



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Investment Friends Capital S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2013 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2014 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	4
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	13
V. Informacja dodatkowa	14
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	14
X. Prezentacja	14
XI. Zgodność z przepisami prawa	15



Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie aneksu z dnia 13 stycznia 2014 do umowy z dnia 11 lipca 2013 roku, zawartej pomiędzy Investment Friends Capital S.A. a firmą Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/06/2013 z dnia 12 czerwca 2013 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych.
2. Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 103 tys. złotych;
(słownie: trzydzieści jeden milionów sto trzy tysiące złotych)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 666 tys. złotych;
(słownie: milion sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 2 329 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 666 tys. złotych;
(słownie: milion sześćset sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 21 marca 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Misterys Auditor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Bożena Pawłowska-Krawczyk, biegły rewident nr ew. 11702. Badanie wykonano w siedzibie Misterys Auditor Adviser Sp. z o.o. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Investment Friends Capital S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Słółek Handlowych. Do dnia 5 marca 2012 roku firma Spółki brzmiała Zakłady Mięsne Herman S.A. Siedziba Spółki mieści się w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Jolantą Czartoryską w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie, w dniu 29 września 2006 roku (rep. 2060/2006).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 stycznia 2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000267789. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 14 lutego 2014 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 15 listopada 2000 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 813-318-60-31 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 691529550. W dniu 20 kwietnia 2004 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 45 048 tys. złotych i dzielił się na 45 047 916 akcji o wartości nominalnej 1 zł każdy. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 29 934 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcje były objęte w następujący sposób:

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	18 810 374	41,76	30 506 759	53,76
2.	Pozostali	26 237 542	58,24	31 090 416	48,82
	Razem	45 047 916	100,00	22 941 157	100,00

Po rejestracji w dniu 14 lutego 2014 roku zmian Statutu wynikających z Uchwał NWZA z dnia 4 lutego 2014 roku akcje były objęte w następujący sposób:

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	3 158 663	42,07	4 558 663	51,18
2.	Pozostali	4 349 323	57,93	4 349 323	48,82
X	Razem	7 507 986	100,00	8 907 986	100,00

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

8. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Ogrodnik Robert	Prezes Zarządu	11.04.2012	-

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2013 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Hetkowski Wojciech	Przewodniczący	15.02.2012	-
Patrowicz Mariama	Członek	15.02.2012	-
Patrowicz Małgorzata	Członek	15.02.2012	-
Koralewski Jacek	Członek	15.02.2012	-
Patrowicz Damian	Członek	15.02.2012	-

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2013 wyniosło 1 etat. Na 31.12.2013 roku w Spółce zatrudniona była 1 osoba.

10. W roku 2013 w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40/5, wpisany na listę KIBR pod nr 3704. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 94 358 tys. złotych.
3. W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 rok oraz uchwałą nr 9 zdecydowało o pokryciu straty netto z zysków z przyszłych lat.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 lipca 2013 roku.

5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2013.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2012 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego
 BILANS (w tysiącach złotych)**

AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	0		0		303	2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	37		3		10 606	69
III. Należności długoterminowe	5 000		5 000		0	
IV. Inwestycje długoterminowe	13 860		0		0	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296		607		0	
	19 193		5 610		10 909	71
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	0		0		1 428	9
II. Należności krótkoterminowe	4		35		2 576	17
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 902		23 341		215	2
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4		2		174	1
	11 910		23 378		4 393	29
SUMA AKTYWÓW	31 103		28 988		15 302	100

PASywa	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	45 048	145	45 048	156	15 016	98
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0		0		0	
III. Akcje własne	0		0		0	
IV. Kapitał zapasowy	92 019	296	92 019	318	489	3
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0		0		0	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0		0		0	
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	(108 799)	-350	(14 441)	-50	(7 021)	-46
VIII. Zysk/Strata netto	1 666	5	(94 558)	-326	(7 421)	-48
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0		0		0	
	29 934	96	28 268	98	1 063	7
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	1 106	4	607	2	502	3
II. Zobowiązania długoterminowe	0		0		3 472	23
III. Zobowiązania krótkoterminowe	56	0	106	0	7 785	51
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7	0	7	0	2 480	16
	1 169	4	720	2	14 239	93
SUMA PASYWÓW	31 103	100	28 988	100	15 302	100

	01.01.2013-31.12.2013	Przyrost 2013/2012	01.01.2012-31.12.2012	Przyrost 2012/2011	01.01.2011-31.12.2011
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	95	-95%	1 753	-94%	28 536
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-100%	870	-93%	13 004
	95	-96%	2 623	-94%	41 560
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów					
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	9	-100%	2 346	-90%	24 272
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-100%	227	-98%	10 323
	9	-100%	2 573	-93%	34 595
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	86	72%	50	-99%	6 965
D. Koszty sprzedaży	0	-100%	428	-95%	8 885
E. Koszty ogólnego zarządu	261	-43%	458	-86%	3 181
F. Zysk/Strata na sprzedaży	(175)	79%	(836)	84%	(5 101)
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niemans. aktywów trwałych	0		0	-100%	27
II. Dotacje	0		0	-100%	611
III. Pozostałe przychody operacyjne	7	-100%	5 049	5911%	84
	7	-100%	5 049	599%	722
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niemans. aktywów trwałych	0		0	-100%	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15	-97%	538	433%	2 657
III. Pozostałe koszty operacyjne	15	-97%	538	-80%	101
	(183)	-105%	3 675	151%	(7 137)
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej					
J. Przychody finansowe					
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0		0		0
II. Odsetki uzyskane	31	3%	30	900%	3

