

Investment Friends Capital S.A.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 r.

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Dodatkowe informacje.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Noty do sprawozdania finansowego.....	20
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	49

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
A k t y w a				
Aktywa trwałe		9 678	19 193	5 610
Wartości niematerialne i prawne				
Rzeczowe aktywa trwałe		28	37	3
Należności długoterminowe			5 000	5 000
Długoterminowe aktywa finansowe		9 365	13 860	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		285	296	607
Aktywa obrotowe		25 307	11 910	23 378
Zapasy				
Należności krótkoterminowe		1 612	4	35
Krótkoterminowe aktywa finansowe		23 173	11 510	20 620
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		518	392	2 721
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	4	2
Aktywa przeznaczone do sprzedaży				
A k t y w a r a z e m		34 985	31 103	28 988
P a s y w a				
Kapitał własny		33 086	29 934	28 268
Kapitał zakładowy		45 048	45 048	45 048
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego		92 019	92 019	92 019
Kapitał zapasowy z połączenia spółek				
Kapitał z aktualizacji wyceny		-1 211		
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zyski zatrzymane / Nerozdzielony wynik finansowy		-102 770	-107 133	-108 799
Zobowiązania długoterminowe		1 836	1 106	607
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 836	1 106	607
Rezerwy na świadczenia emerytalne				
Pozostałe rezerwy				
Zobowiązania pozostałe				
Zobowiązania krótkoterminowe		63	63	113
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych				
Kredyty i pożyczki				
Zobowiązania handlowe		7	3	45
Przychody przyszłych okresów				61
Zobowiązania pozostałe		50	53	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		6	7	7
P a s y w a r a z e m		34 985	31 103	28 988
Wartość księgowa		33 086	29 934	28 268
Liczba akcji		7 507 986	45 047 916	45 047 916
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,41	0,66	0,63
Rozwodniona liczba akcji		7 507 986	45 047 916	45 047 916
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		4,41	0,66	0,63
POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Należności warunkowe				
Zobowiązania warunkowe				
Pozycje pozabilansowe, razem				

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21	828	95
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	15	9
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		813	86
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu		272	261
Pozostałe przychody operacyjne	23	14	7
Pozostałe koszty operacyjne	24	7	15
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		548	-183
Przychody finansowe	25	4 840	4 212
Koszty finansowe	26		1 553
Zysk przed opodatkowaniem		5 388	2 476
Podatek dochodowy	27	1 025	810
Zysk (strata) netto		4 363	1 666

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		4 363	1 666
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		12 033 347	45 047 916
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	0,36	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		12 033 347	45 047 916
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	0,36	0,04

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zysk/strata netto za okres	4 363	1 666
Inne całkowite dochody, w tym:	-1 211	
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-1 211	
- wycena instrumentów finansowych	-1 211	
Całkowity dochód za okres	3 152	1 666

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 934	28 268
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 934	28 268
Kapitał zakładowy na początek okresu	45 048	45 048
Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	45 048	45 048
Akcje (udziały) własne na początek okresu		
Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	92 019	92 019
Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	92 019	92 019
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 211	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- wycena aktywów finansowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 211	0
- wycena aktywów finansowych	1 211	
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 211	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
Nierozliczone straty z lat ubiegłych na początek okresu	-107 133	-108 799
zwiększenie (z tytułu)	4 363	1 666
a) zysk/strata za okres	4 363	1 666
b) nierozliczone straty z lat ubiegłych w wyniku połączenia spółek		
zmniejszenie		
Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-102 770	-107 133
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	33 086	29 934
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33 086	29 934

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) brutto	5 388	2 476
Korekty razem	-1 603	-2 725
Amortyzacja	9	4
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-181	-81
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-4 822	-2 627
Zmiana stanu rezerw	-295	-310
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	3 392	31
Zmiana stanu zobowiązań		-50
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	294	308
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 785	-249
Działalność inwestycyjna		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	13 929	558
Zbycie aktywów finansowych	12 739	500
Splata udzielonych pożyczek	1 015	
Odsetki otrzymane	175	58
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	17 588	2 638
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		38
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	2 000	2 500
Udzielone pożyczki	15 588	100
Inne wydatki		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 659	-2 080
Działalność finansowa		
Wpływy	0	0
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne		
Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
Nabycie akcji własnych		
Splaty kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Odsetki		
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	126	-2 329
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	126	-2 329
Środki pieniężne na początek okresu	392	2 721
Środki pieniężne na koniec okresu	518	392

DODATKOWE INFORMACJE

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:	Investment Friends Capital S.A. Do 5 marca 2013r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tyczyn. PKD – 1011Z. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2013r 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
- Mariana 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

1. Sprawozdanie finansowe

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.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSSF było sprawozdanie za I kwartał 2014 roku. Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF. W celu zachowania zasady porównywalności danych finansowych dane porównawcze zostały przekształcone do postaci spełniającej wymogi standardów MSSF. Uzgodnienia pomiędzy standardami MSSF a poprzednio stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości przedstawiono poniżej.

