

Investment Friends Capital S.A.



RAPORT OKRESOWY ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU zawierający skrócone sprawozdanie finansowe oraz informacją dodatkową.

Płock 14.11.2013r.



Spis treści

1	Wprowadzenie do sprawozdania	5
1.1	Podstawowe informacje o Spółce	5
1.2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki	5
2	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	6
2.1	Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego	6
2.2	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Investment Friends Capital S.A. za okres od 01 lipca 2013 r do 30 września 2013 r. (w tys. PLN)	12
2.2.1	Bilans	12
2.2.2	Rachunek Zysków i Strat	13
2.2.3	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	14
2.2.4	Rachunek Przepływów Pieniężnych	16
3	Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego	18
3.1	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	18
3.2	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.	18
3.3	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	21
3.4	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.	21
3.5	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	21
3.6	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	21
3.7	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	21
3.8	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	21
3.9	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	22
3.10	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	22
3.11	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	22



3.12	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	22
3.13	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	22
3.14	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	22
3.15	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	22
3.16	Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.	23
3.17	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	23
3.18	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	23
3.19	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	23
3.20	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	23
3.21	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	23
3.22	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	24
4	Pozostałe informacje.....	24
4.1	Skład Rady Nadzorczej.....	24
4.2	Skład Zarządu.....	24
4.3	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).	24
4.4	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	26
4.5	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	26



- 4.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych..... 26
- 4.7 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego..... 27
- 4.8 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.28
- 4.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... 29
- 4.10 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. 29
- 4.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta: 29
- 4.12 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. 29
- 4.13 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... 30
- 4.14 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych..... 32



1 Wprowadzenie do sprawozdania

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:

Investment Friends Capital S.A.

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

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

Dane adresowe:

Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C

Numer identyfikacji podatkowej:

81331886031

Przedmiot działalności według PKD:

PKD – 6619Z.

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

Sąd Rejestrowy Spółki:

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

Rok obrotowy:

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

1.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania z działalności Spółki

Kwartałne sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie § 87 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19.02.2009r. z późn. zm.

Integralną część sprawozdania stanowi skrócone kwartałne sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową sporządzoną na podstawie § 87 ust. 1 i 4 oraz informacje dodatkowe uwzględniające wymagania § 87 ust.7 w/w Rozporządzenia.



2 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego.

Prezentowane dane finansowe Spółki za trzeci kwartał roku obrotowego 2013 zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

W celu zapewnienia porównywalności przyjęto dane finansowe dla następujących okresów:

- 30.09.2013 r., 30.06.2013 r., 31.12.2012 r. oraz 30.09.2012 r. dla bilansu,
- od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r., od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r. od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. dla zestawienia zmian w kapitale własnym,
- od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r., od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r., od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r., od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. dla rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych.

Walutą, w której sporządzone jest niniejsze sprawozdanie jest PLN (polski złoty).

Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych chyba, że zaznaczono inaczej.

• Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

• Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo począwszy od następnego miesiąca, w którym nastąpiło przekazanie środka trwałego do użytkowania, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.



Przedmioty o wartości jednostkowej poniżej 3 500 złotych zalicza się bezpośrednio w koszty okresu którego dotyczą.

- **Zapasy**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują materiały, towary, produkcję w toku oraz wyroby gotowe.

Zapasy wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych niż ceny sprzedaży netto. Przy wycenie stosuje się zasadę ostrożnej wyceny.

W ciągu roku obrotowego zapasy wycenia się według cen nabycia. W przypadku gdy ceny nabycia albo zakupu, albo koszty wytworzenia jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie, są różne, wartość stanu końcowego zapasów wycenia się zgodnie z metodą FIFO rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

- **Należności**

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące.

Odpisów aktualizujących dokonuje się na należności, których ściągalność jest wątpliwa.

Odpisane należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość zaliczając je w części dotyczącej odsetek do kosztów finansowych, a w pozostałych przypadkach – do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się z gotówki w kasie, środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna

- **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są wówczas, jeżeli poniesione przez jednostkę koszty w danym okresie sprawozdawczym dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i dopiero w przyszłości będą pomniejszały wynik finansowy. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

- **Kapitały własne**

Kapitał zakładowy w ciągu roku obrotowego wycenia się w wysokości określonej w umowie i wpisanej do odpowiedniego rejestru. Na dzień bilansowy kapitał (fundusz) zakładowy wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy w ciągu roku obrotowego wycenia się:

- kapitał zapasowy tworzony z zysku po opodatkowaniu w wysokości wynikającej z uchwał,



- kapitał zapasowy (agio) w wysokości nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną wartością akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Na dzień bilansowy kapitał zapasowy wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał rezerwowy w ciągu roku obrotowego wycenia się:

- kapitał rezerwowy tworzony w spółkach akcyjnych – w wysokości wynikającej z podjętych uchwał,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych na podstawie odrębnych przepisów – w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z odrębnymi przepisami,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji – w wysokości wzrostu wartości rynkowej ponad wartość w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy wycenia się:

- kapitał rezerwowy tworzony w spółkach akcyjnych – w wartości nominalnej,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych na podstawie odrębnych przepisów – w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z odrębnymi przepisami,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji – w wysokości wzrostu wartości rynkowej ponad wartość w cenie nabycia.

