

Dodatkowe noty objaśniające
1. Informacje o instrumentach finansowych.
1.1 Zmiany instrumentów finansowych według kategorii.

Zmiany poszczególnych kategorii aktywów finansowych (z wyjątkiem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) i zobowiązań finansowych Spółki w okresach 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku przedstawiały się następująco:

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty finansowe, razem
a) stan na 1.01.2012	5,00					5,00
b) zwiększenia (z tytułu)	13 333,00	175,00	115 000,00			128 333,00
- wniesienia aportem przedsiębiorstwa do sp. z o.o.	5 000,00					5 000,00
- nabycie/udzielenie	5 139,00	175,00	115 000,00			120 139,00
- wycena	3 194,00					3 194,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 005,00		102 004,00			107 009,00
-sprzedaż/splata	5 005,00	175,00	10 700,00			15 705,00
- wycena			92 013,00			92 013,00
d) stan na 31.12.2012	8 333,00		12 287,00			20 620,00
UJĘCIE BILANSOWE						
Długoterminowe aktywa finansowe						
- w jednostkach powiązanych						
- w pozostałych jednostkach						
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 333,00		12 287,00			20 620,00
- w jednostkach powiązanych			12 287,00			12 287,00
- w pozostałych jednostkach	8 333,00					8 333,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe						
- w jednostkach powiązanych						
- w pozostałych jednostkach						
Krótkoterminowe zobowiązania						
- w jednostkach powiązanych						
- w pozostałych jednostkach						

	aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	pożyczki udzielone i należności własne	aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty finansowe, razem
a) stan na 1.01.2011		500,00				500,00
b) zwiększenia (z tytułu)	5,00	1 200,00				1 205,00
- wnieśienia aportem przedsiębiorstwa do sp. z o.o.						
- nabycie/udzielenie	5,00	1 200,00				1 205,00
- wycena						
c) zmniejszenia (z tytułu)		301,00				301,00
-sprzedaż/splata		301,00				301,00
- wycena						
d) stan na 31.12.2011	5,00	1 399,00				1 404,00
UJĘCIE BILANSOWE						
Długoterminowe aktywa finansowe						
- w jednostkach powiązanych						
- w pozostałych jednostkach						
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5,00					5,00
- w jednostkach powiązanych	5,00					5,00
- w pozostałych jednostkach						
Długoterminowe zobowiązania finansowe						
- w jednostkach powiązanych						
- w pozostałych jednostkach						
Krótkoterminowe zobowiązania		1 399,00				1 399,00
- w jednostkach powiązanych						
- w pozostałych jednostkach		1 399,00				1 399,00

1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych jednostki.

1.2.1 Istotne informacje o instrumentach finansowych.

A. Podstawowe informacje o instrumentach finansowych

Posiadane instrumenty finansowe:

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- Pożyczki udzielone i należności własne

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

W tej kategorii ujęte są akcje krótkoterminowe notowane na rynku NewConnect. Spółka posiada 1 917 334 akcji Fly.pl S.A. o wartości 5 43 tys. zł oraz 2 499 akcji Elkop Energy o wartości 3 290 tys. zł.

Pożyczki udzielone i należności własne

Investment Friends Capital S.A. zakwalifikował do tej kategorii 104 300 obligacji nabytych bezpośrednio od emitenta o wartości 12 996 tys. zł z terminem wykupu na dzień 16.06.2013r.

B. Metody i istotne założenia przyjęte do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej

Wycena akcji należących do grupy aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu jest dokonywana na podstawie ceny rynkowej ustalonej na aktywnym rynku.

C. Ujmowanie skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

D. Zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

W zakresie ustalania momentu ewidencji transakcji dotyczących nabycia instrumentów finansowych na rynku regulowanym przyjmuje się, że datą stosownych księgowania dla akcji jest moment zawarcia transakcji, natomiast dla papierów dłużnych - moment rozliczenia transakcji.

E. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wynik, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej.

F. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

1.2.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu , wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia, jeżeli brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej tych aktywów.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku oraz 31.12.2011 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, dla których brak jest możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej.

