

Investment Friends Capital S.A.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA 30 CZERWCA 2014 R. ORAZ ZA 6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2014 R.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Płock 29.08.2014r.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A
na 30 czerwca 2014r. oraz za 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2014r. / w tys. zł

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30 czerwca 2014 /niebadane/	31 grudnia 2013 /zbadane/	30 czerwca 2013 /niebadane/
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe	14 598	19 193	19 039
Rzeczowe aktywa trwałe	33	37	2
Należności długoterminowe		5 000	5 000
Długoterminowe aktywa finansowe	14 565	13 860	13 860
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		296	177
II. Aktywa obrotowe	20 246	11 910	11 326
Należności krótkoterminowe	7 731	4	46
Inwestycje krótkoterminowe	12 402	11 510	11 209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110	392	63
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	4	8
A k t y w a r a z e m	34 844	31 103	30 365
P a s y w a			
I. Kapitał własny	33 107	29 934	29 451
Kapitał zakładowy	45 048	45 048	45 048
Kapitał zapasowy	92 019	92 019	92 019
Zyski zatrzymane / Nierozdzielny wynik finansowy	-103 960	-107 133	-107 616
II. Zobowiązania długoterminowe	1 684	1 106	852
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 684	1 106	852
III. Zobowiązania krótkoterminowe	53	63	62
Zobowiązania handlowe	3	3	10
Zobowiązania pozostałe	47	53	49
Rozliczenia międzyokresowe	3	7	3
P a s y w a r a z e m	34 844	31 103	30 365
Wartość księgowa	33 107	29 934	29 451
Liczba akcji	7 507 986	45 047 916	45 047 916
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,41	0,66	0,65
Rozwodniona liczba akcji	30 957 586	45 047 916	45 047 916
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,07	0,66	0,65

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 30.06.2014 niebadane	stan na 31.12.2013 badane	stan na 30.06.2013 niebadane
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- hipoteki na zakupionej nieruchomości			
2. Zobowiązania warunkowe			
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- hipoteki na zakupionej nieruchomości			
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem			



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A
na 30 czerwca 2014r. oraz za 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2014r. / w tys. zł

ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał rok bieżący od 01.04.2014 do 30.06.2014 /niebadane/	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 /niebadane/	II kwartał rok bieżący od 01.04.2013 do 30.06.2013 /niebadane/	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 /niebadane/
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76	161	40	40
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0		7	7
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	76	161	33	33
IV. Koszty sprzedaży				
V. Koszty ogólnego zarządu	69	159	65	136
VI. Pozostałe przychody operacyjne	2	10	2	4
VII. Pozostałe koszty operacyjne	1	3	2	3
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8	9	-32	-102
IX. Przychody finansowe	-24	4 038	367	2 888
X. Koszty finansowe	0		-100	928
XI. Zysk przed opodatkowaniem	-16	4 047	435	1 858
XII. Podatek dochodowy	2	874	209	675
XIII. Zysk (strata) netto	-18	3 173	226	1 183
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		30 957 586		45 047 916
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10		0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		30 957 586		45 047 916
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10		0,03

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	II kwartał rok bieżący od 01.04.2014 do 30.06.2014 /niebadane/	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 /niebadane/	II kwartał rok bieżący od 01.04.2013 do 30.06.2013 /niebadane/	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 /niebadane/
Zysk/strata netto za okres	-18	3 173	226	1 183
Inne całkowite dochody, w tym:	0	0	0	0
Całkowity dochód za okres	-18	3 173	226	1 183



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A
na 30 czerwca 2014r. oraz za 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2014r. / w tys. zł

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014	Rok 2013	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013
Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 934	28 268	28 268
Kapitał zakładowy na początek okresu	45 048	45 048	45 048
Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	45 048	45 048	45 048
Kapitał zapasowy na początek okresu	92 019	92 019	92 019
Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	92 019	92 019	92 019
Zyski zatrzymane / Nierozdzielny wynik finansowy na początek okresu	-107 133	-108 799	-108 799
- zwiększenie (z tytułu)	3 173	1 666	1 183
a) zysk/strata za okres	3 173	1 666	1 183
- zmniejszenie			
Zyski zatrzymane / Nierozdzielny wynik finansowy na koniec okresu	-103 960	-107 133	-107 616
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	33 107	29 934	29 451



ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 niebadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 niebadane
Działalność operacyjna		
I. Zysk (strata) brutto	4 047	1 858
II. Korekty razem	-4 118	-3 998
Amortyzacja	4	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-74	-3
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-4 036	-1 930
Zmiana stanu rezerw	-296	-430
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	-3	-11
Zmiana stanu zobowiązań	-6	-47
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych	293	422
Inne korekty		-2 000
I. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-71	-2 140
Działalność inwestycyjna		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 932	0
Zbycie aktywów finansowych	2600	
Odsetki otrzymane	82	
Otrzymane spłaty pożyczek	250	
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	3 143	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	2 000	
Udzielone pożyczki	1 143	
II. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-211	0
Działalność finansowa		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem (I+/-II+/-III)	-282	-2 140
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-282	-2 140
Środki pieniężne na początek okresu	392	2 721
Środki pieniężne na koniec okresu	110	63



Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Informacje ogólne

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:

Investment Friends Capital S.A.

Do 5 marca 2012r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tychyn. PKD – 1011Z.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2012r dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Firmy Spółki oraz zakresu działalności.

Dane adresowe:

Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C

Numer identyfikacji podatkowej:

81331886031

Przedmiot działalności według PKD:

PKD – 6619Z.

Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Sąd Rejestrowy Spółki:

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000267789.

Rok obrotowy:

Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.

Czas trwania spółki:

Czas trwania spółki jest nieoznaczony

1.2 Organy Spółki

Skład osób zarządzających i nadzorujących nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu, za który publikowany był raport.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

➤ Wojciech Hetkowski - Przewodniczący



- Marianna Patrowicz - Członek
- Małgorzata Patrowicz - Członek
- Jacek Koralewski - Członek
- Damian Patrowicz - Wiceprzewodniczący

SKŁAD ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu

II. Podstawa sporządzenia i zasady rachunkowości

Działając na podstawie Rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) Zarząd Spółki podaje do wiadomości publicznej raport kwartalny Investment Friends Capital S.A. za I półrocze 2014 roku. Raport półroczny zawiera w szczególności następujące pozycje:

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tym:
 - skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.06.2014 r., 31.12.2013 r. oraz 31.06.2013 r.,
 - skrócony śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat, śródroczne zestawienie całkowitych dochodów za okres od 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r., od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r., od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r., od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.,
 - skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r., od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.
 - skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r., od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.,
- informacje dodatkowe oraz inne informacje o zakresie określonym w treści Rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

2.1. Oświadczenie o zgodności z przepisami

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez



Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

2.2. Podstawa sporządzenia

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za pierwsze półrocze 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 sierpnia 2014 roku. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

2.4 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego.



Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lutego 2014 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości i przeszła na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE). W latach ubiegłych Spółka stosowała zasady rachunkowości wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF UE zostanie sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zgodnie z MSSF 1, datą przejścia jest 1 stycznia 2013 r., na który to dzień został sporządzony bilans otwarcia.

W rezultacie opisanych powyżej zmian stosowanych zasad rachunkowości dane porównawcze zaprezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone. Skutki zmian zasad rachunkowości oraz wymagane uzgodnienia kapitałowe zostały opisane w dalszych notach objaśniających do sprawozdania.

2.5 Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące: grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny oraz narzut kosztów pośrednich. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej.

Środki trwałe umarzane są od następnego miesiąca przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów jest amortyzowane.

Wydatki na remonty, które nie powodują zwiększenia wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione.



Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową składnika aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do klasyfikowania w tej kategorii. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie

Jako instrumenty krótkoterminowe spółka traktuje instrumenty utrzymywane krócej niż 3 miesiące.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki.



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wyniku finansowym. Zysk lub strata ujęte w wyniku finansowym obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane z aktywów finansowych i jest wykazywany w pozostałych przychody lub kosztach finansowych.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepo pochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niepo pochodne aktywa finansowe sklasyfikowane do tej kategorii lub niezaliczone do pożyczek i należności, utrzymywanych do terminu wymagalności, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku w chwili nabycia prawa do dywidendy. Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepo pochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym: należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach) wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczające.



Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie wyższych od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Stosowaną metodą ustalania ceny nabycia surowców, materiałów i towarów jest metoda pierwsze przyszło- pierwsze wyszło.

Wartość zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych – Spółka wycenia zapasy według wartości netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy biorąc pod uwagę stopień zaawansowania produkcji.

Koszt wytworzenia nie zawiera kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.



Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Zyski/ straty z lat ubiegłych stanowią zakumulowane zyski/straty.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oszacowanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu

odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł własności po zakończeniu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.



Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- > prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- > odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- > obiektywne,
- > sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- > kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne obszary w których istotne znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach dotyczących wartości godziwej instrumentów finansowych, która w istotny sposób wpływa na skrócone sprawozdanie finansowe spółki.

W skróconym sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2014 roku Zarząd ocenia, iż nie występują inne istotne obszary, co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),



b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także;

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe

Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

2.6. Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność Spółki nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

III. Dodatkowe noty objaśniające

3.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na świadczeniu pozostałych usług finansowych. Zarząd nie zidentyfikował segmentów operacyjnych w Spółce.

3.2 Informacje geograficzne na dzień 30.06.2014r.

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów:

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	161 tys. zł	14 598 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	161 tys. zł	14 598 tys. zł



3.3 Informacje o wiodących klientach

W okresie 1.01. - 30.06.2014 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Damf Invest S.A., Atlantis. S.A., Fon S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-30.06.2014 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

3.4 Informacje geograficzne na dzień 31.12.2013r.

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych w rozbiciu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych w rozbiciu na lokalizacje tych aktywów.:

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	0 tys. zł	19 193 tys. zł
Razem dla działalności finansowej	0 tys. zł	19 193 tys. zł

3.5 Informacje o wiodących klientach

Spółka w 2013 roku nie generowała przychodów z działalności finansowej, dlatego w przychodach spółki nie wyróżniono klienta, któremu odpowiadałoby więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży.

IV. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 Spółka nie nabyła żadnych rzeczowych aktywów trwałych.

V. Nieruchomości inwestycyjne

W I półroczu 2014 r. nie wyodrębniono nieruchomości inwestycyjnych.

VI. Zmiany odpisów i rezerw

W I półroczu 2014 roku dokonano następujących zmian rezerw i odpisów aktualizujących:



Rezerwa na podatek dochodowy:

stan na 01.01.2014	1 106 tys. zł
rozwiązane rezerwy	5 tys. zł
zwiększenie rezerw	583 tys. zł
stan na 30.06.2014	1 684 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

stan na 01.01.2014	296 tys. zł
zwiększenia	0 tys. zł
zmniejszenia	296 tys. zł
stan na 30.06.2014	0 tys. zł

Odpis aktualizujący należności:

stan na 01.01.2014	0 tys. zł
zmiany	0 tys. zł
stan na 30.06.2014	0 tys. zł

Odpis aktualizujący zapasy:

stan na 01.01.2014	0 tys. zł
zmiany	0 tys. zł
stan na 30.06.2014	0 tys. zł

VII. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W Spółce nie występują.

VIII. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W okresie objętym raportem nie wystąpiły.

IX. Działalność w trakcie zaniechana

W okresie objętym raportem nie zaniechano żadnej działalności.

X. Struktura akcjonariatu

Według stanu na 30.06.2014 struktura akcjonariatu Investment Friends Capital S.A. jest następująca:



Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	3 257 096	43,38	4 057 096	48,83
2.	Pozostali	4 250 890	56,62	4 250 890	51,17
X	Razem	7 507 986	100,00	8 307 986	100,00

XI. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

W okresie 6 miesięcy 2014 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

Spółka dokonała następujących nabyć:

– nabycie udziałów spółki IFEA sp. z o.o.

Emitent w kapitale zakładowym spółki IFEA Sp. z o.o. objął 2.772 udziały o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 13.860.000,00 zł. Objęte przez Emitenta udziały stanowią 5,42 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. i uprawniają do oddania 2.772 głosy na Zgromadzeniu Wspólników IFEA Sp. z o.o. co stanowi 5,42 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

Wkładem na pokrycie objętych przez Emitenta udziałów, jest 2.772 akcje spółki DAMF Invest S.A. w Płocku, posiadanych przez Emitenta, o wartości nominalnej 5.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 13.860.000,00 zł. Akcje spółki DAMF Invest S.A. wniesione wkładem do spółki IFEA Sp. z o.o. reprezentowały 4,94% udziału w kapitale zakładowym DAMF Invest S.A. oraz uprawniały do oddania 2.772 głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Invest S.A. co stanowiło 4,94 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników DAMF Invest S.A.