• **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na:

- straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych,
- skutki toczącego się postępowania sądowego,
- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie wartości.

• **Zobowiązania (z wyłączeniem zobowiązań finansowych)**

Zobowiązania niebędące zobowiązaniami finansowymi wyceniane są według kwoty wymagającej zapłaty.

• **Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne ujmowane są w księgach w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na dany okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny, a także w przypadku obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować mimo, że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.



Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe zmniejszają koszty okresu sprawozdawczego, w którym stwierdzono, że zobowiązania te nie powstały.

- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Pozycja "rozliczenia międzyokresowe przychodów" obejmuje:

- równowartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych,
- ujemną wartość firmy.

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kryterium, na podstawie którego następuje przydział instrumentów do poszczególnych kategorii stanowi zamierzone, ekonomiczne wykorzystanie danego instrumentu, a więc intencja, jaką Spółka miała w momencie jego pozyskania (w przypadku aktywów finansowych) lub wydania (w przypadku zobowiązań finansowych).

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych, a także pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych, pod warunkiem, że zawarty kontrakt powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron oraz z kontraktu wynikają skutki gospodarcze.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Najczęściej w tej grupie mieszczą się dłużne papiery wartościowe (obligacje, bony skarbowe itp.) lub wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, jeśli Spółka zamierza utrzymywać te inwestycje do terminu wymagalności.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do powyższych kategorii, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.



Do instrumentów finansowych zalicza się również instrumenty pochodne.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie Spółka poniosłaby zbywając te aktywa) z wyjątkiem:

- pożyczek udzielonych i należności własnych, których Spółka nie przeznacza do sprzedaży,
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób,
- składników aktywów finansowych objętych zabezpieczeniem.

Aktywa finansowe, do których nie stosuje się wyceny według wartości godziwej, wycenia się następująco:

- pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego czy Spółka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie,
- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

W razie trwałej utraty wartości aktywów finansowych ich wartość jest aktualizowana do wysokości kwoty możliwej do uzyskania lub wartości godziwej.

Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wysokości skorygowanej ceny nabycia, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań, które wycenia się w wartości godziwej.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych oprócz aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Z kolei skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

• **Przychody, koszty oraz pomiar wyniku finansowego**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych

zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia albo cenach nabycia, albo zakupu, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnego zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.



Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend, odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zyski i straty nadzwyczajne przedstawiają skutki finansowe zdarzeń powstających niepowtarzalnie poza główną działalnością Spółki.

• **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych w kraju obliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) uchwalone na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wycenione przy użyciu stawki 19%.

• **Rok obrotowy**

Dniem bilansowym Spółki jest dzień 31 grudnia, rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.



2.2 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Investment Friends Capital S.A. za okres od 01 lipca 2013 r do 30 września 2013 r. (w tys. PLN)

2.2.1 Bilans

BILANS	Na dzień 30.09.2013	Na dzień 30.06.2013	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 30.09.2012
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	19 168	19 039	5 610	5 003
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:				
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	39	2	3	3
3. Należności długoterminowe	5 000	5 000	5 000	5 000
3.1. Od jednostek powiązanych	5 000	5 000	5 000	5 000
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	13 860	13 860	0	0
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	13 860	13 860	0	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	13 860	13 860		
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	269	177	607	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	269	177	607	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	10 767	11 326	23 378	119 590
1. Zapasy				0
2. Należności krótkoterminowe	53	46	35	9 434
2.1. Od jednostek powiązanych				3 056
2.2. Od pozostałych jednostek	53	46	35	6 378
3. Inwestycje krótkoterminowe	10 709	11 273	23 341	110 156
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 709	11 273	23 341	110 156
a) w jednostkach powiązanych	2 004	2 003	12 287	104 300
b) w pozostałych jednostkach	8 302	8 689	8 333	5 524
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	403	581	2 721	332
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	7	2	
A k t y w a r a z e m	29 935	30 365	28 988	124 593
P a s y w a				
I. Kapitał własny	29 031	29 451	28 268	123 798
1. Kapitał zakładowy	45 048	45 048	45 048	45 048
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	92 019	92 019	92 019	96 341
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-108 799	-108 799	-14 441	-14 442
8. Zysk (strata) netto	763	1 183	-94 358	-3 149
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	904	914	720	795
1. Rezerwy na zobowiązania	852	852	607	537
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	852	852	607	537
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0	
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy			0	
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe			0	
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	52	59	106	258
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek	52	59	106	258
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	3	7	0
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3	7	
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		3	7	
P a s y w a r a z e m	29 935	30 365	28 988	124 593

Wartość księgowa	29 031	29 451	28 268	123 798
Liczba akcji	45 047 916	45 047 916	45 047 916	45 047 916
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,64	0,65	0,63	2,75
Rozwodniona liczba akcji	45 047 916	45 047 916	45 047 916	45 047 916
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,64	0,65	0,63	2,75

2.2.2 Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.07.2012- 30.09.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	35	75	0	2 623
- od jednostek powiązanych	25	58		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	35	75	0	1 753
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			0	870
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2	9	0	2 573
- do jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	9	0	2 346
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			0	227
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	33	66	0	50
IV. Koszty sprzedaży			0	428
V. Koszty ogólnego zarządu	57	193	87	354
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-24	-127	-87	-732



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

VII. Pozostałe przychody operacyjne	2	6	0	5 046
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	2	6	0	5 046
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	4	2	513
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne	1	4	2	513
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-23	-125	-89	3 801
X. Przychody finansowe	0	2 887	2 827	2 827
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	0	29	1	1
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	1 573		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	1 285	2 826	2 826
5. Inne				
XI. Koszty finansowe	488	1 416	9 205	9 240
1. Odsetki, w tym:	0		4	27
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji	0		9 199	9 204
3. Aktualizacja wartości inwestycji	488	1 416		
4. Inne	0		2	9
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-511	1 346	-6 467	-2 612
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-511	1 346	-6 467	-2 612
XV. Podatek dochodowy	-91	583	537	537
a) część bieżąca				
b) część odroczone	-91	583	537	537
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-420	763	-7 004	-3 149
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-90 446	-90 446	-7 514	-7 514
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	45 047 916	45 047 916	24 411 211	24 411 211
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,02	-0,29	-0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	45 047 916	45 047 916	24 411 211	24 411 211
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	0,02	-0,29	-0,13

2.2.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2012- 31.12.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 451	28 268	1 063	1 063
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 451	28 268	1 063	1 063
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	45 048	45 048	15 016	15 016
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	30 032	30 032
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	30 032	30 032
- emisji akcji serii E			30 032	30 032
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	45 048	45 048	45 048	45 048
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	92 019	92 019	489	489
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	91 530	95 852
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	120 128	95 852
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			120 128	95 852
b) zmniejszenie (z tytułu)			28 598	
- wydatków poniesionych na emisję akcji serii E			28 598	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	92 019	92 019	92 019	96 341
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	150 331	0
- niezarejestrowana emisja akcji serii E			150 331	
b) zmniejszenia (z tytułu)			150 331	
- zarejestrowana emisja akcji serii E			150 331	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-107 616	-14 441	-7 021	-7 021
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	107 616	14 441	7 021	7 021
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	107 616	14 441	7 021	7 021
a) zwiększenia (z tytułu)	0	94 358	7 420	7 421
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		94 358	7 420	7 421
b) zmniejszenia (z tytułu)				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	107 616	108 799	14 441	14 442
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-107 616	-108 799	-14 441	-14 442
8. Wynik netto	-420	763	-94 358	-3 149
a) zysk netto		763		
b) strata netto	420		94 358	3 149
c) odpisy z zysku				



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	29 031	29 031	28 268	123 798
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	29 031	29 031	28 268	123 798

2.2.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 01.07.2013- 30.09.2013	Za okres 01.01.2013- 30.09.2013	Za okres 01.07.2012- 30.09.2012	Za okres 01.01.2012- 30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	-420	763	-7 004	-3 149
II. Korekty razem	323	-3 000	32 535	-6 556
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	1	2	1	114
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-57	-60	4	27
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	488	-1 442	6 372	6 377
6. Zmiana stanu rezerw	0	245	537	35
7. Zmiana stanu zapasów	0		0	1 428
8. Zmiana stanu należności	-8	-19	25 613	-11 859
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7	-54	8	-11 168
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-94	328	0	-2 306
11. Inne korekty	0	-2 000	0	10 796
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-97	-2 237	25 531	-9 705
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	56	56	1 502	1 502
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	56	56	1 502	1 502
a) w jednostkach powiązanych	54	54	1 501	1 501
- zbycie aktywów finansowych	54	54	1 501	1 501
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	2	2	1	1
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki	2	2	1	1
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	138	138	2 698	117 701
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	38	1	4
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	100	100	2 697	117 697



**KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	115 000
- nabycie aktywów finansowych	0		0	115 000
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	0	0	2 697	2 697
- nabycie aktywów finansowych	0		2 697	2 697
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne	100	100		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-82	-82	-1 196	-116 199
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	0	0	150 180
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		0	150 005
2. Kredyty i pożyczki	0		0	175
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	0	0	24 121	24 154
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0		0	15
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	0		0	18
9. Inne wydatki finansowe	0		24 121	24 121
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	0	-24 121	126 026
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-179	-2 319	214	122
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-179	-2 319	214	122
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	581	2 721	118	210
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	402	402	332	332
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Płock, 14 listopad 2013 r.

Zarząd:

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu

Kancelaria Biegłego Rewidenta
GALEX Jolanta Gałuszka

3 Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania finansowego

(sporządzona na podstawie § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Dz. U. z 2009 r. nr 33, z późn. zm.)

3.1 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Tytuł	Stan na 01.01.2013 (w tys. zł)	Utworzono (w tys. zł)	Rozwiązano (w tys. zł.)	Stan na 30.09.2013 (w tys. zł.)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	607	275	30	852
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	607	17 197	17 535	269
Rezerwa na koszty audytu	7	3	10	0

3.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

Spółka od 01.01.2013r do 30.09.2013r osiągnęła zysk netto w wysokości 763 tys. zł.

Emitent w III kwartale 2013 r. odnotował stratę netto w wysokości 420 tys. zł, w tym z działalności operacyjnej w wysokości 23 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu wynosiły 57 tys. zł i uległy obniżeniu w stosunku do III kwartału 2012 r. o 30 tys. zł. Spółka kontynuuje proces optymalizacji i racjonalizacji kosztów. Emitent realizuje model biznesowy polegający na możliwym maksymalnym ograniczeniu kosztów stałych, w tym również związanych z zatrudnieniem. Zarząd dokonał wydzielenia i outsourcingu wielu obszarów m.in. jak obsługa księgowa i podatkowa, kadrowa, administracyjna, prawna oraz informatyczna.

Koszty finansowe w III kwartale wynosiły 488 tys. zł i były wynikiem aktualizacji wartości inwestycji tj. posiadanych akcji notowanych na GPW.

Wykazane wyniki Spółki w III kwartale 2013 r. wynikały głównie z realizowanej działalności finansowej Emitenta tj. uzyskanymi odsetkami od nabywanych obligacji, udzielonej pożyczki oraz wyceną posiadanych instrumentów finansowych notowanych na GPW.

Trwający brak uregulowań prawnych dotyczących odnawialnych źródeł energii nadal wstrzymuje podejmowanie decyzji inwestycyjnych w tym obszarze, który był rozważany jako jeden z możliwych kierunków działalności operacyjnej Spółki.

Wykaz najważniejszych zdarzeń:

❖ Zawarcie umowy pożyczki

Dnia 01.07.2013 Emitent zawarł z osobą fizyczną, zabezpieczoną umowę pożyczki na kwotę 100.000,00 zł. Pożyczka została udzielona do dnia 31.12.2013r. Strony ustaliły oprocentowanie za korzystanie z kapitału pożyczki, płatne w ratach miesięcznych w wysokości Wibor 3M powiększonego o 7,5% w stosunku rocznym. Zwrot kapitału pożyczki nastąpi do dnia 31.12.2013r.



❖ *Zmiany w akcjonariacie Emitenta*

Dnia 09.07.2013r do Spółki wpłynęła korekta zawiadomienia Akcjonariusza – Spółki Damf Invest S.A. dotycząca aktualnego stanu posiadania akcji Emitenta. Zawiadamiająca poinformowała, że wobec omyłki w zawiadomieniu z dnia 27.03.2013r, której konsekwencją była dalsza nieprawidłowość w informacjach zawartych w zawiadomieniu z dnia 16.04.2013r. w zakresie stanu posiadania akcji Emitenta, doszło do błędnego podania stanu posiadania akcji oraz udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Prawidłowo aktualnie bezpośrednio Akcjonariusz posiada 16.701.139 akcji Emitenta, która to stanowi 37,07% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do oddania 28.397.524 głosów stanowiących 50,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (RB nr. 31/2013)

❖ *Zawarcie umowy z biegłym rewidentem*

Zarząd Emitenta realizując Uchwałę Rady Nadzorczej nr 1/06/2013 dotyczącą wyboru biegłego rewidenta, o której informował raportem bieżącym nr 26/2013 z dnia 13.06.2013r, w dniu 11.07.2013r zawarł umowę z Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowa 40/5, wpisaną na listę biegłych rewidentów pod pozycją 3704.