1.2.3 Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej.

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka nie wyceniła 2 499 akcji Elkop Energy S.A. w wartości godziwej ze względu na zawieszenie notowań tego podmiotu na rynku NewConnect. Akcje te zostały wycenione w cenie nabycia.

1.2.4 Transakcje w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu.

W 2012 i 2011 roku Spółka nie zawierała tego typu transakcji.

1.2.5 Zmiany zasad wyceny aktywów finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zmieniała zasad wyceny aktywów finansowych.

1.2.6 Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

Spółka w 2012 roku oraz 2011 roku nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

1.2.7 Wysokość odsetek od instrumentów dłużnych, pożyczek udzielonych lub należności własnych.

W Spółce w 2012 i 2011 roku nie wystąpiły odsetki od instrumentów dłużnych, pożyczek udzielonych lub należności własnych.

1.2.8 Wartość niezrealizowanych odsetek od kwot dokonanych odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych bądź należności własnych.

W okresie sprawozdawczym za 12 miesięcy roku 2012 i 2011 Emitent nie naliczał odsetek z tego tytułu.

1.2.9 Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 roku	zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności			Odsetki razem
		do 3 miesiące	3-12 miesiące	powyżej 12 miesiące	
krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11,00				11,00
długoterminowe zobowiązania finansowe					
Razem	11,00				11,00

1.2.10 Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem finansowym.

Spółka nie stosowała na dzień bilansowy zabezpieczeń instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu przed ryzykiem zmiany stopy procentowej, ze względu na niewielki wpływ przychodów odsetkowych na wynik finansowy Spółki. Spółka nie stosuje również innych instrumentów finansowych zabezpieczających przed zakłóceniami przepływów pieniężnych, analiza wymaganych należności i zobowiązań prowadzona jest na bieżąco.

Głównymi ryzykami związanymi z instrumentami finansowymi na jakie może być narażony Emitent są:

- ryzyko rynkowe zmiany stóp procentowych i walutowe

Ryzyko walutowe w Spółce nie występuje ponieważ nie prowadzimy rozliczeń walutowych.

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 koniunktury giełdowej i wahan kursów akcji

Koniunktura na rynku kapitałowym jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka oraz podmioty z portfela inwestycyjnego. Jej pogorszenie może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny podmiotów, w które Spółka inwestuje, co mogłoby negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe.

Zmienność i wpływ koniunktury giełdowej na wycenę kursów akcji ma znaczący wpływ na wycenę instrumentów finansowych obejmowanych przez Emitenta np. obligacje strukturyzowane, których wartość wykupu uzależniona jest między innymi od ceny wskazanych walorów notowanych na rynku GPW.

Opisane ryzyka ograniczane będą poprzez dywersyfikację branżową portfela inwestycyjnego oraz angażowanie się w projekty będące na różnych stopniach rozwoju.

- 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. 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 monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Spółka inwestuje wolne środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe (lokaty bankowe), które mogą być w każdej chwili wykorzystane do obsługi zobowiązań.

- ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa kooperantów handlowych

- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych tj. banków,

- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które Spółka inwestuje, udziela pożyczek.

Spółka na bieżąco monitoruje stany należności od kontrahentów, przez co narażenie jej na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

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

Spółka nie udzielała w okresie sprawozdawczym pożyczek Spółkom portfelowym. Spółka udzielając potencjalnie przyszłych pożyczek spółkom portfelowym na ich bieżącą działalność, na podstawie umów inwestycyjnych, będzie na bieżąco monitorowała ich sytuację majątkową i wynik finansowy, oceniając i ograniczając poziom ryzyka kredytowego dla ewentualnie udzielonych w pożyczek.

1.2.11 Zabezpieczenia planowanych transakcji.

W okresie sprawozdawczym za 12 miesięcy roku 2012 i 2011 Spółka nie zabezpieczała planowanych transakcji ani przyszłych uprawdopodobnionych zobowiązań.

1.2.12 Zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających.

Wobec nie stosowania zabezpieczeń w roku sprawozdawczym Spółka nie notowała zysków i strat z wyceny tych instrumentów.

1.a Informacje o posiadanych instrumentach finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

W okresie sprawozdawczym za 12 miesięcy roku 2012 i 2011 Emitent nie posiadał instrumentów finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych.

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadała pozycji pozabilansowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Investment Friends Capital S.A. wykazywał w pozycjach pozabilansowych środki trwałe w wysokości 656 tys. zł.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

Spółka w styczniu 2012 roku zaniechała działalność w zakresie produkcji mięsa, sprzedaży mięsa i przetworów. Przychody i koszty z działalności zaniechanej przedstawiały się następująco:

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 621,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 753,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	868,00
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 573,00
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 346,00
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	227,00
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	48,00
IV. Koszty sprzedaży	428,00
VI. Wynik na działalności zaniechanej (III-IV)	-380,00

5. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

W roku 2012 i 2011 Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, w tym na aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2012 roku wyniosły 125 241,00 tysięcy złotych, w tym 102 tysiące złotych na nabycie niefinansowych aktywów trwałych.

W 2012 roku nakłady nie dotyczyły inwestycji związanych z ochroną środowiska.

W roku 2013 Spółka przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych w wysokości około 10 000 tysięcy złotych.

Spółka nie planuje poniesienia nakładów na ochronę środowiska naturalnego.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

7.1 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Spółka nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

7.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji Investment Friends Capital S.A. z podmiotami powiązаныmi.

	Należności na dzień 31 grudnia 2012 roku	Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2012 roku	Pożyczki udzielone w 2012 roku	Pożyczki otrzymane w 2012 roku	Przychody z tytułu odsetek w 2012 roku	Koszty z tytułu odsetek w 2012 roku	Inne przychody finansowe w 2012 roku	Inne koszty finansowe w 2012 roku
Trans RMF-Plus sp. z o.o.				15,00				
Omenix sp. z o.o.*				160,00		10,00		
Fon Ecology S.A.	5 000,00						5 000,00	
Fon S.A.					7,00			
Ogółem transakcje z jednostkami powiązаныmi	5 000,00	0,00	0,00	175,00	7,00	10,00	5 000,00	0,00

* Firma Omenix sp. z o.o. połączyła się z Fon Ecology S.A. w październiku 2012r.

Investment Friends Capital S.A. zakupił w 2012 roku obligacje wyemitowane przez spółkę DAMF INVEST S.A. (podmiot dominujący wobec FON S.A.) za kwotę 115 000 tys. zł.

W 2012 roku Investment Friends Capital S.A. zawarł umowy pośrednictwa w zakresie oferowania warrantów subskrypcyjnych akcji serii E z jednostką powiązaną Fon S.A. na kwotę 5 945 tys. zł.

W 2011 istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi nie wystąpiły.

7a. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

W okresie sprawozdawczym za 12 miesięcy roku 2012 i 2011 nie zawarto żadnych istotnych umów, które nie zostały uwzględnione bilansie.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

W okresie sprawozdawczym za 12 miesięcy roku 2012 i 2011 Spółka nie posiadała wspólnych przedsięwzięć, które podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnienie w Investment Friends Capital S.A. w 2012 i 2011 roku przedstawiało się następująco:

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku
Pracownicy umysłowi	34	37
Pracownicy fizyczni	185	185
Zatrudnienie, razem	219	222

10. Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

- **Wynagrodzenia członków Zarządu w roku 2012 kształtowały się następująco:**

Robert Ogrodnik:	58 366,00
Witold Szczepaniak:	11 500,00
Grzegorz Wysocki:	15 000,00

Zmiany w składzie Zarządu:

W dniu 23 marca 2012 roku Rada Nadzorcza Investment Friends Capital S.A. odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Grzegorza Wysockiego.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Investment Friends Capital S.A. odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Witolda Szczepaniaka.

W dniu 10 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Investment Friends Capital S.A. powołała na Prezesa Zarządu Roberta Ogródniaka.