Investment Friends Capital S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1.01.2013 roku do 31.12.2013 roku

III. Zysk ze zbycia inwestycji	1 573	100%	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	2 608	-18%	3 194	0
V. Inne	0		0	0
	4 212	31%	3 224	107367%
K. Koszty finansowe				3
I. Odsetki do zaplacen	0	-100%	29	492
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	-100%	9 204	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 553	-98%	92 014	0
IV. Pozostałe	0	-100%	10	65
	1 553	-98%	101 257	557
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	2 476	103%	(94 358)	(7 691)
M. Zyski nadzwyczajne	0		0	0
N. Straty nadzwyczajne	0		0	0
O. Zysk/Strata brutto	2 476	103%	(94 358)	(7 691)
P. Podatek dochodowy	810	100%	0	(270)
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0		0	0
R. Zysk/Strata netto	1 666	102%	(94 358)	(7 421)

Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	2011	
A. EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI					
Rentowność działalności podstawowej					
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	-184,21%	-31,87%	-12,27%	
Rentowność majątku (ROA)					
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	5,54%	-426,09%	-40,18%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego	5,72%	-643,40%	-155,44%	
Szybkość obrotu należności					
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	9	140	21
Szybkość obrotu zobowiązań					
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	32	276	42
B. FINANSOWANIE					
Wskaźnik zadłużenia					
	rezerwy i zobowiązania x 100%				
	aktywa	3,76%	2,48%	93,05%	
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego					
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	aktywa	0,00%	0,00%	39,85%	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego					
	Rezerwy i zobowiązania x 100%				
	kapitał własny	3,91%	2,55%	1338,87%	
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego					
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	kapitał własny	0,00%	0,00%	573,42%	
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym					
	kapitał własny x 100%				
	aktywa trwałe	155,96%	503,89%	9,75%	
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym					
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100%				
	aktywa trwałe	155,96%	503,89%	65,65%	
Płynność I					
	aktywa obrotowe** ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe***	189,05	206,88	0,54	
Płynność II					
	aktywa obrotowe** - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe***	189,05	206,88	0,37	
Płynność III					
	aktywa obrotowe** - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe***	188,98	206,58	0,05	

* obejmują również rezerwę na odroczony podatek dochodowy, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

*** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności pokazują zdolność Spółki do generowania zysku. W badanym roku wskaźniki rentowności ROA oraz ROE wzrosły i wyniosły odpowiednio 5,54% oraz 5,72%. Wskaźnik rentowności działalności podstawowej osiągnął wartość ujemną.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie Spółka kredytuje swoich odbiorców. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw. Wskaźnik szybkości obrotu należnościami skrócił się w porównaniu do poprzedniego okresu o 131 dni i wyniósł 9 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę. Wskaźnik zadłużenia zwiększył w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 3,76%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty przez Spółkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość do uzyskania zyskowność kapitałów.

Wskaźniki płynności I, II, III stopnia w 2013 roku kształtowały się odpowiednio na poziomie: 189,05, 189,05 i 188,98. Dla porównania wskaźniki płynności I, II, III stopnia w 2012 roku kształtowały się następująco 206,88, 206,88, 206,58.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki nr z dnia 1 października 2012 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie „GALEX Kancelaria Biegłego Rewidenta Jolanta Gałuszka”, za pomocą informatycznego systemu finansowego, działającego w oparciu o system operacyjny Symfonia Finanse i Księgowość.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obecne dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2013 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r.
- należności na dzień 30.11.2013 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2013 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 13 860 tys. złotych stanowią 45 % sumy bilansowej i obejmują posiadane akcje w Spółce DAMF INVEST S.A. Spółka wyceniła inwestycje długoterminowe zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny.

Należności długoterminowe – w kwocie 5 000 tys. złotych stanowią 16% sumy bilansowej i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 1%. Są to należności z tytułu zbycia udziałów spółki Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o., których termin wymagalności mija 28 lutego 2015 r.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 11 902 tys. złotych stanowią 38% sumy bilansowej. Największą pozycją są udziały i akcje, których wartość na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 9 387 tys. złotych. Akcje zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości rynkowej.

Przychody finansowe – w kwocie 4 212 tys. złotych obejmowały przede wszystkim skutek wyceny na dzień bilansowy posiadanych przez jednostkę akcji w kwocie 2 608 tys. złotych oraz zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 1 573 tys. złotych.

Koszty finansowe – w kwocie 1 553 tys. złotych obejmowały skutek wyceny na dzień bilansowy posiadanych przez jednostkę akcji.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Zawarte w nim informacje są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości i 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 1 666 tys. złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 2 329 tys. złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.



XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

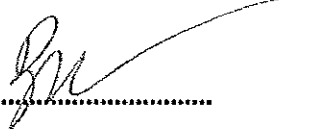
Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Investment Friends Capital S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

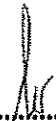
Bożena Pawłowska-Krawczyk



.....

Biegły Rewident
Nr 11702

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



.....

Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku.