



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

/w tys. zł/



INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 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.....	24
3. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	57



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

/w tys. zł/

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
A k t y w a			
Aktywa trwałe		4 701	6 378
Wartości niematerialne i prawne	1	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2	3	25
Należności długoterminowe	3	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	4	4 672	6 330
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	26	23
Aktywa obrotowe		18 326	17 210
Zapasy	6	0	0
Należności krótkoterminowe	7	23	18
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	16 382	11 278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	1 921	5 724
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	0	4
Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	11		186
A k t y w a r a z e m		23 027	23 588
P a s y w a			
Kapitał własny		22 949	23 317
Kapitał zakładowy	12	45 048	45 048
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz z obniżenia kapitału zakładowego	13	794	92 019
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	-3 252	-2 421
Zyski zatrzymane / Nierozdzielony wynik finansowy	15	-19 641	-111 329
Zobowiązania długoterminowe		26	23
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	26	23
Rezerwy na świadczenia emerytalne	17	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		52	248
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych		0	0
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania handlowe	19	14	25
Zobowiązania pozostałe	19	31	163
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	7	6
Przychody przyszłych okresów	20	0	54
P a s y w a r a z e m		23 027	23 588
Wartość księgowa	21	22 949	23 317
Liczba akcji	21	15 015 972	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	1,53	3,11
Rozwodniona liczba akcji	21	15 015 972	7 507 986
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	1,53	3,11
POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności warunkowe	22	0	0
Zobowiązania warunkowe	22	0	0
Inne	22	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	22	0	0



JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	1 476	804
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	16	11
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24	1 460	793
Koszty sprzedaży	24	0	0
Koszty ogólnego zarządu	24	373	342
Pozostałe przychody operacyjne	25	16	46
Pozostałe koszty operacyjne	26	45	6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 058	491
Przychody finansowe	27	15	115
Koszty finansowe	28	369	10 986
Zysk przed opodatkowaniem		704	-10 380
Podatek dochodowy	29	16	-1 821
Zysk (strata) netto	30	688	-8 559
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	31	688	-8 559
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31	13 292 828	7 507 986
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	0,05	-1,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31	13 292 828	7 507 986
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	0,05	-1,14

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Zysk/strata netto za okres	688	-8 559
Inne całkowite dochody, w tym:	-832	-1 210
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-832	-1 210
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-832	-1 210
- wycena instrumentów finansowych	-832	-1 210
Całkowity dochód za okres	-144	-9 769



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 317	33 086
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 317	33 086
Kapitał zakładowy na początek okresu	45 048	45 048
Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	45 048	45 048
Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	92 019	92 019
Zmiany kapitału zapasowego	-91 225	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	91 225	0
- wydzielenie do IFERIA S.A.	225	0
- pokrycie strat	91 000	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	794	92 019
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-2 421	-1 211
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-831	-1 210
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	831	1 210
- wycena aktywów finansowych	831	1 210
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-3 252	-2 421
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
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	-111 329	-102 770
Zwiększenie (z tytułu)	688	-8 559
a) zysk/strata za okres	688	-8 559
Zmniejszenie	91 000	0
a) pokrycie straty z kapitału zapasowego	91 000	0
Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-19 641	-111 329
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	22 949	23 317
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	22 949	23 317



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) brutto	704	-10 380
Korekty razem	-850	11 971
Amortyzacja	8	9
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 222	-804
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	395	10 987
Zmiana stanu rezerw	1	-256
Zmiana stanu należności	-5	1 594
Zmiana stanu zobowiązań	-143	131
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-59	310
Inne korekty	175	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-146	1 591
Działalność inwestycyjna		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	19 582	18 062
Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	18 335	17 456
Odsetki otrzymane	1 226	606
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	23 239	14 448
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	6
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	0	57
Udzielone pożyczki	23 239	14 384
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 657	3 615
Działalność finansowa		
Wpływy	0	0
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne	0	0
Wydatki z tytułu działalności finansowej	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Odsetki	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 803	5 206
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 803	5 206
Środki pieniężne na początek okresu	5 724	518
Środki pieniężne na koniec okresu	1 921	5 724



DODATKOWE INFORMACJE

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

<i>Firma:</i>	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 Spółki oraz zakresu działalności.
<i>Dane adresowe:</i>	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
<i>Numer identyfikacji podatkowej:</i>	8133186031
<i>Przedmiot działalności według PKD:</i>	PKD – 6619Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
<i>Sąd Rejestrowy Spółki:</i>	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000267789.
<i>Rok obrotowy:</i>	Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.
<i>Czas trwania spółki:</i>	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

W dniu 22.02.2017r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pani Marianny Patrowicz ze skutkiem na dzień 20.09.2017r.

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 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.

Sprawozdanie finansowe Investment Friends Capital S.A. za rok 2016 zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2015 roku zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2017 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 oraz warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, 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.) oraz warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. za 2016 rok jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. Podmiot został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 2/06/2016 z dnia 09.06 2016 r.

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, z wyjątkiem konkretnych sytuacji, w których 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 sprawozdania finansowego 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 2016 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):



- **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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – 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 2012-2014)”** – 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 - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki za 2016 rok.

W 2016 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016r.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, 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:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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. W ocenie Zarządu Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.



Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

MSSF 16 wprowadza znaczące zmiany do rozliczeń po stronie leasingobiorcy, w tym eliminuje rozróżnianie leasingu na leasing finansowy (ujmowany w bilansie) i operacyjny (ujmowany pozabilansowo). W odniesieniu do wszystkich umów leasingu (z wyjątkiem umów krótkoterminowych i leasingu przedmiotów niskowartościowych) leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów amortyzuje się i poddaje testom na utratę wartości, podobnie jak nabyte aktywa trwałe. Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej płatności leasingowych zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu (w przypadku braku możliwości określenia tej stopy należy określić końcową stopę procentową). Do płatności leasingowych zalicza się stałe opłaty, gwarantowaną wartość końcową, niektóre opłaty warunkowe oraz opłaty ponoszone w okresach po zakończeniu umowy, o ile jej odnowienie na kolejne okresy jest racjonalnie pewne. Na kolejne dni bilansowe zobowiązanie wycenia się podobnie do zobowiązań finansowych, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Koszty wynikające z umów leasingowych, obecnie w przypadku leasingu operacyjnego prezentowane jako koszty usług obcych będą koszty wynajmu nieruchomości, będą po zmianach prezentowane jako koszty amortyzacji i koszty odsetek.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, płatności leasingowe dotyczące umów uprzednio klasyfikowanych jako leasing operacyjny, nie będą już wykazywane w całości w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej. Część płatności leasingowych odzwierciedlająca spłatę kwoty głównej zobowiązania z tytułu leasingu będzie ujmowana w działalności finansowej. Płatności pieniężne związane z odsetkami od zobowiązania z tytułu leasingu, prezentowane będą tak samo, jak inne płatności z tytułu odsetek (w działalności operacyjnej bądź finansowej).

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),



- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),



- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów - z wyjątkiem MSSF16 "Leasing" - nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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



Wartości niematerialne i prawne

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

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



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 uległyby 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 niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego 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, dla należności z tytułu dostaw i usług, które uznaje się za nieściągalne tworzy się odpis aktualizacyjny nieściągalne należności. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczy,



W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty odnosi się ją na koncie pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

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 zamortyzowanym 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 zamortyzowanego 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 zamortyzowanego 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.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi 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 nieprzekraczającym 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, materiałów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

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.

Według Zarządu aktualizacja wartości długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej wynika z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki, której udziały posiada Investment Friends Capital S.A.

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 2016 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 2016 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

Spółka posiada wartości niematerialne i prawne: program komputerowy, który został całkowicie amortyzowany.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH					
	Koszty zakończonych prac rozw.	Wartość firmy	Inne wartości niem. i pr.	Zaliczki na wart. niem. i pr.	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	0	0	1	0	1
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
d) wartość brutto na koniec okresu	0	0	1	0	1
e) umorzenie na początek okresu	0	0	1	0	1
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0
- planowa	0	0	0	0	0
g) amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	1	0	1
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0	0



Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) środki trwałe, w tym:	3	24
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	3	5
- środki transportu	0	20
- inne środki trwałe	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3	25
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) własne	3	25
b) używane na podstawie umowy leasingu	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	3	25

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta 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	0	0	7	38	0	45
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	38	0	38
- sprzedaż środków trwałych	0	0	0	38	0	38
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	7	0	0	7
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2	18	0	20
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	2	6	0	8
- planowa	0	0	2	6	0	8
- zmniejszenia	0	0	0	24	0	24
- sprzedaż środków trwałych	0	0	0	24	0	24
a) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	4	0	0	4
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	3	0	0	3



Nota 3

Należności długoterminowe

Nie dotyczy

Nota 4

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Rok 2016	Rok 2015
a) w jednostkach zależnych	0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	58
- udziały/akcje	0	58
c) w pozostałych jednostkach	4 672	6 272
- udziały/akcje	4 350	5 224
- pożyczki długoterminowe	322	1 048
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 672	6 330

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
IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	7 575	4 292	5,24
IFERIA SPÓŁKA AKCYJNA	57	57	1,47

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka posiada 1 515 udziałów IFEA Sp. z o.o., wartość nominalna udziału wynosi 5 000,00 zł. za jeden udział. W dniu 22.03.2016r. dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału. W wyniku tego zdarzenia spółka przekazała do IFERIA S.A. 54 szt. udziałów IFEA sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2016r. udziały IFEA sp. z o.o. objęte są aktualizacją wartości w łącznej wysokości 3.283 tys. zł. W okresie 12 miesięcy 2016 roku dokonano wyceny do wartości godziwej na kwotę 848 tys. zł. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Spółka na dzień 31.12.2016r. posiada także akcje długoterminowe (2.873.564 akcji) w spółce IFERIA S.A. o wartości nominalnej 0,02 zł. W roku 2015 posiadane akcje w spółce IFERIA S.A. wykazywane były w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe w jednostkach powiązanych. W 2016 roku nastąpiło zmniejszenie zaangażowania w kapitale IFERIA S.A. wynikające z rejestracji przez KRS podwyższenia kapitału zakładowego w spółce IFERIA S.A w dniu 22 marca 2016 roku.

Przed wyżej wymienionym zdarzeniem Investment Friends Capital S.A. posiadała bezpośrednio 2.873.564 akcji IFERIA S.A. stanowiących 28,74% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 28,74% udziału w kapitale zakładowym. Po zdarzeniu wymienionym powyżej Spółka posiada 2.873.564 akcji IFERIA S.A.



stanowiących 1,47% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 1,47% udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A.

