tallinn) z dnia 19.03.2018r. (dalej: **Plan Przeniesienia**) przedstawia sprawozdanie Zarządu, sporządzone według jego najlepszej wiedzy oraz w oparciu o wniosek akcjonariusza, wyjaśniające i uzasadniające aspekty prawne i ekonomiczne przeniesienia oraz wyjaśniające konsekwencje przeniesienia dla akcjonariuszy, wierzycieli i pracowników Spółki:

### **I. Aspekty prawne i ekonomiczne**

#### **a. Zagadnienia prawne**

W wyniku procedury Przeniesienia Spółka zachowa ciągłość prawną oraz zachowa formę prawną Spółki Europejskiej, co oznacza, że Spółka będzie kontynuowała swoją działalność w dotychczasowym zakresie. Do funkcjonowania Spółki nadal będą miały zastosowanie dotychczasowe przepisy Rozporządzenia SE w zakresie nie uregulowanym w Rozporządzeniu SE zastosowanie do funkcjonowania Spółki będą miały przepisy prawa Estonii.

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu w wyniku procedury Przeniesienia nie dojdzie do żadnych zmian w zakresie notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Regulacje prawne rynku kapitałowego dopuszczają notowanie akcji spółek posiadających siedziby w innych krajach Unii Europejskiej.

#### **b. Zagadnienia ekonomiczne**

Przeniesienie siedziby Spółki do Estonii pozwoli na większą synergię działalności gospodarczej Spółki oraz otworzy Spółce szerszy dostęp do rynków wszystkich krajów Unii Europejskiej.

W opinii Emitenta oraz wnioskującego akcjonariusza, Estonia jest krajem który pozwala prowadzić działalność gospodarczą na szeroką skalę w sposób elastyczny w całej Unii Europejskiej z wykorzystaniem innowacyjnych rozwiązań przewidzianych przez prawo Estonii.

Dzięki przeniesieniu miejsca działalności do Estonii Spółka będzie mogła między innymi w pełni wykorzystywać nowoczesne formy zawierania umów na odległość, a sprawny aparat sądowy pozwoli na ewentualne ich skuteczne egzekwowanie.

## II. **Konsekwencje Przeniesienia**

### **a. dla akcjonariuszy Spółki**

Zarząd Spółki wskazuje, że Przeniesienie statutowej siedziby Spółki do Estonii w ocenie Zarządu nie wpłynie w istotny sposób na sytuację akcjonariuszy Spółki.

Zarząd wyjaśnia, że przeniesienie statutowej siedziby Spółki wiązać się będzie ze zmianą Statutu Spółki a ponadto Spółka będzie podlegała w zakresie nie uregulowanym w Rozporządzeniu SE przepisom prawa Estonii.

Zarząd wskazuje jednak że, zmiana statutowej siedziby Spółki nie wpłynie na ogólną liczbę akcji w spółce oraz ogólną liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto Zarząd informuje, że zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym w szczególności zgodnie z regulacjami prawa Estonii zamierza umożliwić akcjonariuszom branie udziału w Walnych Zgromadzeniach na odległość przy wykorzystaniu środków elektronicznych.

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

Ponadto Emitent w okresie minimalnie 5 lat od przeniesienia siedziby zamierza realizować obowiązki informacyjne albo w języku polskim jako języku głównym, albo w innym dopuszczalnym języku przez prawo estońskie z tłumaczeniem na język polski, przy czym zakres informacji które Emitent przekazuje Akcjonariuszom wymaganych przez prawo Estonii jest zbliżony do tego wymaganego przez prawo Polski.

Ponadto Zarząd w wyżej wymienionym okresie będzie akceptował wszelkie oświadczenia woli od akcjonariuszy w tym zawiadomienia w języku polskim, bez potrzeby ich tłumaczenia na język estoński.

Akcjonariusze spółki mają podobne uprawnienia i obowiązki do tych które posiadają akcjonariusze polskich spółek. Różnice które istnieją w prawie polskim oraz estońskim dotyczące uprawnień akcjonariuszy nie są istotne.

**b. dla wierzycieli Spółki**

Zarząd Spółki wskazuje, że w jego ocenie Przeniesienie nie będzie miało wpływu na sytuację wierzycieli. Procedura Przeniesienia bowiem nie będzie miała wpływu na treść wiążących Spółkę stosunków prawnych oraz na stan majątku Spółki.

**c. dla pracowników Spółki**

Zarząd Spółki wskazuje, że w jego ocenie Przeniesienie nie będzie miało wpływu na sytuację pracowników Spółki. Zgodnie z postanowieniami Plan Przeniesienia Spółka zamierza całkowicie zredukować zatrudnienie przed zakończeniem procedury Przeniesienia.

**Robert Ogrodnik**  
**Prezes Zarządu**  
**INVESTMENT FRIENDS CAPITAL SE**