Uzgodnienia pomiędzy standardami MSSF a poprzednio stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości Spółka dokonała zmian prezentacyjnych w układzie pozycji sprawozdawczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i w konsekwencji także w zakresie wybranych not objaśniających. Zmiany obejmowały wyodrębnienie wybranych pozycji sprawozdawczych bądź połączenie tytułów w pozycje zbiorcze, a także doprecyzowanie lub rozszerzenie ujawnień dla wybranych zagadnień prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne kwartały 2014 roku oraz za cały rok 2014. Ponadto dokonano dostosowania nazewnictwa pozycji sprawozdawczych do obowiązujących, aktualnie stosowanych w standardach MSSF. Zmiany te miały na celu zwiększenie użyteczności sprawozdania finansowego dla potrzeb

odbiorców informacji w nim zawartych, przy zachowaniu zgodności z obowiązującymi regulacjami MSSF, bez wpływu na sposób wyceny pozycji sprawozdawczych, jak również bez istotnego wpływu na zakres danych objętych sprawozdaniem finansowym za poszczególne kwartały 2014 oraz za cały rok 2014. Zgodnie z wymogami standardu MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dokonano stosownych przekształceń danych porównawczych na dzień 1 stycznia i 31 grudnia 2014 roku oraz ich prezentacji w sprawozdaniu finansowym za rok 2014. Zmiana zasad rachunkowości z polskich na MSR/MSSF nie spowodowała zmiany wartości kapitałów własnych ani sumy całkowitych dochodów.

Uzgodnienia pomiędzy dotychczas stosowanymi a nowymi standardami sprawozdawczości zostały zaprezentowane w nocie 31.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2015 roku.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Oświadczenie o zgodności

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie

istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Spółka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia,

z wyjątkiem części aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej.

3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W okresach rozpoczynających się w dniu i po 1 stycznia 2014 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2013-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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 trwale 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 i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik.

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, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne 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 niepochodne 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 przez Spółkę prawa do dywidendy. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. 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.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci nad nim kontrolę. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne 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 nieznaczące.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem aktywów finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych dostępnych do sprzedaży za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;

- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami amortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu amortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu amortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw

własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

Zobowiązania finansowe

W Spółce występują tylko pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

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.

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 oczekiwanie, 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 grudnia 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 sprawozdaniu za 2014 rok 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.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Nie dotyczy.

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) środki trwałe, w tym:	28	37
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
- urządzenia techniczne i maszyny	1	2
- środki transportu	27	35
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	28	37
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) własne	28	37
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	28	37

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach ogólnego zarządu.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			3	38		41
b) zwiększenia (z tytułu)						
c) zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaż środków trwałych						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			3	38		41
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1	3		4

f) amortyzacja za okres (z tytułu)			1	8		9
- planowa			1	8		9
- zmniejszenia						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			2	11		13
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			1	27		28

Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2014	2013
a) w jednostkach zależnych		
- pożyczki długoterminowe		
b) w jednostkach stowarzyszonych		
- pożyczki długoterminowe		
c) w pozostałych jednostkach		
- udziały/akcje	6 350	13 860
- pożyczki długoterminowe	3 015	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	9 365	13 860

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
INVESTMENT FRIENDS S.A.	Płock	3 000	PLN	3 015	PLN	7%	10.04.2016	Weksel własny in blanco

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	7 845	6 350	3

Spółka na dzień 31.12.2014 r. nie posiadała akcji długoterminowych w spółkach podporządkowanych.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiada 1 569 szt. udziałów IFEA Sp. z o.o. , cena emisyjna udziałów wynosi 5 000,00 za jeden udział.

Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożności podjął decyzję, iż na dzień bilansowy obejmie posiadane udziały Spółki IFEA Sp. z o.o. odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 1 495 tys. PLN. Przesłanki utraty wartości wynikają głównie z faktu, iż IFEA Sp. z o.o. to spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi. Praktycznie cały portfel inwestycyjny spółki IFEA Sp. z o.o. to zakupione obligacje wyemitowane przez spółkę DAMF Invest S.A. Zatem wycena udziałów IFEA Sp. z o.o. zależna jest od możliwości wykupu w przyszłości, posiadanych przez IFEA Sp. z o.o. obligacji, przez Damf Invest S.A. Przy czym Damf Invest S.A. to również Spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi, w której portfelu znajdują się głównie akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, których posiadanie wiąże się z ryzykiem utraty wartości wynikającym przede wszystkim z wahań rynkowych wartości posiadanych instrumentów kapitałowych.

W części II niniejszego sprawozdania – Informacje o instrumentach kapitałowych, opisane zostały szczegółowo zasady wyceny zastosowane dla posiadanych przez Investment Friends Capital S.A. udziałów w IFEA Sp. z o.o.

Nota 4

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2014	2013
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:		5 000
- od jednostek zależnych (z tytułu)		
- od jednostek współzależnych (z tytułu)		
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)		
- od znaczącego inwestora (z tytułu)		
- od jednostki dominującej (z tytułu)		
- sprzedaży aktywów finansowych		
- od innych jednostek powiązanych (z tytułu)		5 000
- sprzedaży aktywów finansowych		5 000
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)		
Należności długoterminowe netto		5 000
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto		5 000

Nota 4A

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2014	2013
a) stan na początek okresu	5 000	5 000
- należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 000	
- przeklasyfikowanie na należności krótkoterminowe	5 000	
d) stan na koniec okresu	0	5 000
- należności z tytułu sprzedaży aktywów finansowych		5 000

Nota 5

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka posiada następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 285 tys. zł na co składają się:

Aktywa na badanie bilansu : 1 tys. zł

Aktywa na wycenę inwestycji długoterminowych 284 tys. zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2014	2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	296	607
a) odniesionych na wynik finansowy	296	607
- powstania różnic przejściowych	296	607
- inne		
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	286	17 223
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2	17 223
- utworzenia rezerwy na koszty	2	17 223
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	284	
- wyceny inwestycji długoterminowych	284	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	297	17 534
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	297	17 534
- odwrócenia się różnic przejściowych	297	17 534
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	285	296
a) odniesionych na wynik finansowy	1	296
- utworzenia rezerwy na koszty	1	296
b) odniesionych na kapitał własny	284	
- wyceny inwestycji długoterminowych	284	
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota 6

ZAPASY

Nie dotyczy

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1	1
- do 12 miesięcy	1	1
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11	
- inne	1 600	3
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 612	4
odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 612	4
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		
- utworzenie odpisów na należności		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- rozwiązywanie odpisów w związku z zapłatą		
- spisanie należności nieściągalnych		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) w walucie polskiej	1 612	4
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności krótkoterminowe, razem	1 612	4

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane a termin płatności wynosi od 14 do 30 dni. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w pozycji "pozostałe koszty operacyjne" a odwrócenie odpisów aktualizujących w pozycji "pozostałe przychody operacyjne".

Nota 8

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1) w jednostkach powiązanych		2 022
w jednostkach zależnych		
a) akcje (wartość bilansowa):		

- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
b) udzielone pożyczki		
c) inne papiery wartościowe		
w jednostce dominującej		2 022
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
b) pożyczka udziałów spółki (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
b) inne papiery wartościowe		2 022
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		22
- wartość według cen nabycia		2 000
w jednostkach stowarzyszonych		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
w jednostkach powiązanych pozostałych		
a) udzielone pożyczki		
b) pożyczka akcji spółki (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
- inne papiery wartościowe		
w jednostkach współzależnych		
a) akcje (wartość bilansowa)		
- korekty aktualizujące wartość (+/-)		
- wartość według cen nabycia		
2) w jednostkach pozostałych	23 173	9 488
a) udzielone pożyczki	11 681	101
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	8	1
- wartość według cen nabycia	11 673	100
b) akcje spółek notowanych	11 485	9 387
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	9 636	4 248
- wartość według cen nabycia	1 849	5 139
c) inne papiery wartościowe	7	
Wartość bilansowa, razem	23 173	11 510

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK JEDNOSTKI POZOSTAŁE								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
TOP MARKA S.A.	Poznań	10 495	PLN	10 495	PLN	BRAK	03.02.2015	hipoteka, weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	100	PLN	101	PLN	WIBOR+7,5%	31.12.2015	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	50	PLN	50	PLN	WIBOR+7,5%	31.12.2015	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	60	PLN	61	PLN	12%	31.03.2015	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	103	PLN	104	PLN	WIBOR 3M +10%	31.12.2015	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	30	PLN	15	PLN	6%	31.03.2015	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	850	PLN	855	PLN	WIBOR 6M+5%	03.06.2015	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka

Nota 9

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	518	392
Inne środki pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	518	392

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4	4
- koszty dotyczące następnych okresów	4	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4	4

Nota 11

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2014ROKU								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
SERIA A	IMIENNE	PRAWO DO 2 GŁOSÓW	-	800 000	4 800 000	MAJĄTEK SPÓŁKI	02-01-2007	01.01.2006
SERIA B	NA OKAZICIELA	-	-	6 707 986	40 247 916	MAJĄTEK SPÓŁKI	02-01-2007	01.01.2006
Liczba akcji razem				7 507 986				
Kapitał zakładowy, razem					45 047 916,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 6,00zł								

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A bez dokonywania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki , postanowiło zwiększyć wartość nominalną wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja do nowej wartości nominalnej w wysokości 6,00 zł (sześć złotych) każda akcja , przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ilości akcji w ten sposób, że dotychczasową liczbę akcji Spółki wszystkich serii w łącznej liczbie 45.047.916 (czterdzieści pięć milionów czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) na którą składa się 8.400.000 (osiem milionów czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A oraz 36.647.916 (trzydzieści sześć milionów sześćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset szesnaście) akcji na okaziciela serii B zastępuje się nowymi akcjami w łącznej liczbie 7.507.986 (siedem milionów pięćset siedem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt sześć) o wartości nominalnej 6,00 zł (sześć złotych).

Kapitał akcyjny jest w całości opłacony.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2014r.:

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	3 423 902	45,60	4 223 902	50,84
2.	Pozostali	4 084 084	54,40	4 084 084	49,16
	Razem	7 507 986	100,00	8 307 986	100,00

Nota 12

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	92 019	92 019
b) utworzony zgodnie ze statutem		
c) kapitał zapasowy spółek przejętych		
- ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
- utworzony zgodnie ze statutem		
d) Kapitał powstały z połączenia spółek		
Kapitał zapasowy, razem	92 019	92 019

Nota 13

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan na początek roku	0	
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-1 211	
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	- 1 211	0

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę posiadanych akcji udziałów IFEA sp. z o.o.

W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej.

Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

Nota 14

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych. Zysk netto z 2013 r. w wysokości 1 666 tys. zł na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 16.06.2014 został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

- niepokryta strata za 2008 rok w kwocie	924 tys. zł
- strata za 2009 rok w kwocie	2 614 tys. zł
- strata za 2010 rok w kwocie	1 816 tys. zł
- strata za 2011 rok w kwocie	7 421 tys. zł
- strata za 2012 rok w kwocie	94 358 tys. zł
- zysk za 2014 rok w kwocie	4 363 tys. zł

Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy : 102 770 tys. zł

Nota 15

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 107	607
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	1 107	607
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	1 102	607
- podatek od wyceny obligacji	5	
b) Odniesiony na kapitał, w tym:		
- podatek od wyceny akcji		
2. Zwiększenia	748	529
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	748	529
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	740	525
- podatek od wyceny obligacji	4	4
- podatek od niezapłaconych odsetek	4	
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych		
- podatek od wyceny akcji		
3. Zmniejszenia	19	30
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	19	30
- z wyceny inwestycji krótkoterminowych	11	30
- podatek od wyceny obligacji	8	
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych		
- podatek od wyceny akcji		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :	1 836	1 106
- odsetki od wyceny akcji	1 831	1 102
- podatek od niezapłaconych odsetek	4	
- podatek od wyceny obligacji	1	4

Nota 16

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2014 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

Nota 17

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	7	7
- odniesiony na wynik finansowy	7	7
Zwiększenia	6	7
- rezerwa na badanie bilansu	6	7
Zmniejszenia	7	7
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	7	7

Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	6	7
--	---	---

Nota 18

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	57	56
- z tytułu dostaw i usług	7	3
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4	6
- z tytułu wynagrodzeń	6	8
- inne	40	39
c) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	63	56

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
a) w walucie polskiej	63	56
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	63	56

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i rozliczane w terminach 14-30 dniowych. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń są nieoprocentowane i rozliczane w okresach miesięcznych.

Nota 19

OBLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgowa (w tys. zł)	33 086	29 934
Liczba akcji	7 507 986	45 047 916
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,41	0,66

OBLICZENIE ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgowa (w tys. zł)	33 086	29 934
Liczba akcji	7 507 986	45 047 916
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,41	0,66

Nota 20

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na 31.12.2014 nie występują żadne zobowiązania i aktywa warunkowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 21

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2014	Rok 2013
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	828	94
Pozostałe przychody		1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	828	95
- w tym: od jednostek powiązanych	158	76

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2014	Rok 2013
a) kraj	828	95
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	828	95
- w tym: od jednostek powiązanych	158	76

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2014	Rok 2013
a) kraj		
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 22

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2014	Rok 2013
a) amortyzacja	9	4
b) zużycie materiałów i energii	20	16
c) usługi obce	132	123
d) podatki i opłaty	16	1
e) wynagrodzenia	92	111
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5	10
g) pozostałe koszty rodzajowe	14	7
Koszty według rodzaju, razem	288	272
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1	-2
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty działalności podstawowej (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-272	-261
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	9

Nota 23

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2014	Rok 2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów		
c) pozostałe, w tym:	14	7
- przychody z refaktur	7	7
- pozostałe	7	
Pozostałe przychody operacyjne, razem	14	7

Nota 24

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2014	Rok 2013
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
d) pozostałe, w tym:	7	15
- koszty re faktur	7	6
- koszty proporcja VAT		9
Inne koszty operacyjne, razem	7	15

Nota 25

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2014	Rok 2013
a) pozostałe odsetki		
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	18	31
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	18	31

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2014	Rok 2013
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych		
- udziały w spółkach zależnych oraz akcje		
c) aktualizacja wartości inwestycji		
d) pozostałe, w tym:		
- różnica z wyceny aportu		
- pozostałe		
Inne przychody finansowe, razem	0	0

PRZYCHODY Z TITULU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Rok 2014	Rok 2013
a) wycena instrumentów finansowych	3 835	2 608
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe		
Przychody z tytułu aktualizacji inwestycji, razem	3 835	2 608

ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	Rok 2014	Rok 2013
a) zysk z rozliczenia instrumentów finansowych		
b) zysk ze sprzedaży akcji i udziałów	987	1 573
Zysk ze zbycia inwestycji, razem	987	1 573

Nota 26

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2014	Rok 2013
a) od kredytów i pożyczek		
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0	0

INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2014	Rok 2013
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych		
b) aktualizacja z wyceny akcji		1 553
c) pozostałe, w tym:		
- różnice kursowe		
- koszty emisji akcji		
- pozostałe		
Inne koszty finansowe, razem	0	1 553

Nota 27

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2014	Rok 2013
1. Zysk (strata) brutto	5 388	2 476
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 848	-92 022
- zwiększenie przychodów podatkowych	22	-14 411
- zmniejszenie przychodów podatkowych	-17 730	
- zwiększenie kosztów podatkowych	-17	-9
- zmniejszenie kosztów podatkowych	13 877	-77 602
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 540	-89 546
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	-1540	-
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	-	-

PODATEK DOCHODOWY ODROZCHONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	Rok 2014	Rok 2013
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 025	810
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
- utworzenie rezerwy na różnice w kosztach amortyzacji podatkowej i bilansowej		
- inne		
Podatek dochodowy odroczone, razem	1 025	810

Nota 28

Zarząd proponuje przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2014 w kwocie 4 362 982,63 zł na kapitał zapasowy spółki.

Nota 29

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013
Zysk (strata) netto	4 363	1 666,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	12 033 347	45 047 916
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	0,36	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	12 033 347	45 047 916
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji zwykłych	0,36	0,04

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność spółki oraz każda inna działalność, która nie ma charakteru działalności inwestycyjnej i finansowej.

Działalność inwestycyjna jest to działalność polegająca na nabywaniu i sprzedaży długoterminowych aktywów oraz innych inwestycji nie zaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych.

Działalność finansowa jest to działalność, w wyniku której zmianie ulega wysokość i struktura kapitału własnego oraz zadłużenia jednostki.

Nota 30

ŚRODKI PIENIĘŻNE	Rok 2014	Rok 2013
a) środki pieniężne w kasie	0	1
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	518	391
- rachunki bieżące	68	21
- depozyty do 1 roku	450	370
c) inne środki pieniężne		
Środki pieniężne, razem	518	392

UZGODNIENIA POMIĘDZY DOTYCHCZAS STOSOWANYMI A NOWYMI ZASADAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI:

Nota 31

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

	stan na 31.12.2014 zbadane	stan na 31.12.2013 zbadane	stan na 01.01.2013 niebadane
Kapitały własne zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	33 086	29 934	28 268
Kapitały własne zgodnie z MSSF	33 086	29 934	28 268
Skutki przejścia na MSSF	-	-	-

	Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zbadane	Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
Zysk/ strata netto zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości	1 666	4 363
Zysk/ strata netto zgodnie z MSSF	1 666	4 363
Skutki przejścia na MSSF	-	-

Uzgodnienie całkowitych dochodów:

	Za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zbadane	Za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
Zysk/strata netto za okres	1 666	4 363
Inne całkowite dochody, w tym:		-1 211
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:		-1 211
- wycena instrumentów finansowych		-1 211
Całkowity dochód za okres	1 666	3 152

Istotną pozycję stanowią w roku 2014 krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, których wycena zgodnie z MSSF pozostała bez zmian. Korekty dotyczą wyłącznie prezentacji pozycji w sprawozdaniu finansowym.

	31 grudnia 2013	Korekty
Dane prezentowane w poprzednich raportach		
Kapitał własny	29 934	
Kapitał zakładowy	45 048	
Kapitał zapasowy	92 019	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-108 799	
Zysk (strata) netto	1 666	
Dane po przekształceniu		
Kapitał własny	29 934	
Kapitał zakładowy	45 048	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	92 019	
Zyski zatrzymane/Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-107 133	

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Nota 32

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.