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 oprocento- wania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Osoba fizyczna	-	100	PLN	91	PLN	WIBOR 3M + 6,13%	28.02.2019	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteka
Osoba fizyczna	-	100	PLN	91	PLN	WIBOR 3M + 6,13%	28.02.2019	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteka
Osoba fizyczna	-	150	PLN	140	PLN	WIBOR 3M + 9%	30.06.2018	Akt notarialny o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, weksel in blanco, hipoteki

Nota 5

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka oszacowała na dzień bilansowy następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa na odroczony podatek z tytułu utworzenia rezerwy na badanie bilansu :	1 tys. zł
Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny inwestycji finansowych:	624 tys. zł
Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny pożyczek udzielonych:	6 tys. zł

Zarząd kierując się zasadą ostrożności zdecydował o obniżeniu aktywa na odroczony podatek do wysokości rezerw na odroczony podatek dochodowy. W wyniku powyższego zmniejszono aktywa o kwotę 605 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za rok 2016 aktywa w wysokości 26 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Rok 2016	Rok 2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	23	285
a) odniesionych na wynik finansowy	8	1
- z tytułu utworzenia rezerwy na koszty	1	1
- z tytułu wyceny pożyczek udzielonych	25	0
- z tytułu wyceny inwestycji	256	0



- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-274	0
b) odniesionych na kapitał własny	15	284
- z tytułu wyceny inwestycji długoterminowych	463	284
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-448	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	223	462
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	46	283
- utworzenia rezerwy na koszty	2	2
- wyceny pożyczek udzielonych	22	25
- wyceny inwestycji finansowych	22	256
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	177	179
- wyceny inwestycji długoterminowych	177	179
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	220	724
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	59	272
- odwrócenia się różnic przejściowych	320	2
- obniżenia aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-261	270
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	161	448
- wyceny inwestycji finansowych	16	0
- obniżenia aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	145	448
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	26	23
a) odniesionych na wynik finansowy	-5	8
- utworzenia rezerwy na koszty	1	1
- wyceny pożyczek udzielonych	6	25
- wyceny inwestycji finansowych	0	256
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-12	-274
b) odniesionych na kapitał własny	31	15
- wyceny inwestycji długoterminowych	624	463
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	-593	-448
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0



ZAPASY

Nie dotyczy

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1	1
- do 12 miesięcy	1	1
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2	11
- inne	20	6
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	23	18
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	23	18
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) w walucie polskiej	23	18
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	23	18

Należności krótkoterminowe wycenione się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Dla należności z tytułu dostaw i usług termin płatności wynosi od 14 do 30 dni.

Odpisy aktualizujące wartość należności w roku sprawozdawczym nie wystąpiły.

Nota 8

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1) w jednostkach powiązanych	11 364	2 683
w jednostkach zależnych	0	0
w jednostce dominującej	10 802	0
a) udzielone pożyczki	10 802	0



- korekty aktualizujące wartość (+/-)	2	0
- wartość według cen nabycia	10 800	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0
w jednostkach powiązanych pozostałych	562	0
a) udzielone pożyczki	562	0
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	0
- wartość według cen nabycia	562	0
w jednostkach współzależnych	0	0
2) w jednostkach pozostałych	5 018	8 595
a) udzielone pożyczki	5 018	8 096
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	98	6
- wartość według cen nabycia	4 920	8090
b) akcje spółek notowanych	0	0
c) pożyczone akcje	0	499
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	-1 350
- wartość według cen nabycia	0	1 849
d) inne papiery wartościowe	0	0
Wartość bilansowa, razem	16 382	11 278

Udzielone pożyczki krótkoterminowe

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy w tys. zł.		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty w tys. zł.		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		waluta		waluta				
Damf Invest S.A.	Płock	do 4 900	PLN	3 300	PLN	6%	31.12.2017	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	2 500	PLN	2 500	PLN	WIBOR 3M +3,5%	23.09.2017	weksel własny in blanco
Damf Invest S.A.	Płock	5 000	PLN	5 002	PLN	10%	30.03.2017	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	480	PLN	373	PLN	WIBOR 3M +4,5%	31.12.2017	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	180	PLN	181	PLN	WIBOR 3M +4%	31.12.2017	weksel własny in blanco

osoba fizyczna*	-	60	PLN	33	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o.	Płock	100	PLN	9	PLN	WIBOR 3M +3%	30.06.2016	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 684	PLN	9,4%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka
osoba fizyczna	-	2 100	PLN	2 182	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
osoba fizyczna	-	525	PLN	550	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
osoba fizyczna	-	408	PLN	411	PLN	8,9%	07.11.2017	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji
osoba fizyczna	-	6	PLN	6	PLN	-	15.01.2017	weksel własny in blanco
Office Center sp. z o.o.	Płock	150	PLN	151	PLN	WIBOR 3M +5%	30.03.2017	weksel własny in blanco

*Na dzień 31.12.2016 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wysokość niespłaconej pożyczki w wysokości 33 tys. zł.

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

Nie występują na 31.12.2016r.

W dniu 30.05.2016r. Investment Friends Capital S.A. podpisał ze spółką Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. porozumienie w sprawie rozliczenia umowy pożyczki akcji spółki Damf Inwestycje S.A. (poprzednia nazwa FLY.PL S.A.) z dnia 24.03.2015r., kiedy udzielono spółce Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. pożyczki 1.917.334 akcji spółki Damf Inwestycje S.A. Na mocy Porozumienia z dnia 30.05.2016r. strony postanowiły, że Słoneczne Inwestycje sp. z o.o. zostanie zwolnione z obowiązku zwrotu na rzecz Spółki 1.917.334 sztuk akcji Damf Inwestycje S.A. za łącznym wynagrodzeniem w wysokości 230.080,08 zł tj. w wysokości 0,12 zł za każdą akcję. W wyniku tej transakcji Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży aktywów finansowych w wysokości 209 tys. zł.