Umowa zawiera następujący poziom wynagrodzenia netto;

- wynagrodzenie z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2013r w kwocie 3 300 zł netto.
- wynagrodzenia z tytułu umowy za usługi audytorskie z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013r w kwocie 6 700 zł netto.

❖ *Zmiany w statucie Emitenta*

W dniu 03.09.2013r na wniosek Emitenta Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie wydał postanowienie sygn. WA.XIV NS-REJ.KRS/024026/13/356, o dokonaniu zmian Statutu wynikających z treści Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2013 r.

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy dokonał rejestracji w KRS zmian Statutu Spółki poprzez:

- zmianę § 7 ust. 1 Statutu spółki
- wykreślenie § 7a Statutu spółki
- zmianę treści § 10 ust. 3 Statutu spółki
- zmianę § 15 ust. 6 Statutu spółki
- dodanie §19 ust. 2 lit. 1 Statutu spółki
- dodanie do § 27 ust. 6 Statutu spółki
- zmianę § 29 ust. 1 lit g Statutu spółki
- zmianę numeracji § 29 ust. 3 Statutu spółki
- dodanie § 29 ust. 3 Statutu spółki
- wykreślenie § 31 ust. 2 Statutu spółki
- zmianę numeracji § 31 ust. 3 Statutu spółki
- zmianę numeracji § 31 ust. 4 Statutu spółki



❖ *Objęcie obligacji*

W dniu 10.09.2013r. Zarząd Emitenta za zgodą Rady Nadzorczej, przyjął ofertę spółki DAMF Invest S.A. w Płocku z dnia 09.09.2013 r., której przedmiotem było nabycie przez Emitenta obligacji spółki DAMF Invest S.A.

Wobec powyższego Emitent w dniu 10.09.2013 r. nabył 40 obligacji serii J spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o wartości nominalnej 50.000,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 2.000.000,00 zł. Cena Emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej tj. łączna cena Emisyjna obligacji wynosi 2.000.000,00 zł.

Obligacje są oprocentowane w wysokości 3,5% w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 10.04.2014 r., po cenie nominalnej powiększonej o należne odsetki płatne jednorazowo w dniu wykupu.

Zdarzenia po okresie sprawozdawczym tj. po 30.09.2013r.

❖ *Zmiany w akcjonariacie Emitenta – zwiększenie i zmniejszenie udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.*

W dniu 10.10.2013r. do siedziby spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza Spółki Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku, informujące o zwiększeniu bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz poinformował, że w okresie od 02-09.10.2013r, nabył na rynku regulowanym 1.274.754 akcji Emitenta stanowiących 2,83% udziału w kapitale zakładowym spółki, uprawniających do oddania 1.274.754 głosów stanowiących 2,25% udziału w ogólnej liczbie głosów. Wobec powyższego spółka Damf Invest S.A. aktualnie bezpośrednio posiada 18.061.554 akcji Emitenta stanowiących 40,09% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniających do oddania 29.757.939 głosów stanowiących 50,20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. (RB nr 33/2013)

❖ *Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.*

Zarząd spółki raportem bieżącym nr 35/2013 z dnia 11.10.2013r. poinformował o zwołaniu na dzień 14.11.2013r. godz: 13:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W zaproponowanym porządku obrad przewidziano podjęcie Uchwał w następujących sprawach:

- wyrażenia zgody na zamianę rodzaju części akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela
- wyrażenia zgody na zamianę rodzaju akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela
- ujednolicenia oznaczenia emisji akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki
- uchylenia uprzywilejowania części akcji serii A oraz akcji serii B i zmiany Statutu Spółki
- uchylenia uprzywilejowania akcji Spółki w zakresie prawa powoływania Członków Rady Nadzorczej i zmiany Statutu Spółki
- w sprawie ubiegania się o dopuszczenie 3.296.385 akcji serii B spółki w tym 1.035.270 akcji poprzednio oznaczonych jako seria A oraz 2.261.115 akcji poprzednio oznaczonych jako seria B do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz rejestracji 3.296.385 akcji w tym 1.035.270 akcji poprzednio oznaczonych jako seria A oraz 2.261.115 akcji poprzednio oznaczonych jako seria B w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.



3.3 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.

3.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.

