



INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 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 Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
A k t y w a			
Aktywa trwałe		6 378	9 678
Wartości niematerialne i prawne	1	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	2	25	28
Należności długoterminowe	4	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	3	6 330	9 365
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	23	285
Aktywa obrotowe		17 210	25 307
Zapasy	6	0	0
Należności krótkoterminowe	7	18	1 612
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	11 278	23 173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	5 724	518
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	4	4
Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	11	186	0
A k t y w a r a z e m		23 588	34 985
P a s y w a			
Kapitał własny		23 317	33 086
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	92 019	92 019
Kapitał z aktualizacji wyceny	14	-2 421	-1 211
Zyski zatrzymane / Nierozdzielony wynik finansowy	15	-111 329	-102 770
Zobowiązania długoterminowe		23	1 836
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	23	1 836
Rezerwy na świadczenia emerytalne	17	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		248	63
Zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych			
Kredyty i pożyczki			
Zobowiązania handlowe	19	25	7
Zobowiązania pozostałe	19	163	50
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	6	6
Przychody przyszłych okresów	20	54	0
P a s y w a r a z e m		23 588	34 985
Wartość księgowa	21	23 317	33 086
Liczba akcji	21	7 507 986	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	3,11	4,41
Rozwodniona liczba akcji	21	7 507 986	7 507 986
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	3,11	4,41
POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
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 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	804	828
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	11	15
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24	793	813
Koszty sprzedaży	24		
Koszty ogólnego zarządu	24	342	272
Pozostałe przychody operacyjne	25	46	14
Pozostałe koszty operacyjne	26	6	7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		491	548
Przychody finansowe	27	115	4 840
Koszty finansowe	28	10 986	
Zysk przed opodatkowaniem		-10 380	5 388
Podatek dochodowy	29	-1 821	1 025
Zysk (strata) netto	30	-8 559	4 363

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	31	-8 559	4 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31	7 507 986	12 033 347
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	-1,14	0,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	31	7 507 986	12 033 347
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	-1,14	0,36

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Zysk/strata netto za okres	-8 559	4 363
Inne całkowite dochody, w tym:	-1 210	-1 211
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:	-1 210	-1 211
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny, w tym:	-1 210	-1 211
- wycena instrumentów finansowych	-1 210	-1 211
Całkowity dochód za okres	-9 769	3 152



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Kapitał własny na początek okresu (BO)	33 086	29 934
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	33 086	29 934
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
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
Kapitał zapasowy na początek okresu	92 019	92 019
Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
Kapitał zapasowy na koniec okresu	92 019	92 019
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-1 211	0
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1 210	-1 211
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 210	1 211
- wycena aktywów finansowych	1 210	1 211
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-2 421	-1 211
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	-102 770	-107 133
zwiększenie (z tytułu)	-8 559	4 363
a) zysk/strata za okres	-8 559	4 363
zmniejszenie	0	0
Nierozliczone straty z lat ubiegłych na koniec okresu	-111 329	-102 770
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	23 317	33 086
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 317	33 086



JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2015	Okres zakończony 31.12.2014
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) brutto	-10 380	5 388
Korekty razem	11 971	-1 603
Amortyzacja	9	9
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-804	-181
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	10 987	-4 822
Zmiana stanu rezerw	-256	-295
Zmiana stanu należności	1 594	3 392
Zmiana stanu zobowiązań	131	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	310	294
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 591	3 785
Działalność inwestycyjna		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	18 062	13 929
Zbycie aktywów finansowych		12 739
Splata udzielonych pożyczek	17 456	1 015
Odsetki otrzymane	606	175
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	14 448	17 588
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	57	2 000
Udzielone pożyczki	14 385	15 588
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 614	-3 659
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
Splaty 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	5 205	126
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 205	126
Środki pieniężne na początek okresu	518	392
Środki pieniężne na koniec okresu	5 723	518