W 2015 roku dokonano odpisu aktualizującego pożyczone akcje Damf Inwestycje SA. w wysokości -10 986 tys. zł. Wycena akcji nastąpiła na podstawie średniej ceny ważonej z ostatniego kwartału 2015 roku walorów FLY.PL S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanego przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2015 r. Wartość akcji na 31.12.2015 wyniosła 1 350 tys. zł

Nota 9

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 921	5 724
Inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 921	5 724

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	4
- koszty dotyczące następnych okresów	0	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	0	4

Nota 11

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE PRZEZNACZONE DO WYDANIA

Nie występują na 31.12.2016r.

Na koniec 2015 roku w związku z planowanym podziałem w bilansie Spółki na dzień 31.12.2015r. zostały wyodrębnione aktywa do wydania w wysokości 186 202,24 zł.

W dniu 30.03.2016r. Spółka powzięła informację, że w dniu 22.03.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki IFERIA S.A. w Płocku oraz Podziału stosownie do treści Planu Podziału z dnia 15.05.2015r. przyjętego przez Emitenta oraz pozostałe podmioty uczestniczące w procedurze podziału. W podziale, jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, brały udział następujące podmioty: INVESTMENT FRIENDS CAPITAL Spółka Akcyjna, ELKOP Spółka Akcyjna, FON Spółka Akcyjna, ATLANTIS Spółka Akcyjna, RESBUD Spółka Akcyjna, INVESTMENT FRIENDS Spółka Akcyjna.

W dniu 11.04.2016r. na podstawie aktualnego odpisu KRS spółki Emitent powziął wiedzę, że w dniu 09.04.2016r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał ujawnienia w rejestrze wzmianki uchwałach o podziale Emitenta.



Plan Podziału został uzgodniony pomiędzy Spółkami dzielonymi oraz Spółką przejmującą w dniu 15.05.2015r. W dniu 21 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Investment Friends Capital S.A. podjęło decyzję o podziale Spółki poprzez przeniesienie części posiadanego majątku na Spółkę IFERIA S.A. (podział przez wydzielenie).

Podział Investment Friends Capital S.A. zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 k.s.h. tj. przez przeniesienie na Spółkę przejmującą IFERIA S.A. w Płocku majątku Investment Friends Capital S.A., z wyłączeniem składników majątkowych szczegółowo opisanych w załączniku nr 8 Planu Podziału, które pozostaną w dzielonej Spółce. W zamian za wydzieloną część majątku Investment Friends Capital S.A. akcjonariusze Spółki otrzymają zgodnie z Planem Podziału z dnia 15.05.2015 r. akcje Spółki przejmującej. Podział został przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Investment Friends Capital S.A. (przez obniżenie kapitału zapasowego Emitenta).

Zgodnie z Planem Podziału następujące składniki majątkowe i zobowiązania Emitenta zostały przekazane do Spółki przejmującej IFERIA S.A.:

- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu przedawnionych bądź nieprzedawnionych, zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych, wymagalnych bądź jeszcze niewymagalnych, zaskarżalnych bądź niezaskarżalnych, pieniężnych bądź niepieniężnych roszczeń majątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte Do dnia Wydzielenia z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze cywilnoprawnym;
- zobowiązania Emitenta zaciągnięte do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu zidentyfikowanych bądź jeszcze nieujawnionych, uznanych bądź jeszcze nieuznanych roszczeń niemajątkowych o charakterze administracyjnoprawnym;
- prawa i obowiązki oraz zobowiązania i należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu listów intencyjnych, umów przedwstępnych, umów dotyczących pierwokupu bądź pierwszeństwa, umów doradczych, ugód, kaucji, gwarancji, poręczeń, zastawów, kar umownych, odszkodowań, rękojmi, weksli;
- zobowiązania oraz należności do Dnia Wydzielenia włącznie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, grzywien i kar pieniężnych nakładanych przez organy sądowe, podatkowe i administracyjne, w tym m.in. przez Urząd Skarbowy, Państwową Inspekcję Pracy czy Komisję Nadzoru Finansowego, będące wynikiem zdarzeń prawnych i faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;



- zobowiązania, chociażby niewymagalne lub nieujawnione, w tym kary umowne oraz roszczenia o odszkodowanie z tytułu zdarzeń prawnych jak i faktycznych wynikające ze zdarzeń prawnych oraz faktycznych mających miejsce przed Dniem Wydzielenia składników majątkowych;
- nieruchomości, papiery wartościowe, należności, zobowiązania do zwrotu papierów wartościowych oraz roszczenia o zwrot papierów wartościowych, roszczenia o naprawienie szkody oraz należne kary umowne będące własnością Spółek dzielonych w dniu wydzielenia składników majątkowych;
- prawa i obowiązki wynikające ze wszelkich stosunków cywilnoprawnych, w tym w szczególności z umów najmu i z umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych zawartych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie aktywa trwałe i obrotowe, w tym rzeczy ruchome i nieruchomości zarówno zamortyzowane pod kątem księgowym jak i będące w trakcie amortyzacji albo niepodlegające amortyzacji będące własnością Spółek dzielonych łącznie;
- zobowiązania i należności dotyczące wszelkich stanów faktycznych oraz prawnych powstałych do Dnia Wydzielenia łącznie, a także wynikające ze stosunków prawnych albo faktycznych nawiązanych przed Dniem Wydzielenia;
- wszelkie prawa, obowiązki i uprawnienia o charakterze cywilnoprawnym bądź administracyjnoprawnym, majątkowe bądź niemajątkowe, wynikające z pełnomocnictw udzielonych przed Dniem Wydzielenia przez Emitenta przechodzą na Spółkę przejmującą. Wszelkie udzielone pełnomocnictwa przechodzą na Spółkę przejmującą;
- w szczególności - pakiet udziałów w IFEA Sp. z o.o. (54 szt.) w kwocie 225 tys. zł.
- wszelkie powyższe aktywa oraz pasywa (zobowiązania) wymienione jak i niewymienione powyżej są przypisane Spółce Przejmującej, chyba, że zostały enumeratywnie przypisane odpowiedniej Spółce dzielonej w załącznikach o numerach od nr 6 do nr 11.

Szczegóły dotyczące planu podziału były prezentowane w stosownych raportach bieżących oraz sprawozdaniu Zarządu.

Nota 12

Kapitał zakładowy

Według wiedzy Zarządu, na dzień 31.12.2016 r. tj. koniec okresu sprawozdawczego struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego oraz lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie uległa zmianie w stosunku do struktury prezentowanej w ostatnim raporcie okresowym tj. raporcie za III kwartał 2016r. i przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 31.12.2016r.



Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Pozostali	7 499 508	49,94	7 499 508	49,94
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 31.12.2016r.

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Pan Mariusz Patrowicz	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Pan Damian Patrowicz	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień 21.03.2017r. tj. dzień publikacji raportu okresowego struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu uległa zmianie w stosunku do ujawnionego stanu posiadania na dzień bilansowy tj. 31.12.2016r. i przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Patro Invest Sp. z o.o.	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Pozostali	7 499 508	49,94	7 499 508	49,94
X	Razem	15 015 972	100,00	15 015 972	100,00

Wobec wniesienia przez Damf Invest S.A. do spółki zależnej Patro Invest Sp. z o.o. wszystkich dotychczas bezpośrednio posiadanych akcji Emitenta, nastąpiła zmiana akcjonariusza bezpośredniego na Patro Invest Sp. z o.o., zaś Damf Invest S.A. zmienił status posiadania akcji na pośrednie bez zmiany wielkości zaangażowania.

Struktura akcjonariatu pośredniego na 21.03.2017r.

L p.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Pan Damian Patrowicz	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06
2.	Damf Invest S.A.	7 516 464	50,06	7 516 464	50,06

Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio akcje Emitenta przez podmiot zależny Damf Invest S.A., który jest podmiotem dominujących wobec akcjonariusza bezpośredniego Patro Invest Sp z o.o.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. raportu za III kwartał 2016r nie zaszły zmiany w strukturze wyemitowanych akcji Emitenta.

W trakcie roku sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w strukturze akcji Emitenta.

Na dzień 31.12.2016r. - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:



Akcje serii A – zwykłe na okaziciela	15.015.972
Razem:	15.015.972

Akcje serii A w liczbie 15.015.972 są akcjami na okaziciela.

Akcje serii A w ilości 14.757.548 są akcjami zdematerializowanymi, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Akcje serii A w ilości 258.424 są akcjami na okaziciela, obecnie niedopuszczonymi do obrotu na GPW.

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	794	92 019
b) utworzony zgodnie ze statutem	0	0
c) kapitał zapasowy spółek przejętych	0	0
d) Kapitał powstały z połączenia spółek	0	0
Kapitał zapasowy, razem	794	92 019

Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek roku	-2421	-1 211
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	-831	-1 210
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-3 252	- 2 421

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmuje wycenę do wartości godziwej posiadanych udziałów IFEA Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2016r. dokonano aktualizacji wartości udziałów IFEA Sp. z o.o. - kwota aktualizacji wynosi -848 tys. zł.

W wyniku powyższych aktualizacji w 2016 roku ustalono podatek odroczony, który ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny na kwotę 161 tys. zł.

Podatek odroczony ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny został obniżony do wysokości rezerw na podatek odroczony w wysokości -145 tys. zł.

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

Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.



Nota 15

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

Zyski z lat ubiegłych mogą zostać wypłacone akcjonariuszom zgodnie z zapisami ustawy Kodeksu Spółek Handlowych. Strata netto z 2015 r. w wysokości 8 558 702,03 zł na mocy uchwały nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 29.04.2016r zostanie pokryta z zysków przyszłych lat.

Na mocy uchwały nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 29.04.2016r. postanowiono przeznaczyć kwotę 91 000 000 zł z kapitału zapasowego Spółki na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

- stratę za 2012 rok w kwocie	12 133 tys. zł
- zysk 2014 rok w kwocie	363 tys. zł
- stratę za 2015 rok w kwocie	8 559 tys. zł
- zysk za 2016 rok w kwocie	688 tys. zł

Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy: -19 641 tys. zł

Nota 16

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	23	1 836
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	23	1 836
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	0	1 831
- podatek od niezapłaconych odsetek	23	4
- podatek od wyceny obligacji	0	1
b) Odniesiony na kapitał, w tym:	0	0
- podatek od wyceny akcji	0	0
2. Zwiększenia	86	77
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	86	0
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	0	0
- podatek od wyceny obligacji	0	4
- podatek od niezapłaconych odsetek	86	77
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
3. Zmniejszenia	83	1 890
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	83	1 890
- z wyceny inwestycji krótkoterminowych	0	1 831
- podatek od wyceny obligacji	0	1
- podatek od niezapłaconych odsetek	83	58



b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	26	23
- podatek od wyceny akcji	0	0
- podatek od niezapłaconych odsetek	26	23

Nota 17

Nie tworzą rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2016 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

Nota 18

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	6	6
- odniesiony na wynik finansowy	6	6
Zwiększenia	12	9
- rezerwa na badanie bilansu	12	9
Zmniejszenia	11	9
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	11	9
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	7	6

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	5	0
- z tytułu dostaw i usług	5	0
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	40	188
- z tytułu dostaw i usług	9	25
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	22	21
- z tytułu wynagrodzeń	9	7
- inne	0	135
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	45	188

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) w walucie polskiej	45	188
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	45	188

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 20

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Krótkoterminowe	0	54
- zapłacone z góry wynagrodzenie za pożyczone akcje	0	54
Długoterminowe	0	0
Razem	0	54

Nie wystąpiły na 31.12.2016r.

Przychody przyszłych okresów w 2015r. stanowiły otrzymane kwoty przyszłych świadczeń z tytułu pożyczonych akcji Damf Inwestycje S.A. do Spółki Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o.

Kwota przychodów przyszłych okresów została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w części przypadającej na następny okres sprawozdawczy, gdyż podlegała rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umowy.

Na mocy porozumienia z 30.05.2016r. dokonano rozliczenia pożyczonych akcji, w ten sposób, iż Pożyczkobiorca (Słoneczne Inwestycje sp. z o.o.) został zwolniony z obowiązku zwrotu akcji za określone wynagrodzenie.

Nota 21

OBLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wartość księgowa (w tys. zł)	22 949	23 317
Liczba akcji	15 015 972	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,53	3,11

OBLICZENIE ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Wartość księgowa (w tys. zł)	22 949	23 317
Liczba akcji	15 015 972	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,53	3,11

Nota 22

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na 31.12.2016r. nie występują żadne zobowiązania i aktywa warunkowe.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 23

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2016	Rok 2015
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	1 476	828
Pozostałe przychody	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 476	828
- w tym: od jednostek powiązanych	527	158

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2016	Rok 2015
a) kraj	1 476	828
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 476	828
- w tym: od jednostek powiązanych	527	158

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2016	Rok 2015
a) kraj	0	0
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2016	Rok 2015
a) amortyzacja	8	9
b) zużycie materiałów i energii	17	25
c) usługi obce	158	157
d) podatki i opłaty	53	36
e) wynagrodzenia	111	89
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3	5
g) pozostałe koszty rodzajowe	36	30
Koszty według rodzaju, razem	386	351
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3	1
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty działalności podstawowej (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0



Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-373	-341
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16	11
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0

Nota 25

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2016	Rok 2015
a) rozwiązane rezerwy	0	0
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	8	0
c) pozostałe, w tym:	8	46
- przychody z refaktur	6	6
- pozostałe	2	40
Pozostałe przychody operacyjne, razem	16	46

Nota 26

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2016	Rok 2015
a) utworzone rezerwy	0	0
b) aktualizacja wartości inwestycji krótkoterminowych	33	0
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
d) pozostałe, w tym:	12	6
- koszty refaktur	7	6
Inne koszty operacyjne, razem	45	6

Nota 27

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2016	Rok 2015
a) pozostałe odsetki	15	73
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	15	73
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	15	73

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2016	Rok 2015
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
d) pozostałe, w tym:	0	42
- wynagrodzenie za pożyczone akcje	0	42
Inne przychody finansowe, razem	0	42



PRZYCHODY Z TITULU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Rok 2016	Rok 2015
a) wycena instrumentów finansowych	0	0
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Przychody z tytułu aktualizacji inwestycji, razem	0	0

ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	Rok 2016	Rok 2015
a) zysk z rozliczenia instrumentów finansowych	0	0
b) zysk ze sprzedaży akcji i udziałów	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji, razem	0	0

Nota 28

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2016	Rok 2015
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	0	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0	0

INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2016	Rok 2015
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych	209	0
b) aktualizacja z wyceny akcji	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
Inne koszty finansowe, razem	209	0

KOSZTY Z TITULU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Rok 2016	Rok 2015
a) wycena instrumentów finansowych	160	10 986
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Koszty z tytułu aktualizacji inwestycji, razem	160	10 986

Nota 29

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2016	Rok 2015
1. Zysk (strata) brutto	704	-10 380
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 496	11 101
- zwiększenie przychodów podatkowych	0	29
- zmniejszenie przychodów podatkowych	-216	66
- zwiększenie kosztów podatkowych	-32	-16
- zmniejszenie kosztów podatkowych	-1 248	11 022
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-792	721
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	0	-721
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0



PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	Rok 2016	Rok 2015
1. Dotyczący roku bieżącego	16	-1 821
Razem	16	-1 821

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	Rok 2016	Rok 2015
1. Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	30	14
Razem	30	14

Nota 30

Zarząd proponuje przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2016 w kwocie 688 tys. zł na kapitał zapasowy.

Nota 31

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk (strata) netto	688	-8 559
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	13 292 828	7 507 986
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	0,05	-1,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	13 292 828	7 507 986
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji zwykłych	0,05	-1,14

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

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

Nota 32

ŚRODKI PIENIĘŻNE	Rok 2016	Rok 2015
a) środki pieniężne w kasie	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 921	5 724



- rachunki bieżące	1 521	124
- depozyty do 1 roku	400	5 600
c) inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne, razem	1 921	5 724

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Nota 33

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 2016 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	1 476	4 701
Razem dla działalności finansowej	1 476	4 701

za 2015 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	804	6 378
Razem dla działalności finansowej	804	6 378

Informacje o wiodących klientach

2016 rok

W okresie 1.01. - 31.12.2016 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży z następującymi odbiorcami: Damf Invest S.A, osoby



fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.12.2016 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

Informacje o wiodących klientach

2015 rok

W okresie 1.01. - 31.12.2015 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży usług, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży z następującymi odbiorcami: Fon S.A., Investment Friends S.A., Erabud Invest Sp. z o.o., osoby fizyczne. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie 1.01.-31.12.2015 roku 10 % łącznych obrotów Spółki.