Po zmianie profilu w działalności Spółki jako spółki inwestycyjnej, nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

3.5 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

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

3.6 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Spółka posiada przeznaczone do sprzedaży akcje spółek notowanych na rynku NewConnect. Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe:

Stan na dzień 31.12.2012 r. – 3.194 tys. zł

Stan na dzień 30.09.2013 r. – 3.063 tys. zł.

W okresie od 01.01.2013r. do 30.09.2013r. został ujęty odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości 1.678 tys. zł oraz odwrócenie tego odpisu w kwocie 262 tys. zł

3.7 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Na dzień 30.09.2013r. w Investment Friends Capital S.A. została utworzona rezerwa na podatek odroczony na skutek dokonania wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych. Szczegółowe informacje na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw są zaprezentowane w punkcie 3.1 niniejszego raportu.

3.8 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na dzień 30.09.2013 roku w Investment Friends Capital S.A. saldo rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiło 852 tys. zł i jest wyższe od salda na dzień 01.01.2013 roku o 245 tys. zł. Rezerwa ta jest utworzona w związku z wyceną aktywów finansowych. Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec czerwca 2013 roku jest niższe o 228 tys. zł w stosunku do salda na początek roku 2013 i wynosi 269 tys. zł. Aktywa zostały ujęte wskutek wyceny aktywów finansowych oraz utworzeniu rezerwy na koszty audytu.



3.9 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W lipcu 2013r. Spółka zakupiła samochód osobowy marki Volkswagen Passat 2.0 TSI rok produkcji 2008 o wartości początkowej 38 tys. zł.

3.10 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

3.11 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport w Investment Friends Capital S.A. zdarzenia te nie wystąpiły.

3.12 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

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

3.13 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.

3.14 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. zdarzenie to nie wystąpiło.

3.15 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.



Wszystkie transakcje, w tym z podmiotami powiązanymi, zostały wskazane w pkt. 3.2 niniejszego raportu.

3.16 Informacja o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

3.17 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

3.18 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Wszystkie transakcje dotyczące wykupu posiadanych i objęcia nowych obligacji zostały wykazane w pkt. 3.2 niniejszego sprawozdania.

3.19 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

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

3.20 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy to znaczy do 14.11.2013r nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3.21 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

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



3.22 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Emitent nie posiada żadnych znaczących zobowiązań mogących zakłócić płynność finansową Spółki.

4 Pozostałe informacje

Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego

(sporządzone na podstawie § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

4.1 Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco;

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Wojciech Hetkowski	Przewodniczący	od 15.02.2012
Mariana Patrowicz	Członek	od 15.02.2012
Małgorzata Patrowicz	Członek	od 15.02.2012
Jacek Koralewski	Członek	od 15.02.2012
Damian Patrowicz	Członek	od 15.02.2012

4.2 Skład Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Robert Ogrodnik	Prezes Zarządu	od 11.04.2012

4.3 Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego(również przeliczone na euro).



KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75	2 623	18	625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-125	3 801	-30	906
Zysk (strata) brutto	1 347	-2 612	319	-623
Zysk (strata) netto	763	-3 149	181	-751
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 237	-9 705	-530	-2 314
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-83	-116 199	-20	-27 701
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	126 026	0	30 043
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 319	122	-549	29
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 935	28 988	7 100	7 091
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	904	720	214	176
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	52	106	12	26
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 031	28 268	6 885	6 915
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 048	45 048	10 684	11 019
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 047 916	45 047 916	45 047 916	45 047 916
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	-0,07	0,00	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	-0,07	0,00	-0,02



Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,64	0,63	0,15	0,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,64	0,63	0,15	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczania podstawowych pozycji sprawozdania finansowego na EURO.

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

- Poszczególne pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu EUR ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. według kursu 4,2163 zł na dzień 30.09.2013 roku i kursu 4,0882 zł na dzień 31.12.2012 roku.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym, tj. według kursu 4,2231 zł za III kwartał 2013 roku oraz kursu 4,1948 zł za III kwartał 2012 roku.

4.4 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka Investment Friends Capital S.A nie posiada jednostek zależnych i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

4.5 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

4.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2013 i kolejne.

4.7 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz z wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według wiedzy Zarządu, na dzień 14.11.2013 r. tj. koniec kwartału sprawozdawczego struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Damf Invest S.A.	18 061 554	40,09 %	29 757 939	52,44 %
2.	Pozostali	26 986 362	59,91 %	27 016 362	47,56 %
	Razem	45 047 916	100,00 %	56 744 301	100,00 %



Znaczącym akcjonariuszem jest Spółka Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku, która posiada 18.061.554 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 40,09 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ze względu na uprzywilejowanie akcji serii A i B uprawnia do oddania 27.016.362 głosów stanowiących 52,44 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.



