

**RADA NADZORCZA
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL
SPÓŁKA AKCYJNA**



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
Z OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2012**

ZAŁĄCZNIK DO:

Uchwały nr 4/05/2013 Rady Nadzorczej Investment Friends Capital S.A. z dnia 23.05.2013r.

1. Przedmiot sprawozdania

Przedmiotem niniejszego sprawozdania Rady Nadzorczej Investment Friends Capital S.A. jest przedstawienie wyników oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 tj. od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r. w skład którego wchodzi:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28 988 tys. zł (słownie: dwadzieścia osiem milionów dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący stratę netto w wysokości 94 358 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 27 205 tys. zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście pięć tysięcy złotych);
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r., wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę: 2 511 tys. zł (słownie: dwa miliony pięćset jednaście tysięcy złotych);
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r. zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Investment Friends Capital S.A. firmą Mister Audytor Adviser Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok 5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań pod numerem 3704. Powyższą umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/06/2012 z dnia 19.06.2012 r.

Przedmiotem oceny przez Radę Nadzorczą sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012, było ustalenie czy przedstawione przez Zarząd Spółki sprawozdanie zostało sporządzone prawidłowo oraz czy rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczną Spółki. W szczególności przedmiotem oceny Rady było czy:

- sprawozdanie finansowe zostało przeprowadzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi ustawą z dnia z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 ze zm.),
- sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki przedstawia w sposób jasny i rzetelny sytuację Spółki,
- informacje wynikające ze sprawozdania Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza na podstawie wiedzy wynikającej ze sprawowanego stałego nadzoru na działalnością Spółki oraz raportu i opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012 stwierdza, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości, zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo i rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych. Co do formy i treści jest ono zgodne z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i Statutu.

Sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawierają istotne dla oceny sytuacji Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. informacje i wskaźniki.

2. Sytuacja gospodarcza Spółki na podstawie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki na dzień 31.12.2012 r.

Wartość aktywów i pasywów Spółki wynosiła na 31.12.2012r – 28 988 tys. zł i w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o ponad 89 %. W roku 2012r. Spółka odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3 675 tys. zł oraz stratę z działalności gospodarczej 94 358 tys. zł.

Strata wynikała głównie z działalności finansowej Spółki tj. straty ze zbycia inwestycji (części obligacji) oraz aktualizacji wartości inwestycji (przeszacowania wartości pozostałych posiadanych obligacji strukturyzowanych, których wartość wykupu uzależniona była min. od notowań kursów akcji Emitenta, Spółki Fon S.A i Atlantis S.A. – wszystkich notowanych na rynku głównym GPW).

W strukturze składników bilansu po stronie aktywów nastąpił znaczący wzrost aktywów obrotowych z kwoty 4 393 tys. zł w 2011r. do kwoty 23 378 tys. zł na koniec 2012r. oraz spadek aktywów trwałych wynikający z wydzielenia i zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wzrost wynikał przede wszystkim ze wzrostu posiadanych przez Emitenta krótkoterminowych aktywów finansowych. Istotną rolę we wzroście aktywów obrotowych w strukturze aktywów miała wycena rynkowa posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego oraz zgromadzone na lokatach środki pieniężne.

W strukturze pasywów bilansu nastąpił znaczący wzrost kapitałów własnych z 1 063 tys. zł w roku 2011 do 28 268 tys. zł w roku 2012 oraz zmniejszenie zobowiązań ogółem z kwoty 14 239 tys. zł w 2011r do 720 tys. zł w roku 2012.

W związku z fundamentalną zmianą w zakresie profilu działalności, przeniesieniu siedziby Spółki oraz zmian organizacyjnych zmniejszono także koszty ogólnego zarządu z 3 181 tys. zł do 458 tys. zł w 2012r.

Pomimo trudnej sytuacji rynkowej udało się doprowadzić do skutku prywatną emisję akcji serii E, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy zwiększając kapitał zakładowy z 15 016 tys. zł do 45 048 tys. zł.

Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Emitenta tj. głównie działalność inwestycyjną istotny wpływ na wyniki maja i będą miały następujące czynniki wewnętrzne i zewnętrzne:

- koniunktura giełdowa na rynkach kapitałowych
- sytuacja gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie
- wyniki i kondycja spółek portfelowych Emitenta, mająca wpływ na ich wycenę i płynność
- dostępność zewnętrznych źródeł finansowania
- współpraca z innymi podmiotami finansowymi

- proces legislacyjny w ramach OZE

Spółka nie posiada obecnie żadnych kredytów, pożyczek i innych istotnych zobowiązań, które mają wpływ na płynność finansową i mogłyby ją zaburzyć.

Aktywa Spółki zarówno w postaci udziałów jak i akcji w podmiotach będących w obrocie publicznym oraz posiadane środki finansowe dają podstawę, do oceny że sytuacja Emitenta jest stabilna mimo poniesionej straty.

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 zamierza dywersyfikować swój portfel inwestycyjny poprzez zaangażowanie w instrumenty finansowe tj. udziały i akcje podmiotów zarówno z rynku publicznego jak i niepublicznego.

Emitent podtrzymuje również zainteresowanie działalnością związaną z sektorem OZE, jednak ze względu na brak przepisów regulujących wsparcie państwa w tym zakresie oraz spadającą rentowność tego typu przedsięwzięć, Spółka zachowuje ostrożność inwestycyjną w tym obszarze.

Zmiany zachodzące w Spółce pozwalają z optymizmem kreślić przyszłościowe plany. Stabilna sytuacja finansowa pozwala Spółce realizować strategię. Spółka nieprzerwanie dokłada wszelkich starań by wykorzystać szanse rynkowe i kreować wartości dla Akcjonariuszy.

Podsumowując Rada Nadzorcza Spółki uważa, że pomimo poniesionej straty pod koniec roku 2012 pozycja Spółki była stabilna a podjęte działania pozwalają przewidywać, że istnieją perspektywy rozwoju i nie występuje zagrożenie dla kontynuowania działalności Spółki.

3. Wnioski dla Zwyczajnego Zgromadzenia.

W związku z tym, iż w roku obrotowym 2012 tj. za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 Spółka poniosła stratę, Rada Nadzorcza wnosi o pokrycie straty netto spółki w wysokości 94 358 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych) z zysku przyszłych okresów Spółki.

Podpisy:

Wojciech Hetkowski –	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Patrowicz –	Członek Rady Nadzorczej
Damian Patrowicz –	Członek Rady Nadzorczej
Marianna Patrowicz –	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Koralewski –	Członek Rady Nadzorczej