Informacje geograficzne:

za 2014 rok

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	828	9 678
Razem dla działalności finansowej	828	9 678

za 2013 rok

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	95	19 193
Razem dla działalności finansowej	95	19 193

Informacje o wiodących klientach

2014 rok

W okresie 1.01. - 31.12.2014 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi odbiorcami: Damf Invest S.A., Atlantis. S.A., Fon S.A., Top Marka S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.12.2014 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

2013 rok

W okresie 1.01. - 31.12.2013 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi odbiorcami: Damf Invest S.A. oraz osobami fizycznymi. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.12.2013 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

W 2014 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

Spółka dokonała następujących nabyć:

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

Spółka w kapitale zakładowym spółki IFEA Sp. z o.o. objęła 2.772 udziały o wartości nominalnej 5.000,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 13.860.000,00 zł. Objęte udziały stanowiły 5,42 % udziału w kapitale zakładowym IFEA Sp. z o.o. i uprawniały 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 Spółkę udziałów, było 2.772 akcji spółki DAMF Invest S.A. w Płocku, 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.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nota 33

Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Sprzedaż	33	76
Pozostałe przychody finansowe	987	
Inwestycje długoterminowe		13 860
Inwestycje krótkoterminowe		2 370

Transakcje z FON S.A spółką powiązaną osobowo:

(w tysiącach złotych)	31.12.2014	31.12.2013
Sprzedaż	125	
Pozostałe należności	1 600	5 000
Inwestycje długoterminowe	1	

Nota 34

Powiązania Spółki

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., FON S.A., Fly.pl S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Investment Friends Capital S.A., Fly.pl S.A.
- Robert Ogrodnik Prezes Zarządu Investment Friends Capital S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu Fon S.A.

Nota 35

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	Rok 2014	Rok 2013 r.
Zarząd	61	104
Rada Nadzorcza	12	9

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały zaliczek, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Nota 37

Informacje o instrumentach finansowych

31 grudnia 2014

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	6 350	11 485	16 832	0	0	0	34 667
Akcje i udziały	6 350	11 485					17 835
Dłużne papiery wartościowe			7				7
Udzielone pożyczki			14 695				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			1 612				1 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			518				518
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	7	0	7
Kredyty i pożyczki							0
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					7		7

31 grudnia 2013

Kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	13 860	9 387	7 519	0	0	0	30 766
Akcje i udziały	13 860	9 387					23 247
Dłużne papiery wartościowe			2 022				2 022
Udzielone pożyczki			101				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności			5 004				5 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			392				392
Pozostałe aktywa finansowe							0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	3	0	3
Kredyty i pożyczki							0
Dłużne papiery wartościowe							0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					3		3

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	31.12.2014	31.12.2013
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 485	9 387
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	16 833	7 519
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 350	13 860
Razem	34 668	30 766
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	9 365	13 860
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 612	5 004
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 173	11 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	518	392
Razem	34 668	30 766

Zobowiązania finansowe		
	31.12.2014	31.12.2013
Koszt zamortyzowany	7	3
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7	3

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. 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.

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

	31 grudzień 2014 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	11 485	-	11 485	-
Udziały/akcje krótkoterminowe nienotowane	6 350	-	-	6 350
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	17 835	-	11 485	6 350
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

	31 grudzień 2013 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	9 387	-	9 387	-
Udziały/akcje krótkoterminowe nienotowane	13 860	-	-	13 860
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	23 247	-	9 387	13 860
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

W okresie sprawozdawczym nie było żadnych przesunięć wyceny instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii.

**Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych
Stan na 31 grudnia 2014r.**

	Akcje nienotowane na gieldzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2014	13 860		13 860
Suma zysków lub strat	-1 495		-1 495
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-1 495		-1 495
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	0	0	0
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	13 860		13 860
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	19 875		19 875
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2014r.	6 350		6 350

Stan na 31 grudnia 2013r.

	Akcje nienotowane na gieldzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2013	0		0
Suma zysków lub strat			
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach			
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC			
Akcje długoterminowe nienotowane			
Zakupy/objęcie udziałów	28 357		28 357
Emisje			
Zbycia/rozliczenia	14 497		14 497
Przeniesienia z poziomu 3			
Stan na koniec okresu 31.12.2013r.	13 860		13 860

**Uzgodnienie bilansu otwarcia i zamknięcia pozycji wycenianych w wartości godziwej,
sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.**

Na koniec roku 2013 Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące akcje spółki Damf Invest S.A. W trakcie roku 2014 akcje Damf Invest S.A. te zostały wniesione aportem do Spółki IFEA Sp. z o.o. W wyniku wniesienia aportu

na koniec roku 2014 Spółka posiada w tej grupie udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. (w wartości netto po odpisie aktualizującym 6 350 tys. zł.).

