



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Investment Friends Capital S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2012 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2013 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	13
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	13
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	14
X. Prezentacja	14
XI. Zgodność z przepisami prawa	14

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Investment Friends Capital S.A. a firmą Mistery 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 3/06/2011 z dnia 19 czerwca 2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.
2. Mistery 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 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28 988 tys. złotych;
(słownie: dwadzieścia osiem milionów dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 94 358 tys. złotych;
(słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 2 511 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony pięćset jedenaście tysięcy złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 27 205 tys. złotych;
(słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście pięć tysięcy złotych);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

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 2013 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. Mistery Audytor 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 Spółki w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C, w okresie od 25 lutego do 5 marca 2013 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2012 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 Spółek 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. Do dnia 5 marca 2012 roku siedziba mieściła się w Harmanowej 900 k/Tyczyna.
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 6 września 2012 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: 69152955. 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:
 - Uprawy rolne, chów i hodowlę zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową,
 - Produkcję artykułów spożywczych.

6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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 28 268 tys. złotych.

W dniu 31.12.2012 roku 13 957 500 akcji Spółki było objętych przez spółkę TransRMF-Plus Sp. z o.o. Pozostałe akcje należały do innych akcjonariuszy.

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

8. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Wysocki Grzegorz	Prezes Zarządu	12.10.2011	23.03.2012
Szczepaniak Witold	Wiceprezes Zarządu	12.10.2011	10.04.2012
Ogrodnik Robert	Prezes Zarządu	11.04.2012	-

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Skarbek Andrzej	Członek	12.12.2011	15.02.2012
Walczak Marian Adam	Sekretarz	01.01.2007	15.02.2012
Hetkowski Wojciech	Przewodniczący	15.02.2012	-
Patrowicz Marianna	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 2012 wyniosło 219 etatu. Stan zatrudnienia na 31.12.2012 roku wyniósł 2 osoby.
10. W roku 2012 w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne.
11. 30,98% akcji Investment Friends Capital Sp. z o.o. jest w posiadaniu spółki TransRMF-Plus Sp. z o.o.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40/5, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się startą netto w kwocie 7 421 tys. złotych.
3. W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2011 rok oraz uchwałą nr 9 zdecydowało o pokryciu straty netto z zysków z przyszłych lat.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 sierpnia 2012 roku. Spółka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w "Monitorze Polskim B".
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2011 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2012.

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	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	0		303		3 302	15
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3	0	10 606	69	11 701	54
III. Należności długoterminowe	5 000	17	0		0	
IV. Inwestycje długoterminowe	0		0		0	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	607	2	0		298	1
	5 610	19	10 909	71	15 301	71
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	0		1 428	9	2 351	11
II. Należności krótkoterminowe	35	0	2 576	17	3 066	14
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 341	81	215	1	682	3
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0	174	1	236	1
	23 378	81	4 393	29	6 335	29
SUMA AKTYWÓW	28 988	100	15 302	100	21 636	100

PASYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	45 048	156	15 016	98	15 016	69
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0		0		0	
III. Akcje własne	0		0		0	
IV. Kapitał zapasowy	92 019	318	489	3	489	2
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0		0		0	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0		0		0	
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-14 441	-50	-7 021	-46	-5 205	-24
VIII. Zysk/Strata netto	-94 358	-326	-7 421	-48	-1 816	-8
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0		0		0	
	28 268	98	1 063	7	8 484	39
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	607	2	502	3	701	3
II. Zobowiązania długoterminowe	0		3 472	23	2 381	11
III. Zobowiązania krótkoterminowe	106	0	7 785	51	7 210	33
IV. Rozliczenia międzyokresowe	7	0	2 480	16	2 861	13
	720	2	14 239	93	13 152	61
SUMA PASYWÓW	28 988	100	15 302	100	21 636	100