W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zaszły zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

Według ostatnio publikowanego raportu okresowego tj. raportu półrocznego struktura akcjonariatu i lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przedstawiała się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Damf Invest S.A	16 701 139	37,07 %	28 397 524	50,04 %
2.	Pozostali	28 346 777	62,93 %	28 346 777	49,96 %
X	Razem	45 047 916	100,00 %	56 744 301	100,00 %

Znaczącym akcjonariuszem była również spółka Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku, która posiadała 16.701.139 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 37,07 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 28.397.524 głosy stanowiące 50,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów wynikała z uprzywilejowania akcji serii A i B – 2 głosy na 1 akcję. Pozostali akcjonariusze (akcjonariat rozproszony) posiadał 28.346.777 akcji, stanowiących 62,93% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do oddania 28.346.777 głosów stanowiących 49,96% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki.

4.8 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

• Członkowie Zarządu

Członkowie Zarządu Spółki na dzień 14.11.2013 r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio i pośrednio akcji Emitenta.

W stosunku do I półrocza 2013 r, nie było zmian w udziałach i w stanie posiadania bezpośredniego akcji w stosunku do członków Zarządu.

• Członkowie Rady Nadzorczej

Według wiedzy Zarządu Spółki Investment Friends Capital S.A., Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 14.11.2013 r. tj. dzień przekazania raportu okresowego nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta.



Członek Rady Nadzorczej Pan Damian Patrowicz posiada pośrednio na dzień przekazania raportu okresowego łącznie 18.061.554 akcji Emitenta stanowiących 40,09 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz pośrednio uprawniających do oddania 29.757.939 głosów stanowiących 52,44 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (RB nr 33/2013)

W stosunku do I półrocza 2013 r, nie było zmian w udziałach i w stanie posiadania bezpośredniego akcji w stosunku do Członków Rady Nadzorczej, natomiast nastąpiła zmiana pośrednia stanu posiadania akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Damiana Patrowicza, który posiadał pośrednio na dzień przekazania półrocznego raportu okresowego 16.701.139 akcji Emitenta stanowiących 37,07 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz pośrednio uprawniających do oddania 28.397.524 głosów stanowiących 50,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (RB nr 31/2013).

4.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem Spółka nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10% kapitałów własnych.

4.10 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.

Wszystkie transakcje, w tym z podmiotami powiązanymi, zostały wskazane w pkt. 3.2 niniejszego raportu.

4.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:

W opisanym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, gwarancji czy też pożyczki o wartości przekraczającej wartość 10 % kapitałów własnych emitenta.

4.12 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W III kwartale 2013 roku, poza wskazanymi w pkt. 3.2 niniejszego raportu nie wystąpiły w ocenie Zarządu inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmianę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz możliwości realizacji zobowiązań.



Emitent wdrożył i utrzymuje realizację koncepcji biznesowej polegającą na minimalizacji zasobów kadrowych poprzez outsourcing takich obszarów jak m.in. księgowość i finanse, obsługa prawna i podatkowa, sprawy kadrowe i administracyjne, obsługa informatyczna i web development. W ten sposób znacząco ograniczono stałe koszty osobowe oraz lokalowe związane z wynajmem powierzchni biurowej.

Zarząd na dzień sporządzenia raportu okresowego nie stwierdza zagrożeń dla zachowania płynności finansowej i realizacji zobowiązań oraz dalszego kontynuowania działalności Spółki.

4.13 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W perspektywie najbliższego kwartału czynnikami decydującymi o dalszych kierunkach inwestycyjnych będą min. regulacje prawne w zakresie odnawialnych źródeł energii, które pozwolą ocenić opłacalność ekonomiczną tego typu inwestycji. Obecnie Spółka podtrzymuje ostrożność inwestycyjną w tym obszarze, wnikliwie analizując rynek oraz wyszukując potencjalnie atrakcyjnych obiektów.

Spółka działając w obszarze inwestycji kapitałowych planuje dalszą dywersyfikację swojego portfela instrumentów finansowych, angażując kapitał w projekty zarówno na rynku publicznym i niepublicznym, cechujące się wysokim ryzykiem ale możliwym znaczącym potencjałem wzrostu. Znacząca dla przyszłych wyników finansowych będzie także koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych, płynność posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych oraz ich wycena rynkowa.

Celem Zarządu Investment Friends Capital S.A. jest realizacja przyjętych kierunków działalności Spółki, oparta o wzrost rentowności podejmowanych projektów inwestycyjnych oraz wypracowywanie coraz lepszych wyników finansowych. Spółka planuje lokowanie kapitału w nowoczesne projekty charakteryzujące się potencjalnie wysoką roczną stopą wzrostu ale również obciążone znacznym ryzykiem inwestycyjnym.

a) Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce.