Opis sposobu wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej

IFEA Sp. z o.o. – szczegóły tej inwestycji zostały opisane w notce 3 informacji dodatkowej do niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości 1 495 tys. zł.

Przesłanki utraty wartości wynikają głównie z faktu, iż IFEA Sp. z o.o. to spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi. Praktycznie cały portfel inwestycyjny spółki IFEA Sp. z o.o. to zakupione obligacje wyemitowane przez spółkę DAMF Invest S.A. Zatem wycena udziałów IFEA Sp. z o.o. zależna jest od możliwości wykupu w przyszłości, posiadanych przez IFEA Sp. z o.o. obligacji, przez Damf Invest S.A. Przy czym Damf Invest S.A. to również Spółka zajmująca się inwestycjami finansowymi, w której portfelu znajdują się głównie akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, których posiadanie wiąże się z ryzykiem utraty wartości wynikającym przede wszystkim z wahań rynkowych wartości posiadanych instrumentów kapitałowych.

Na koniec roku 2013 wycena posiadanej przez Investment Friends Capital S.A. inwestycji w Damf Invest S.A. była wyceniana w oparciu o te same zasady co w roku 2014. Nie wystąpiły przesłanki do skorygowania wartości posiadanej inwestycji.

Analiza wrażliwości wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży przypisanych do wyceny w ramach 3 poziomu hierarchii wartości godziwej

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.

10% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2013

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		-21%	21%	-21%	21%
Aktywa finansowe nie notowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	7 845	0	0	-1647	1647

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013r.	wartość pozycji w tys. PLN (wartość przed odpisem aktualizującym)	Ryzyko rynkowe zmiany wartości godziwej			
		wpływ na wynik netto		wpływ na kapitał własny/ całkowite dochody (bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego)	
		10%	-10%	10%	-10%
Aktywa finansowe nie notowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	13 860	0	0	138	-138

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego

Spółka dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe rynku niepublicznego, które charakteryzują się tym, że nie są dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, czyli giełdach. Należą do nich m. in. udziały i akcje spółek niepublicznych, obligacje wyemitowane przez te spółki. Inwestowanie na rynku niepublicznym polega na zawieraniu transakcji w zakresie instrumentów finansowych między Emitentem, a Inwestorami lub tylko pomiędzy Inwestorami. Lokowanie środków w emisje niepubliczne wiąże się z możliwością uzyskania wyższej stopy zwrotu w porównaniu z portfelem spółek notowanych na GPW, przy jednoczesnym podjęciu wyższego ryzyka. Instrumenty rynku niepublicznego w porównaniu z instrumentami giełdowymi charakteryzują się co do zasady niższą płynnością i są mniej dostępne szczególnie dla indywidualnych Inwestorów. Mają z reguły ograniczoną, policzalną ilość Inwestorów, którzy mogą realnie wpływać na działalność operacyjną spółki poprzez m.in. dokapitalizowanie przedsiębiorstwa, możliwość restrukturyzacji finansowej, konsolidacji branżowej. Spółki decydujące się na ulokowanie środków w instrumentach rynku niepublicznego narażeni są jednak na większe ryzyko niż spółki kupujące akcje spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Ryzyko to wynika z szeregu okoliczności wiążących się z niepublicznym charakterem, w szczególności wynikających z braku obowiązków informacyjnych obciążających podmioty o publicznym charakterze, oraz faktycznie ograniczonej możliwości kontroli działalności takich podmiotów. Spółka wskazuje, że spółki niepubliczne nie mają obowiązku ujawniania danych finansowych oraz innych istotnych danych dotyczących działalności spółki, co zwiększa ryzyko dokonania nierentownych inwestycji. Posiadacze mniejszych pakietów akcji i udziałów spółek muszą się liczyć z brakiem wpływu na prowadzoną przez spółkę politykę biznesu, strategię zarządzania i rozwoju oraz inne działania zachodzące w spółce. Ryzyko inwestycji w papiery niepubliczne niesie ze sobą również możliwość inwestowania w akcje lub udziały spółek, które w wyniku zmian otoczenia i błędnych decyzji zarządu mogą ogłosić upadłość. W przypadku małych spółek rynku niepublicznego, które koncentrują się zazwyczaj na realizacji jednej inwestycji, ryzyko jest znacznie większe niż dużych spółek giełdowych. W sytuacji takiej istnieje ryzyko utraty wszystkich lub części

zainwestowanych środków, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy Spółki. Spółka wskazuje, że podejmuje szereg czynności mających zapobiegać temu ryzyku w szczególności poprzez należytą weryfikację podmiotów i prowadzonej przez nie działalności.