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	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	1 753	-93,86%	28 556
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	870	-93,31%	13 004
	<u>2 623</u>	<u>-93,69%</u>	<u>41 560</u>
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 346	-90,33%	24 272
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	227	-97,80%	10 323
	<u>2 573</u>	<u>-92,56%</u>	<u>34 595</u>
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	50	-99,28%	6 965
D. Koszty sprzedaży	428	-95,18%	8 885
E. Koszty ogólnego zarządu	458	-85,60%	3 181
F. Zysk/Strata na sprzedaży	-836	-83,61%	-5 101
G. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	-100,00%	27
II. Dotacje	0	-100,00%	611
III. Pozostałe przychody operacyjne	5 049	5910,71%	84
	<u>5 049</u>	<u>599,31%</u>	<u>722</u>
H. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0		0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	-100,00%	2 657
III. Pozostałe koszty operacyjne	538	432,67%	101
	<u>538</u>	<u>-80,49%</u>	<u>2 758</u>
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	3 675	-151,49%	-7 137
J. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0		0
II. Odsetki uzyskane	30	900,00%	3
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0		0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 194	100,00%	0
V. Inne	0		0
	<u>3 224</u>	<u>107366,67%</u>	<u>3</u>
K. Koszty finansowe			
I. Odsetki do zaplacen	29	-94,11%	492
II. Strata ze zbycia inwestycji	9 204	100,00%	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	92 014	100,00%	0
IV. Pozostałe	10	-84,62%	65
	<u>101 257</u>	<u>18078,99%</u>	<u>557</u>
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-94 358	1126,86%	-7 691
M. Zyski nadzwyczajne	0		0
N. Straty nadzwyczajne	0		0
O. Zysk/Strata brutto	-94 358	1126,86%	-7 691
P. Podatek dochodowy	0	-100,00%	-270
R. Zysk/Strata netto	-94 358	1171,50%	-7 421

* W poprzednich latach Spółka sporządzała rachunek zysków i strat w wersji porównawczej, w związku z tym brak jest danych porównawczych dla 2010 roku.

Wybrane wskaźniki finansowe

			2012	2011	2010
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów		-31,87%	-12,27%	X
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów		-426,09%	-40,18%	X
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego		-643,40%	-155,44%	X
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		-3597,33%	-17,86%	X
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		-3597,33%	-18,50%	X
	Szybkość obrotu należności				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	140	21	X
	Szybkość obrotu zapasów				
	średni stan zapasów x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	100	15	X
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	371	42	X
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa		2,48%	93,05%	60,79%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	aktywa		0,00%	39,85%	23,06%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	Rezerwy i zobowiązania x 100%				
	kapitał własny		2,55%	1338,87%	155,02%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	kapitał własny		0,00%	573,42%	58,80%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
	kapitał własny x 100%				
	aktywa trwałe		503,89%	9,75%	55,45%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100%				
	aktywa trwałe		503,89%	65,65%	88,05%
	Płynność I				
	aktywa obrotowe** ogółem		206,88	0,54	0,84

	zobowiązania krótkoterminowe***				
	Płynność II				
	aktywa obrotowe** - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe***		206,88	0,37	0,53
	Płynność III				
	aktywa obrotowe** - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe***		206,58	0,05	0,12

Wskaźniki rynku kapitałowego nie zostały policzone z uwagi na poniesioną stratę

*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

Ze względu na poniesioną stratę netto w wysokości 94 358 tys. złotych wszystkie wskaźniki rentowności są ujemne.

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 wyniósł 140 dni, natomiast wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań 371 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę.

Wskaźnik zadłużenia zmniejszył w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 2,48%. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego zmniejszył się z 39,85% w roku 2011 do 0,00% w roku 2012.

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 2012 roku kształtowały się odpowiednio: 206,88, 206,88 i 206,58. Dla porównania wskaźniki płynności I, II, III stopnia w 2011 roku kształtowały się następująco 0,54, 0,37, 0,05. Zmiany spowodowane były znacznym wzrostem wartości inwestycji krótkoterminowych (innych papierów wartościowych oraz udziałów i akcji) w 2012 roku.

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 FK Ferrodo Computer

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. Obce 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 31.12.2012 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2012 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Należności długoterminowe – w kwocie 5 000 tys. złotych stanowią 17% sumy bilansowej i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 100%. Są to należności z tytułu zbycia udziałów spółki Zakłady Mięsne Herman Sp. z o.o.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 23 341 tys. złotych stanowią 81% sumy bilansowej. Największą pozycją są obligacje, których wartość na 31 grudnia 2012 roku wyniosła 12 996 tys. złotych. Ponadto, Spółka posiadała akcje spółek notowanych na rynku New Connect o wartości 8 333 tys. złotych.

Przychody finansowe – w kwocie 3 224 tys. złotych obejmowały przede wszystkim skutek wyceny na dzień bilansowy posiadanych przez jednostkę akcji spółek notowanych na rynku New Connect.

Koszty finansowe – w kwocie 101 257 tys. złotych powstały w wyniku wyceny posiadanych przez jednostkę obligacji, których wartość na dzień bilansowy zmniejszyła się o kwotę 91 304 tys. złotych oraz poniesienia straty ze zbycia części obligacji wynoszącej 9 204 tys. złotych.

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 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 01.01.2012 roku do 31.12.2012 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 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 27 205 tys. złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. 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 zwiększenie o kwotę 2 511 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 Mistowska - Dragan

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

Warszawa, dnia 21 marca 2013 roku.