- **Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w roku 2012 wynosiły:**

Wojciech Hetkowski	3 505,54
Jacek Koralewski	1 752,54
Damian Patrowicz	1 752,54
Małgorzata Patrowicz	1 752,54
Marianna Patrowicz	1 752,54
Janusz Fiedjasz	1 500,00
Sławomir Ruszel	1 500,00
Marian Walczak	1 500,00
Marian Mirosław	1 500,00
Andrzej Skarbek	1 500,00

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 15 lutego 2012 roku, ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani:

Janusz Fiedjasz

Sławomir Ruszel

Marian Walczak

Marian Mirosław

Andrzej Skarbek.

Spółka nie posiada akcji, udziałów w jednostkach stowarzyszonych, zależnych i współzależnych.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz spółki, jednostek od niej zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, osobom zarządzającym i nadzorującym, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot.

Członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej Spółki oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Investment Friends Capital S.A. oraz jednostki od niego zależne, współzależne i z nim stowarzyszone, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Investment Friends Capital S.A., jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych.

11.a Informacje na temat umów z biegłym rewidentem lub podmiotem uprawnionym do badania oraz o warunkach wynagrodzenia.

Spółka Investment Friends Capital S.A. dnia 12.07.2012 roku zawarła umowę z Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosi 12 tysięcy złotych.

Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. dokonywał również przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Investment Friends Capital S.A. za okres 6 miesięcy 2011 roku oraz badania sprawozdania finansowego Investment Friends Capital S.A. za rok obrotowy 2011. Wynagrodzenie z wymienionych tytułów wynosiło 20 200,00 złotych.

Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. w 2012 i 20101 nie świadczył innych usług na rzecz Investment Friends Capital S.A.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

W 2012 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 22.01.2012r, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale z dnia 22.01.2013r, Emitent dokonał wniesienia posiadanych przez Spółkę 104.300 obligacji serii B spółki DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku jako wkład niepieniężny na podwyższenie kapitału spółki DAMF Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000447259. Emitent objął 2 180 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, zaś o wartości emisyjnej 6 650 zł każdy pokrywając je wkładem niepieniężnym o łącznej wartości 14.500.000,00 zł w postaci 104.300 obligacji serii B spółki DAMF Invest S.A z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C . Wartość nominalna każdej z obligacji wynosiła 1080,00 zł zaś wartość rynkowa 136,60 zł każda.

Wartość wniesionego wkładu tj. obligacji serii B , strony określiły na poziomie 14.500.000,00 zł. opierając się na algorytmie określającym cenę ich wykupu na dzień 21.01.2013r., która wyniosła 136,60 zł za każdą obligację co dało łączną wartość 14.247.380,00 zł.

Nabyte przez Emitenta 2 180 udziałów w spółce DAMF Capital Sp. z o.o. stanowią 11,53% udziału w kapitale zakładowym DAMF Capital Sp. z o.o. oraz uprawniają Emitenta do oddania 2 180 głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki DAMF Capital Sp. z o.o. w Płocku co stanowi 11,53 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Capital Sp. z o.o.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.

W roku 2012 i 2011 nie wystąpiła zmiana formy prawnej Spółki.

15. Zaniechanie korekt z tytułu inflacji.

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta nie osiągnęła ani nie przekroczyła wartości 100%, w związku z tym nie dokonano korekty danych sprawozdania finansowego o wskaźniki inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzednich lat obrotowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

Investment Friends Capital S.A. nie dokonał w 2012 roku istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W sprawozdaniu nie dokonano korekt błędów lat poprzednich. W 2012 roku Spółka nie zidentyfikowała i nie wprowadziła do ksiąg żadnych korekt błędów podstawowych.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Zarząd, w nawiązaniu do poniesionej straty oraz restrukturyzacji Spółki, która miała miejsce w 2012 roku, a także nowo wytyczonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy kierunkach działalności Emitenta informuje, że w latach 2013/2014 roku Spółka będzie realizowała swoją aktywność głównie w następujących obszarach tj. inwestycjach kapitałowych, inwestycjach typu Venture Capital oraz w segmencie odnawialnych źródeł energii.