DODATKOWE INFORMACJE

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki:	Investment Friends Capital S.A. Do 5 marca 2013r. Spółka działała pod Firmą Zakłady Mięsne Herman S.A z siedzibą w Hermanowa 900, 36-020 Tyczyn. PKD – 1011Z. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.02.2013r. dokonano zmiany siedziby Spółki, Statutu, nazwy Spółki oraz zakresu działalności.
Dane adresowe:	Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18C
Numer identyfikacji podatkowej:	8133186031
Przedmiot działalności według PKD:	PKD – 6619Z. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
Sąd Rejestrowy Spółki:	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem 0000267789.
Rok obrotowy:	Zgodnie ze Statutem Spółki rok obrotowy rozpoczyna się w dniu 01 stycznia, a kończy się w dniu 31 grudnia.
Czas trwania spółki:	Czas trwania spółki jest nieoznaczony,

1.2 Organy Spółki

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Wojciech Hetkowski - Przewodniczący
- Mariana Patrowicz - Członek
- Małgorzata Patrowicz - Członek
- Jacek Koralewski - Członek
- Damian Patrowicz - Wiceprzewodniczący

SKŁAD ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco;

- Robert Ogrodnik - Prezes Zarządu

1. Sprawozdanie finansowe

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lutego 2014 r., począwszy od 1 stycznia 2014 r. Spółka zmieniła stosowane dotychczas zasady rachunkowości 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 2015 zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2014 roku zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 marca 2016 roku.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. za 2015 rok jest Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. Podmiot został wybrany przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 9/06/2015 z dnia 01.06 2015 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 2015 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- a) Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
 - MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy – wyjaśnienie dotyczące stosowania różnych wersji standardów. Gdy nowa wersja standardu nie jest jeszcze obowiązkowa, ale możliwe jest jej wcześniejsze zastosowanie, podmiot przyjmujący MSSF może przyjąć starą lub nową wersję, o ile sam standard zostanie zastosowany do wszystkich prezentowanych okresów.
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – zmiana polega na wyjaśnieniu, że MSSF 3 nie ma zastosowania do ujęcia utworzenia wspólnych porozumień wg MSSF 11. Wyjaśniono także, że to wyłączenie z zakresu stosowania standardu dotyczy wyłącznie sprawozdań finansowych samego wspólnego porozumienia.
 - MSSF 13 Wycena w wartości godziwej – wyjaśnienie, że „wyłączenie portfelowe” zawarte w MSSF 13, które pozwala jednostkom określać wartość godziwą grupy aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto, dotyczy wszystkich umów (w tym niefinansowych) wchodzących w zakres MSR 39 lub MSSF 9

- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne- wyjaśnienie, że MSR 40 i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie. Wytyczne zawarte w MSR 40 pomagają jednostkom sporządzającym sprawozdanie finansowe odróżnić nieruchomość inwestycyjną od nieruchomości zajmowanych przez właściciela. Jednostki sporządzające sprawozdanie finansowe powinny także korzystać z wytycznych podanych w MSSF 3 w celu ustalenia , czy nabycie nieruchomości inwestycyjnej stanowi połączenie przedsięwzięć.
- b) Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF
- MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - wyjaśnienie definicji „warunku nabycia uprawnień” oraz osobno definiuje „warunek związany z wynikami” i „warunek związany ze świadczeniem usługi”
 - MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć – w zmianie wyjaśniono, że zobowiązanie do dokonania zapłaty warunkowej, które spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe lub kapitał własny na podstawie definicji zawartych w MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja. Wyjaśniono także, że każda zapłata warunkowa, która kwalifikowana jest jako kapitał własny, zarówno finansowa, jak i niefinansowa, jest wyceniana w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym. W związku z tą zmianą zmienione zostały także MSSF 9, MSR 37 i MSR 39.
 - MSSF 8 Segmenty operacyjne – został wprowadzony wymóg, że osąd dokonany przez kierownictwo przy agregowaniu segmentów operacyjnych musi zostać ujawniony. W takim ujawnieniu należy zaprezentować opis segmentów, które zostały połączone, wskaźniki ekonomiczne na podstawie których ustalono, że połączone segmenty mają podobne cechy ekonomiczne. Poza tym wprowadzony został wymóg, w przypadku wykazywania aktywów segmentu, zaprezentowania uzgodnienia sumy aktywów segmentu z aktywami jednostki w bilansie.
 - MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne – zmiana w obu standardach wyjaśnia sposób ujmowania wartości bilansowej brutto i umorzenia, gdy jednostka stosuje model wartości przeszacowanej. W przypadku przeszacowania podział między wartością bilansową brutto a umorzeniem ujmowany jest w jeden z poniżej podanych sposobów:
 - wartość bilansowa brutto jest przeszacowywana w sposób spójny z przeszacowaniem wartości bilansowej, a umorzenie jest korygowane tak, aby było równe różnicy między wartością bilansową brutto a wartością bilansową uwzględniającą umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości, albo
 - umorzenie jest odliczane od wartości bilansowej brutto składników aktywów.
 - MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – wprowadzono wymóg ujawnienia informacji na temat podmiotu, który świadczy na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jej podmiotu dominującego usługi kluczowego personelu kierowniczego („podmiotu zarządzającego”). Jednostka sprawozdawcza nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzeń wypłaconych przez podmiot zarządzający pracownikom lub dyrektorom tego podmiotu, ale jest zobowiązana do ujawniania kwot

wypłacanych przez jednostkę sprawozdawczą podmiotowi zarządzającemu za świadczone usługi.

c) Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze”,

Składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

W 2015 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 2015r.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo : *Rośliny produkcyjne* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: *Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaze, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów

niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: *Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach* – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- f) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,
Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- **MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów;** zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,
Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.
Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.
- **MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta:** emisje na rynkach regionalnych,
Proponuje się wprowadzenie poprawek do MSR 19 w celu wyjaśnienia, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.
- **MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa – ujawnianie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.**
Proponuje się wyjaśnienie, czy informacje wymagane w MSR 34 przedstawione są w ramach śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z propozycją, informacje takie musiałyby być włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

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

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

- a) **MSSF 9 Instrumenty finansowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku**

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do

oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczone”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „salda debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „salda kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych

dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- c) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- d) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

- e) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach : *Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

- g) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

- h) Zmiany do MSR 17 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- (i) uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- (ii) ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

Opis ważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

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

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Dywidendę z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w wyniku w chwili nabycia przez Spółkę prawa do dywidendy. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. Inwestycje kapitałowe dostępne do sprzedaży nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

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

Pożyczki i należności

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy.. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe - rozwiązanie. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerw ujmuje się w wyniku.

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

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

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

Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal

ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

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

Zobowiązania finansowe

W Spółce występują tylko pozostałe zobowiązania finansowe.

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

Zapasy

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

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

Koszt wytworzenia nie zawiera kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

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

Rezerwy

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

Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów, 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.

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

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2015 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 2015 rok Zarząd ocenia, iż nie występują inne istotne obszary, co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

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

2.6. Sezonowość i cykliczność działalności

Działalność Spółki nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartości niematerialne i prawne:	0	0
- Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
- Wartość firmy	0	0
- Koncesje, patenty, licencje	0	0
- Inne wartości niematerialne i prawne	0	0
- Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH					
	Koszty zakończonych prac rozw.	Wartość firmy	Inne wartości niemat. i pr.	Zaliczki na wart. niemat. i pr.	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	0	0	1		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 2015	31 grudnia 2014
a) środki trwałe, w tym:	24	28
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	5	1
- środki transportu	20	27
- 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	25	28
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) własne	25	28
b) używane na podstawie umowy leasingu	0	0
Środki trwałe bilansowe razem	25	28

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	3	38	0	41
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	7	0	0	7
- zakup środków trwałych	0	0	7	0	0	7
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	3	0	0	3
- likwidacja środków trwałych	0	0	3	0	0	3
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	7	38	0	45
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2	11	0	13
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	7	0	7
- planowa	0	0	2	7	0	9
- zmniejszenia	0	0	2	0	0	2
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2	18	0	20
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	5	20	0	25

Nota 3

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Rok 2015	Rok 2014
a) w jednostkach zależnych	0	0
- pożyczki długoterminowe	0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych	58	0
- udziały/akcje	58	0
c) w pozostałych jednostkach	6 272	0
- udziały/akcje	5 224	6 350
- pożyczki długoterminowe	1 048	3 015
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 330	9 365

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH								
nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa akcji	procent posiadane kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
IFERIA SA	Płock	finansowa działalność usługowa	spółka stowarzyszona	14.12.2015	58	58	28,74	28,74%

Spółka na dzień 31.12.2015 r. posiada akcje długoterminowe w spółce stowarzyszonej IFERIA S.A.

W ramach prowadzonej przez DAMF Invest S.A. oferty publicznej sprzedaży akcji na skutek dokonanego w dniu 14.12.2015r. przez Zarząd spółki DAMF Invest S.A. w Płocku przydziału akcji Investment Friends Capital S.A. nabył od spółki DAMF Invest S.A. 2.873.564 akcji spółki IFERIA S.A. Nabyte 2.873.564 akcje stanowią 28,74% udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A. oraz uprawniają do oddania 2.873.564 głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. co stanowi 28,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. Akcje te zostały nabyte za łączną cenę 57.471,28 zł, tj. za cenę 0,02 zł za każdą akcję.

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 procento- wania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ERABUD INVEST SP. Z O.O.	WARSZAWA	1 100	PLN	1 048	PLN	7,50%	05.06.17	PORĘCZENIE, WEKSEL WŁASNY IN BLANCO, AKT NOTARIALNY PODDANIA SIĘ EGZEKUCJI, HIPOTEKA



Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
IFEA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	7 575	5 224

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka posiada 1 569 udziałów IFEA Sp. z o.o., wartość nominalna udziału wynosi 5 000,00 zł. za jeden udział. Z tego 1 515 udziałów jest zaprezentowane na 31.12.2015 jako długoterminowe aktywa finansowe, a 54 udziały jako aktywa przeznaczone do wydania zgodnie z MSSF 5 – szczegóły zostały opisane w Nocie 11 niniejszego sprawozdania.

Zarząd Spółki podjął decyzję, iż na dzień bilansowy obejmie posiadane udziały Spółki IFEA Sp. z o.o. odpisem aktualizującym ich wartość w wysokości 907 tys. PLN. Na koniec 2014 roku odpis był dokonany w wysokości 1.444 tys. zł – razem odpis na koniec 2015 roku wynosi 2.351 zł. Przesłanki utraty wartości w 2015 roku wynikają z ustalenia udziału posiadanych walorów w stosunku do kapitału własnego spółki IFEA Sp. z o.o. Przeszacowanie ww. aktywa dokonano przez kapitał z aktualizacji wyceny.

Nota 4

Należności długoterminowe

Nie dotyczy

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: 719 tys. zł

Aktywa na odroczony podatek z tytułu wyceny pożyczek udzielonych: 26 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 aktywo o kwotę 723 tys. zł, co spowodowało ujęcie w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 aktywa wysokości 23 tys. zł.

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Rok 2015	Rok 2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	285	296
a) odniesionych na wynik finansowy	1	296
- z tytułu utworzenia rezerwy na koszty	1	296
b) odniesionych na kapitał własny	284	0
- z tytułu wyceny inwestycji długoterminowych	284	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	462	286
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	283	2
- utworzenia rezerwy na koszty	2	2
- wyceny pożyczek udzielonych	25	0
- wyceny inwestycji finansowych	256	0

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)	179	284
- wyceny inwestycji długoterminowych	179	284
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	724	297
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	274	297
- odwrócenia się różnic przejściowych	2	297
- obniżenia aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	274	0
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)	448	0
- obniżenia aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	448	0
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:	23	285
a) odniesionych na wynik finansowy	8	1
- utworzenia rezerwy na koszty	1	1
- wyceny pożyczek udzielonych	25	0
- wyceny inwestycji finansowych	256	0
- obniżenie aktywów na podatek odroczony do wysokości rezerw na podatek odroczony	274	0
b) odniesionych na kapitał własny	15	284
- 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

Nota 6

ZAPASY

Nie dotyczy

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
- 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	11	11
- inne	6	1 600
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	18	1 612
odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18	1 612
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
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 2015	31 grudnia 2014
a) w walucie polskiej	18	1 612
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	18	1 612

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 2015	31 grudnia 2014
1) w jednostkach powiązanych	2 683	0
w jednostkach zależnych	0	0
w jednostce dominującej	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0
w jednostkach powiązanych pozostałych	2 683	0
a) udzielone pożyczki	2 683	0
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	33	0
- wartość według cen nabycia	2 650	0

w jednostkach współzależnych	0	0
2) w jednostkach pozostałych	8 595	23 173
a) udzielone pożyczki	8 096	11 681
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	6	8
- wartość według cen nabycia	8 090	11 673
b) akcje spółek notowanych	0	11 485
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	0	9 636
- wartość według cen nabycia	0	1 849
c) pożyczone akcje	499	7
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	-1 350	0
- wartość według cen nabycia	1 849	0
d) inne papiery wartościowe	0	7
Wartość bilansowa, razem	11 278	23 173

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				
Investment Friends S.A.	Płock	3 000	PLN	3 061	PLN	7%	10.04.2016	weksel własny in blanco
Fon S.A	Płock	7 000	PLN	2 683	PLN	6%	30.06.2016	weksel własny in blanco
Fly.pl S.A.	Płock	850	PLN	856	PLN	WIBOR 3M +2,5%	31.08.2016	weksel własny in blanco
Refus sp. z o.o.	Płock	135	PLN	135	PLN	WIBOR 3M +3,5%	31.12.2016	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	100	PLN	101	PLN	WIBOR 3M+7,5%	31.12.2015	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	100	PLN	101	PLN	WIBOR 3M+7,5%	31.12.2015	weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości

osoba fizyczna	-	60	PLN	64	PLN	12%	31.03.2016	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	103	PLN	69	PLN	WIBOR 3M +10%	31.12.2015	akt notarialny poddania się egzekucji, weksel własny in blanco, hipoteka na nieruchomości
osoba fizyczna	-	30	PLN	5	PLN	6%	31.03.2015	weksel własny in blanco
osoba fizyczna	-	1 671	PLN	1 685	PLN	WIBOR 6M+5%	23.04.2016	weksel własny in blanco, akt notarialny poddania się egzekucji, hipoteka
osoba fizyczna	-	2 100	PLN	2 019	PLN	WIBOR 1M +5%	10.06.2016	weksel własny in blanco, hipoteka, akt notarialny poddania się egzekucji

Pożyczone udziały i akcje w jednostkach pozostałych

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Wartość udziałów/ akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji
FLY.PL S.A.	1 849	1 350

W 2015 roku dokonano odpisu aktualizującego pożyczone akcje Fly.pl 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 FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2015 r.

Nota 9

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 724	518
Inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 724	518

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4	4
- koszty dotyczące następnych okresów	4	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4	4

Nota 11

AKTYWA DŁUGOTERMINOWE PRZEZNACZONE DO WYDANIA

W dniu 31.03.2015r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Spółki poprzez wydzielenie części majątku Spółki i przeniesienie go na spółkę przejmującą IFERIA S.A.

W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, będą 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.

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).

Istotne składniki majątkowe Spółki, które mogą zostać przekazane do IFERIA S.A.:

- pakiet udziałów w IFEA Sp. z o.o. wg. ceny nominalnej – 54 szt. – 270 000,00 zł. Wartość godziwa 186.202,24 zł., uwzględniająca odpis aktualizujący w kwocie 83.797,76 zł.