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

W 2016 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nota 34

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2016	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych
DAMF INVEST S.A.	429	0	10 802	0
ATLANTIS S.A.	3	32	0	4
ELKOP S.A.	1	33	0	0
FON S.A.	69	3	0	0
RESBUD S.A.	0	0	0	0
Investment Friends S.A.	154	0	0	0
Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o (dawniej Urlopy.pl sp. z o .o.)	3	0	9	0
Damf Inwestycje S.A.(dawniej Fly.pl S.A.)	0	0	0	0
Refus sp. z o.o.	38	1	553	1



TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2015	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek i odsetek od podmiotów powiązanych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zob. na koniec okresu wobec podmiotów powiązanych
DAMF INVEST S.A.	32	0	0	0
ATLANTIS S.A.	2	23	0	14
ELKOP S.A.		33	0	0
FON S.A.	233	4	2 683	0
RESBUD S.A.	0	0	0	0
Investment Friends S.A.	210	0	3061	0
Turystyka i Biura Podróży Zarządzanie sp. z o.o (dawniej Urlopy.pl sp. z o .o.)	2	0	0	0
Damf Inwestycje S.A.(dawniej Fly.pl S.A.)	7	0	856	0
Refus sp. z o.o.	0	0	135	0

Nota 35

Powiązania Spółki

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

Zarząd:

Robert Ogrodnik –pełni funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends Capital S.A. oraz do 10.01.2016r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Fon S.A., obecnie jest zatrudniony na stanowisku dyrektora.

Rada Nadzorcza:

Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A.

Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., oraz funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A.

Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o., IFERIA S.A.. Patro Invest Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A.



Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A.

Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Damf Inwestycje S.A., Resbud S.A., Investment Friends S.A., członka Rady Nadzorczej delegowanego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu FON S.A.

Nota 36

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

w tys. zł

	Rok 2016	Rok 2015 r.
Zarząd	89	55
Rada Nadzorcza	13	12

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



Nota 35

Informacje o instrumentach finansowych

31 grudnia 2016

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 zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Razem aktywa finansowe	4 350	0	18 648	0	0	0	22 998
Akcje i udziały	4 350	0	0	0	0	0	4 350
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	16 704	0	0	0	16 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	23	0	0	0	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	1 921	0	0	0	1 921
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	14	0	14
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	14	0	14

* akcje pożyczone



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

/w tys. zł/

31 grudnia 2015

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	5 468	498	17 570	0	0	0	23 536
Akcje i udziały	5 468	498*	0	0	0	0	5 966
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	11 828	0	0	0	11 828
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	0	18	0	0	0	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	5 724	0	0	0	5 724
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0
Razem zobowiązania finansowe	0	0	0	0	25	0	25
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	25	0	25

*akcje pożyczone



Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	31.12.2016	31.12.2015
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	498
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	18 326	17 570
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 672	5 468
Razem	22 998	23 536
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	4672	6 330
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	18
Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 382	11 278
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 921	5 724
Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	0	186
Razem	22 998	23 536

Zobowiązania finansowe		
	31.12.2016	31.12.2015
Koszt zamortyzowany	14	25
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	25

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 2016 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	0	0	0	0
Udziały/akcje nienotowane	4 350	0	0	4 350



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	4 350	0	0	4 350
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0

	31 grudzień 2015 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane na GPW i NC	498	0	498	0
Udziały/akcje nienotowane	5 468	0	0	5 468
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	5 967	0	498	5 468
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	0	0	0

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

POZIOM 2 WYCENY.

Na dzień 31.12.2015r. Investment Friends Capital S.A. wykazywał w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe akcje spółki Damf Inwestycje (dawniej Fly.pl S.A.), które zostały pożyczone. W związku z tą transakcją Emitent utracił kontrolę nad nimi. Kontrolę oraz wszystkie prawa związane z nimi wykonuje pożyczkobiorca.

W ciągu 2015 roku w związku z analizą zmienności kursów akcji Fly.pl stwierdzono bardzo istotne wahania w zakresie wysokości kursu oraz wolumenu obrotu tego waloru. Uwzględniając również tendencje ogólno-rynkowe, czyli ogólną niestabilność na rynku New Connect gdzie notowany jest powyższy instrument, Zarząd Spółki podtrzymał kwalifikacje tego instrumentu do 2 poziomu wyceny i wycenił te akcje na podstawie średniej ceny ważonej z ostatniego kwartału 2015 roku walorów Damf Inwestycje S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie (iloraz wartości obrotów w danym przedziale czasu do jego wolumenu). Tak ważona cena wyniosła 0,26 zł za każdą akcję Damf Inwestycje S.A. i stanowiła podstawę wartości dokonanego przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2015r.

Na 31.12.2016r. Spółka nie wykazuje aktywów finansowych w poziomie 2 wyceny. Na mocy porozumienia z 30.05.2016r., dla umowy pożyczki akcji Damf Inwestycje S.A. ze spółką Słoneczne Inwestycje sp. z o.o., dokonano rozliczenia pożyczki akcji rezygnując z żądania zwrotu tychże akcji w zamian za określone wynagrodzenie.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

Stan na 31 grudnia 2016r.