Emitent w nowej formule rezygnując z przemysłu mięsnego stał się Spółką inwestycyjną, której działalność w znacznej mierze opiera się na aktywności na szeroko rozumianym rynku kapitałowym.

Spółka w najbliższym czasie zamierza przekwalifikować część posiadanych udziałów na finansowe aktywa obrotowe i dokonać ich zbycia. Pozyskane środki ze sprzedaży udziałów, Spółka zamierza przeznaczyć na inwestycje kapitałowe zbywane, w krótkim okresie czasu

– do 3 miesięcy. Będą to inwestycje nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen wynikających z wyceny rynkowej na GPW.

Zysk kapitałowy ze zbycia inwestycji będzie powiększał kapitał, który Spółka zamierza przeznaczać na dalsze inwestycje krótkoterminowe, które będą realizowane w tym cyklu przez rok 2013 i 2014.

Dobór wolumenu rotujących Spółek do portfela inwestycji krótkoterminowych będzie opierał się na tendencjach rynkowych na rynku New Connect.

Zakres zainteresowań inwestycyjnych Emitenta w obszarze Venture Capital obejmuje Spółki charakteryzujące się innowacyjnością i działające w branży nowych technologii np. IT, internet, usługi mobilne, medycyna, ekologia. Oczywiście Zarząd nie wyklucza zainteresowania innymi projektami, które będą każdorazowo indywidualnie oceniane. Z analizy rynku wynika że podmioty z branży innowacyjnych technologii pozwalają zakładać możliwość uzyskania nawet do 30% zwrotu z zainwestowanego kapitału. Spółka zamierza dywersyfikować swój portfel inwestycyjny poprzez zaangażowanie w instrumenty finansowe tj. udziały i akcje podmiotów zarówno z rynku publicznego jak i niepublicznego.

Spółka planując realizację własnych projektów OZE w zakresie farm wiatrowych, wykonując czynności developerskie pozyskuje bazę informacji, która może zostać wykorzystana jako świadczone usługi (usługi outsourcingowe) dla podmiotów zewnętrznych, które są zainteresowane inwestycjami w farmy wiatrowe. Powyższe usługi mogą obejmować realizację zleconego projektu deweloperskiego w zakresie OZE.

Emitent podtrzymuje również zainteresowanie działalnością związaną z sektorem OZE, chcąc realizować własny projekt w tym zakresie. Spółka zachowuje ostrożność inwestycyjną w tym obszarze, wnikliwie analizując rynek oraz wyszukując potencjalnie atrakcyjne inwestycje.

Emitent będzie lokował posiadane nadwyżki finansowe na lokatach terminowych w bezpiecznych placówkach bankowych, zakładając narastającą kapitalizację odsetek.

Podsumowując Zarząd stwierdza, że pomimo poniesionej straty z tytułu obligacji strukturyzowanych sytuacja Emitenta jest stabilna i nie występuje ryzyko utraty lub zaburzenia płynności finansowej.

Zarząd obecnie nie dostrzega zagrożenia dla dalszego funkcjonowania Spółki. Emitent posiada perspektywy rozwoju i nie występują na obecnym etapie zagrożenia dla dalszego funkcjonowania ani możliwe do zidentyfikowania istotne zagrożenia dla bezpieczeństwa obrotu czy interesu inwestorów.

20. Informacje o połączeniu spółek.

W 2012 roku Spółka nie łączyła się z innymi jednostkami. Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy

przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie oraz jak wpłynęłyby na wynik finansowy.

Investment Friends Capital S.A. nie posiada jednostek podporządkowanych.

22. Przyczyny odstąpienia od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz podstawa prawna tej decyzji.

Jednostka nie była zobowiązana do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nie korzystała ze zwolnienia lub wyłączeń w tym zakresie.

Data sporządzenia: 21.03.2013 r.

Galex
Kancelaria Biegłego Rewidenta
Jolanta Gałuszka

.....
*Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Robert Ogrodnik

.....
Prezes Zarządu