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 akcje Spółki przejmującej.

Podział zostanie przeprowadzony bez obniżenia kapitału zakładowego Investment Friends Capital S.A.

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

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

Nota 12

Według wiedzy Zarządu, na dzień 31.12.2015 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 2015r. i przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu bezpośredniego na 31.12.2015r.

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Damf Invest S.A.	3 758 232	50,06	3 758 232	50,06
2.	Pozostali	3 749 754	49,94	3 749 754	49,94
X	Razem	7 507 986	100,00	8 307 986	100,00

Struktura akcjonariatu pośredniego na 31.12.2015r.

Lp.	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
1.	Pan Mariusz Patrowicz	3 758 232	50,06	3 758 232	50,06
2.	Pan Damian Patrowicz	3 758 232	50,06	3 758 232	50,06

Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień 15.03.2016r. tj. dzień publikacji raportu okresowego struktura akcjonariatu bezpośredniego i pośredniego posiadającego co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do ujawnionego stanu posiadania na dzień bilansowy tj. 31.12.2015r. nie uległa zmianie.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego tj. raportu za III kwartał 2015r nie zaszły zmiany w strukturze wyemitowanych akcji Emitenta.

W trakcie roku sprawozdawczego nastąpiły zmiany w strukturze akcji Emitenta.

Na dzień 31.12.2015r - struktura akcji Emitenta przedstawiała się następująco:

Akcje serii A – imienne uprzywilejowane	800.000
Akcje serii B – zwykłe na okaziciela	6.707.986
Razem:	7.507.986

Akcje serii A w liczbie 800.000, były akcjami imiennymi uprzywilejowanymi dającymi prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje imienne serii A były w posiadaniu akcjonariusza Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku.

Spółka ta posiada łącznie 3.757.016 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 50,04 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i bezpośrednio uprawnia do oddania 4.557.016 głosów stanowiących 54,85 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcje serii B były akcjami na okaziciela: w liczbie 6.707.986 są zdematerializowane oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

- W dniu 29.06.2015r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę nr 21 w sprawie wyrażenia zgody na zamianę 670.788 akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii B, uchylając ich uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu oraz Uchwałę nr 23 w zakresie upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności w celu rejestracji powyższych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i dopuszczenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW S.A.
- Walne Zgromadzenie podjęło również Uchwałę nr 22 w sprawie uchylenia uprzywilejowania pozostałych 129.212 akcji imiennych serii A.
- W dniu 05.10.2015r. Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki w związku z powyżej wskazanymi Uchwałami Walnego Zgromadzenia, w efekcie powyższego struktura akcji spółki na dzień publikacji raportu okresowego przedstawia się następująco:

•



Akcje serii A – imienne	129.212
Akcje serii B – zwykłe na okaziciela	7.378.774
Razem:	7.507.986

Akcje serii A w liczbie 129.212, są akcjami imiennymi dającymi prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje imienne serii A są w posiadaniu Damf Invest S.A. z siedzibą w Płocku.

Akcje serii B są akcjami na okaziciela: w liczbie 7.378.774. Akcje serii B w ilości 6.707.986 są akcjami zdematerializowanymi, dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Akcje serii B w ilości 670.788 są akcjami na okaziciela nie dopuszczonymi do obrotu na GPW. Emitent w roku 2016 podejmie stosowne działania zgodnie z upoważnieniem udzielonym przez Walne Zgromadzenie w celu dematerializacji powyższych akcji i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym.

Nota 13

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ I OBNIŻENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ KAPITAŁ Z POŁĄCZENIA SPÓŁEK	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	92 019	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	92 019	92 019

Nota 14

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Stan na początek roku	-1 211	0
Zysk/Strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	-1 210	-1 211
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – wniesienie aportu	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	- 2 421	-1 211

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

Na dzień 31.12.2015r. dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów IFEA Sp. z o.o. - kwota odpisu wynosi -940 tys. zł.