	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2016r.	5 468	0	5 468
Suma zysków lub strat	-848	0	-848
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-848		-848
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	0	0	0
Akcje długoterminowe nienotowane	0	0	0
Zakupy/objęcie udziałów	0	0	0
Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	270	0	270
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	0
Stan na koniec okresu 31.12.2016r.	4 350	0	4 350

Stan na 31 grudnia 2015r.

	Akcje nienotowane na giełdzie (dostępne do sprzedaży)	Inne	Razem
Stan na początek okresu 01.01.2015r.	6 350	0	6 350
Suma zysków lub strat	-939	0	939
- w wyniku finansowym			
- w pozostałych całkowitych dochodach	-939		939
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	0	0	0
Akcje długoterminowe nienotowane	0	0	0
Zakupy/objęcie udziałów	57	0	57
Emisje	0	0	0
Zbycia/rozliczenia	0	0	0
Przeniesienia z poziomu 3	0	0	0
Stan na koniec okresu 31.12.2015r.	5 468	0	5 468

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

Na koniec roku 2016 Spółka posiadała instrumenty sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej obejmujące udziały w spółce IFEA Sp. z o.o. oraz akcje IFERIA S.A.

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

IFEA Sp. z o.o. - Spółka wyceniła posiadaną inwestycję w udziały IFEA Sp. z o.o. do wartości godziwej wg najlepszej posiadanej i dostępnej Zarządowi wiedzy na dzień 31.12.2016r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny zmniejszono wartość udziałów o 848 tys. zł.



Przesłanki aktualizacji wartości inwestycji w 2016 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Z przeprowadzonej wyceny wynika, że udział w kapitale IFEA Sp. z o.o. wynosi 4 292 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach Investment Friends Capital S.A. równa była 5 410 tys. zł. W dniu 22.03.2016r. nastąpiło zarejestrowanie podziału do spółki IFERIA S.A., gdzie Investment Friends Capital S.A. przekazał 54 udziały spółki IFEA sp. z o.o. o wartości 270 tys. zł. Łączna aktualizacja wartości posiadanych udziałów IFEA sp. z o .o. w 2016r. wyniosła 848 tys. zł.

Na koniec roku 2015 wycena posiadanej przez Investment Friends S.A. inwestycji w IFEA Sp. z o.o. była wyceniana w oparciu o te same zasady, co w roku 2016. Skorygowano tę inwestycję o wartość 940 tys. zł.

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:

- 10 % zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2016.

-4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2016r.	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 nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	5 410	0	0	-541%	541%



Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015r.	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)	
		-4%	4%	-4%	4%
Aktywa finansowe nienotowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	6 350	0	0	-254	254

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

	31.12.2016 r. (badane)	31.12.2015 r. (badane)
DAMF INWESTYCJE S.A.	0	498

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.

Na dzień 31.12.2015r. zgodnie z MSSF 13 pkt. 79 Spółka ze względu na duże wahania kursów giełdowych zakwalifikowała posiadane akcje Damf Inwestycje S.A. do poziomu nr 2 hierarchii wartości godziwej.

Wycena akcji Damf Inwestycje S.A. została dokonana na podstawie średniej ceny ważonej z ostatniego kwartału 2015 roku walorów Dam Inwestycje S.A., gdzie wagą jest wolumen obrotów akcjami tej spółki w okresie. 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 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 udzielała 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 NewConnect.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

-10 % zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2016.

-4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.

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 31.12.2016r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		-10%	10%	-10%	10%
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2015r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		-4%	4%	-4%	4%
Aktywa finansowe	498	-20	+20	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

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	22 949	23 317
Minus: wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartość netto aktywów	22 949	23 317
Suma bilansowa	23 027	23 588
Wskaźnik kapitału własnego	1	0,99
Zysk netto	688	-8 559
Plus: amortyzacja	8	9
EBITDA	696	- 8 550
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	78	271
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	18 303	17 002
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	0,11	-0,03

Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem Emitent koncentrował swoją działalność na usługowej działalności finansowej (udzielanie pożyczek).

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

W profilach działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka nie była stroną postępowań, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.



Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenie to nie wystąpiło.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. spółka nie naruszyła istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

Nota 36

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

Wyszczególnienie	2016
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.	7

Wyszczególnienie	2015
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.	9

Nota 37 Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Zarząd	1	1
Administracja	1	1
Razem	2	2

Nota 38

Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych.



Nota 39

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 = 4,3757 zł (dla roku 2015 - 1EURO = 4,1848 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 grudnia 2016 r. 1 EURO = 4,4240 zł, na 31 grudnia 2015 r. 1 EURO = 4,2615 zł.

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK 2016	ROK 2015	ROK 2016	ROK 2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 476	804	337	192
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 058	491	242	117
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	704	-10 380	161	-2 480
Zysk (strata) netto	688	-8 559	157	- 2 045
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-146	1 591	-33	380
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-3 657	3 614	-836	863
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 803	5 205	-869	1 244
Aktywa razem	23 027	23 588	5 205	5 535
Zobowiązania krótkoterminowe	52	248	12	58
Kapitał własny	22 949	23 317	5 187	5 472
Kapitał zakładowy	45 048	45 048	10 183	10 571
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	13 292 828	7 507 986	13 292 828	7 507 986
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	0,05	-1,14	0,01	-0,27
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	1,53	3,11	0,35	0,73



Nota 40

Wydarzenia po dniu bilansowym

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

Płock, 21 marca 2017 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Ogrodnik

Prezes Zarządu

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

.....

podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka

Imię i nazwisko

.....

podpis