XII. Instrumenty finansowe

INSTRUMENTY FINANSOWE	30.06.2014		31.12.2013	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 699	10 699	9 387	9 387
Należności handlowe i pozostałe należności	7 731	7 731	4	4
Pożyczki udzielone	295	295	101	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalent	110	110	392	392
Zobowiązania kredytowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	50	50	56	56

Spółka stosuje następującą hierarchię dla celów ujawniania informacji na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - w podziale na metody wyceny:

Poziom 1: ceny notowane na aktywnym rynku (niekorygowane) dla identycznych aktywów lub zobowiązań;

Poziom 2: metody wyceny, w których wszelkie dane mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą są obserwowalnymi, bezpośrednio lub pośrednio, danymi rynkowymi;

Poziom 3: metody wyceny, w których dane wejściowe mające istotny wpływ na szacowaną wartość godziwą nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy:

	31 czerwiec 2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	10 699	-	10 699	-
Akcje krótkoterminowe nienotowane	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	10 699	-	10 699	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31 grudzień 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	9 387	9 387	-	-
Akcje krótkoterminowe nienotowane	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	9 387	9 387	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

Akcje spółek notowanych na GPW i NC

	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
FLY.PL. S.A.	10 699	7 650
ELKOP ENERGY S.A.	0	1 737

Zgodnie z MSSF 13 pkt 79 Spółka w okresie sprawozdawczym ze względu na duże wahania kursów giełdowych zakwalifikowała posiadane akcje FLY.PL. S.A. do poziomu nr 2 hierarchii wartości godziwej.

Wycena akcji FLY.PL S.A. została dokonana na podstawie średniego kursu giełdowego jako suma średnich z kursów maksymalnych i minimalnych z każdego miesiąca w pierwszym półroczu 2014r

XIII. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi i inwestycjami długoterminowymi

Nie dotyczy.



XIV. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z Damf Invest S.A. jednostką dominującą:

(w tysiącach złotych)	30.06.2014	30.06.2013
Pozostałe należności	2 724	
Inwestycje krótkoterminowe		10 284
Sprzedaż	25	36

Transakcje z spółką FON S.A. pozostałą jednostką powiązaną:

(w tysiącach złotych)	30.06.2014	30.06.2013
Pozostałe należności	5 000	5 000
Inwestycje krótkoterminowe	1 408	
Inwestycje długoterminowe	705	
Sprzedaż	52	

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej /w tys. zł/

	30.06.2014	30.06.2013
Zarząd	41	41
Rada Nadzorcza	6	6

XV. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda

W 2014 i 2013 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

XVI. Sprawy sądowe

W 2014 i 2013 roku w Spółce nie toczyły się sprawy sądowe.

XVII. Przekształcenia informacji porównawczych – zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

W związku ze zmianą zasad rachunkowości nie było konieczności wprowadzania korekt mających wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki, co zostało zaprezentowane poniżej.

	stan na 30.06.2014 niebadane	stan na 31.12.2013 zbadane	stan na 30.06.2013 niebadane
Kapitały własne zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	33 107	29 934	29 451
Kapitały własne zgodnie z MSSF	33 107	29 934	29 451
Skutki przejścia na MSSF	-	-	-



	Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zbadane	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r. niebadane
Zysk/ strata netto zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	1 666	1 183
Zysk/ strata netto zgodnie z MSSF	1 666	1 183
Skutki przejścia na MSSF	-	-

XVIII. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,1784 zł (za I półrocze 2013 1 EURO = 4,2140 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 czerwca 2014 r. 1 EURO = 4,1609 zł (na 31 grudnia 2013r.1 EURO = 4,1472 zł.)



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A
na 30 czerwca 2014r. oraz za 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2014r. / w tys. zł

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2014	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	161	40	39	9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9	-102	2	-24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 047	1 858	969	441
Zysk (strata) netto	3 173	1 183	759	281
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-71	-2 140	-17	-508
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-211	0	-50	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-282	-2 140	-68	-508
Aktywa razem *	34 844	31 103	8 374	7 500
Zobowiązania krótkoterminowe *	53	63	13	15
Kapitał własny *	33 107	29 934	7 957	7 218
Kapitał zakładowy *	45 048	45 048	10 826	10 862
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	30 957 586	45 047 916	30 957 586	45 047 916
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,10	0,03	0,02	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO) *	4,41	0,65	1,06	0,16

Uwaga! Dla pozycji bilansowych oznaczonych gwiazdką prezentowane dane obejmują w kolumnie drugiej i czwartej stan na dzień 31.12.2013 roku.

XIX Wydarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym mające wpływ na ocenę sytuacji finansowej spółki.

Płock, 29 sierpnia 2014 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu

.....

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Kancelaria Biegłego rewidenta
GALEX Jolanta Gałuszka