Akcje spółek notowanych na GPW i NC

	31.12.2014 r. (badane)	31.12.2013 r. (badane)
FLY.PL. S.A.	11 485	7 650
ELKOP ENERGY S.A.	0	1 737

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku publicznego.

Ryzyko związane z inwestycjami Spółka dokonuje inwestycji w spółki, które są spółkami notowanymi na rynku GPW oraz NewConnect charakteryzującym się wysoką zmiennością notowań cen akcji oraz niską płynnością. Istnieje ryzyko związane z wysokimi wahaniami kursu, zawieszeniem notowań spółek oraz ryzyko związane ze spadkiem kursu oraz możliwość wykluczenia instrumentów finansowych – co może skutkować znacznymi stratami dla Emitenta. Emitent podejmuje inwestycje w papiery wartościowe obciążone tym ryzykiem z jego uwzględnieniem oraz dążąc do możliwej jego minimalizacji poprzez stosowny dobór inwestycji

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 okresu sprawozdawczego 2014r.

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko rynkowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko rynkowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największym odbiorcą usług świadczonych przez Spółkę jest najemca nieruchomości. Udział odbiorcy w przychodach Spółki przekracza 10% przychodów ze sprzedaży. Spółka monitoruje na bieżąco należności. Ponieważ pozycja ta nie jest istotna dla spółki w konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach.

Spółka nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych, dla należności przeterminowanych do 90 dni.

Inwestycje

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki, lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

Gwarancje

Spółka nie wystawiała gwarancji, poręczeń oraz nie emitowała papierów wartościowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań.

Aktywa obrotowe posiadane przez Spółkę są wystarczające dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, oraz na obsługę zobowiązań finansowych.

Ryzyko walutowe

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań w walutach obcych nie dokonuje też transakcji w walutach obcych.

Spółka nie jest zaangażowana w opcje walutowe, instrumenty pochodne ani żadne umowy charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada istotnych pozycji instrumentów finansowych których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. W związku z powyższym nie przeprowadzano analizy wrażliwości.

b) ryzyko rynkowe

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe związane z posiadanymi krótkoterminowymi aktywami notowanymi na rynku New Connect.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.

10% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2013.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2014r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		-21%	21%	-21%	21%
Aktywa finansowe	11 485	- 2 412	2 412	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2013r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		10%	-10%	10%	-10%
Aktywa finansowe	9 387	939	-939	0	0

c) Ryzyko walutowe

Spółka nie posiada instrumentów finansowych których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. W związku z tym nie szacowano wpływu zmian kursów na wyniki Spółki.

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej.

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik dług/EBITDA jest obliczany jako stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego minus wolne środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o zapadalności do 1 roku do EBITDA (zysk netto po dodaniu amortyzacji).

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	33 086	45 048
Minus: wartości niematerialne i prawne		
Wartość netto aktywów	33 086	45 048
Suma bilansowa	34 985	31 103
Wskaźnik kapitału własnego	0,95	0,69
Zysk netto	4 363	1 666
Plus: amortyzacja	9	4
EBIDTA	4 372	1 670
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 899	1 169
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	23 691	11 902
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,43	0,70

Nota 38

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za badany okres

Wyszczególnienie	2014
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.	7

Wyszczególnienie	2013
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.	8

Nota 39 Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Okres zakończony	
	31.12.2014	31.12.2013
Zarząd	1	1
Administracja	1	1
Razem	2	2

Nota 40

Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.

Nota 41

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 = 4,1893 zł (dla roku 2013 - 1 EURO = 4,2110 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2014 r. 1 EURO = 4,2623 zł, na 31 grudnia 2013 r. 1 EURO = 4,1472 zł.

–

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK	ROK	ROK	ROK
	2014	2013	2014	2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	828	95	198	23
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	548	-183	131	-43

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 388	2 476	1 286	588
Zysk (strata) netto	4 363	1 666	1 041	396
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	3 785	-249	903	-59
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 3 659	-2 080	873	-494
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	126	-2 329	30	-553
Aktywa razem	34 985	31 103	8 208	7 500
Zobowiązania krótkoterminowe	63	56	15	14
Kapitał własny	33 086	29 934	7 762	7 218
Kapitał zakładowy	45 048	45 048	10 569	10 862
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	12 033 347	45 047 916	12 033 347	45 047 916
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,36	0,04	0,09	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	4,41	0,66	1,03	0,16

Nota 42

Wydarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym opisane są w komentarzu Zarządu Spółki.

Płock, 23 marca 2015 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Ogrodnik
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka
Kancelaria Biegłego Rewidenta
GALEX
Imię i nazwisko

.....
podpis