Sytuacja i koniunktura gospodarcza w Polsce ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez wszystkie podmioty w tym Emitenta, gdyż powodzenie rozwoju spółek inwestujących w odnawialne źródła energii, wytwarzanie i handel energii elektrycznej z odnawialnych źródeł jej pozyskiwania; pozyskiwanie i zarządzanie nieruchomościami komercyjnymi, inwestycje typu Venture Capital w dużej mierze zależy między innymi od kształtowania się warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

b) Ryzyko związane z koniunkturą giełdową.

Sytuacja na rynku kapitałowym jest ściśle powiązana z sytuacją prawną i polityczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka. Nowy zakres działalności Spółki obejmuje inwestycje w papiery wartościowe innych podmiotów. Pogorszenie warunków ogólnogospodarczych, może być przyczyną obniżenia poziomu wyceny portfela inwestycyjnego tj. podmiotów, w które Spółka zainwestuje, co mogłoby wpłynąć negatywnie na uzyskiwane wyniki finansowe.

c) Ryzyko niskiej płynności inwestycji na rynku.



Nowa strategia Investment Friends Capital S.A. zakłada również zakup udziałów lub akcji w spółkach publicznych i niepublicznych, a w związku z tym o znacznie ograniczonych możliwościach płynności. W konsekwencji mogą wystąpić potencjalne trudności z zamykaniem realizowanych inwestycji lub z uzyskaniem zadawalającej ceny przy sprzedaży posiadanych akcji lub udziałów.

d) Ryzyko związane ze zmianą kursów notowanych aktywów finansowych

Spółka w istotny sposób ze względu na główny kierunek działalności narażona jest na ryzyko zmian wyceny aktywów finansowych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych i rynku New Connect. Z racji inwestycyjnego profilu działalności większość aktywów finansowych stanowią akcje podmiotów notowanych na rynkach. Duża zmienność tych rynków może istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Również obejmowane obligacje strukturyzowane, których wartość wykupu może być uzależniona od kursu wskazanych w warunkach wykupu walorów notowanych na GPW, jest obciążona znaczącym ryzykiem i wpływem na wyniki finansowe Spółki.

e) Ryzyko związane z działalnością w branży nowych technologii i odnawialnych źródłach energii.

Powyższe ryzyko jest najbardziej istotnym dla wszystkich podmiotów prowadzących działalność Venture Capital.

Planowana działalność Emitenta w sektorze Venture Capital, skierowana jest na inwestycje w podmioty i przedsięwzięcia na wczesnym etapie rozwoju o innowacyjnej działalności z zakresie stosowanych technologii i dostarczanych produktów i usług. W przypadku niekorzystnych zmian w sektorach działalności potencjalnie posiadanych spółek portfelowych lub nie zrealizowaniu przez spółki portfelowe strategii rozwoju zakładane wyniki finansowe mogłyby ulec pogorszeniu. Sytuacja taka mogłaby wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji danych podmiotów.

f) Ryzyko opóźnień i niepowodzenia w realizacji projektów i inwestycji.

Uzyskiwanie zysków z inwestycji w spółki na zasadzie Venture Capital uwarunkowane jest wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Emitenta takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany w zachowaniu konsumentów itp. Istnieje również ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności negatywnie wpływających na rozwój projektów, ich wartość oraz opóźnienie w ich realizacji, co może przyczynić się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji w pierwotnie założonym przedziale czasowym lub poniesienia straty z inwestycji. Inwestycje w projekty o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju może zakończyć się również niepowodzeniem z przyczyn zależnych i niezależnych od Spółki. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że inwestycje typu Venture Capital charakteryzują się stosunkowo wysoką stopą zwrotu ale również relatywnie wysokim ponoszonym ryzykiem inwestycyjnym.

g) Ryzyko legislacyjne i interpretacji przepisów prawa

W Polsce z dość często dokonywanymi zmianami przepisów prawa podatkowego podnosi się ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Emitenta, które pośrednio lub bezpośrednio wpłyną na warunki i efekty funkcjonowania Spółki. Ponadto w związku z niejednołitymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów w przypadku przyjęcia przez Emitenta odmiennej interpretacji niż stanowisko organów administracji państwowej. Emitent stara się ograniczać to ryzyko poprzez stałą



współpracę z kancelarią prawną oraz kancelaria biegłego rewidenta, umożliwiającą bieżące konsultacje w zakresie interpretacji przepisów prawnych.

4.14 Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu lub przeglądowni przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Płock 14 listopad 2013 r.

Robert Ogrodnik – Prezes Zarządu