W wyniku powyższych odpisów w 2015 roku ustalono podatek odroczony, który ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny na kwotę 178 tys. zł.

Podatek odroczony ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny został obniżony do wysokości rezerw na podatek odroczony w wysokości -448 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. Zysk netto z 2014 r. w wysokości 4 362 982,63 zł na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 29.06.2015r został przeznaczony w następujący sposób:

- 4 000 000,00 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych
- 362 982,63 zł. na kapitał zapasowy.

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

- niepokryta strata za 2008 rok w kwocie 924 tys. zł
- strata za 2009 rok w kwocie 2 614 tys. zł
- strata za 2010 rok w kwocie 1 816 tys. zł
- strata za 2011 rok w kwocie 7 421 tys. zł
- strata za 2012 rok w kwocie 94 358 tys. zł
- zysk za 2014 rok w kwocie 4 363 tys. zł
- strata za 2015 rok w kwocie 8 559 tys. zł

Razem: zyski zatrzymane/nierozdzielony wynik finansowy : -111 329 tys. zł

Nota 16

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 836	1 107
a) odniesiony na wynik finansowy, w tym:	1 836	1 107
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	1 831	1 102
- podatek od niezapłaconych odsetek	4	0
- podatek od wyceny obligacji	1	5
b) Odniesiony na kapitał, w tym:	0	0
- podatek od wyceny akcji	0	0
2. Zwiększenia	77	748
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych	0	748
- podatek od wyceny akcji krótkoterminowych	0	740
- podatek od wyceny obligacji	0	4
- podatek od niezapłaconych odsetek	77	4
b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
- podatek od wyceny akcji	0	0
3. Zmniejszenia	1 890	19
a) odniesiony na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych	1 890	19
- z wyceny inwestycji krótkoterminowych	1 831	11
- podatek od wyceny obligacji	1	8
- podatek od niezapłaconych odsetek	58	0



b) Odniesiony na kapitał z tytułu różnic przejściowych	0	0
- podatek od wyceny akcji	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym :	23	1 836
- podatek od wyceny akcji	0	1 831
- podatek od niezapłaconych odsetek	23	4
- podatek od wyceny obligacji	0	1

Nota 17

Nie tworzą rezerwy na świadczenia emerytalne. Przeciętne zatrudnienie w roku 2015 wyniosło 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

Nota 18

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Stan pozostałych rezerw na początek okresu, w tym:	6	7
- odniesiony na wynik finansowy	6	7
Zwiększenia	9	6
- rezerwa na badanie bilansu	9	6
Zmniejszenia	9	7
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	9	7
Stan pozostałych rezerw na koniec okresu razem	6	6

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	188	57
- z tytułu dostaw i usług	25	7
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21	4
- z tytułu wynagrodzeń	7	6
- inne	135	40
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	188	63

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) w walucie polskiej	188	63
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	188	63

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 2015	31 grudnia 2014
Krótkoterminowe	54	0
- zapłacone z góry wynagrodzenie za pożyczone akcje	54	0
Długoterminowe	0	0
Razem	54	0

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane kwoty przyszłych świadczeń z tytułu pożyczonych akcji Fly 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 podlegają rozliczeniu w czasie proporcjonalnie do długości trwania umowy.

Nota 21

OBLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartość księgowa (w tys. zł)	23 317	33 086
Liczba akcji	7 507 986	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,11	4,41

OBLICZENIE ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wartość księgowa (w tys. zł)	23 317	33 086
Liczba akcji	7 507 986	7 507 986
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,11	4,41

Nota 22

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na 31.12.2015 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 2015	Rok 2014
Przychody z tytułu odsetek z działalności inwestycyjnej (odsetki od udzielonych pożyczek)	804	828
Pozostałe przychody	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	804	828
- w tym: od jednostek powiązanych	0	158

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Rok 2015	Rok 2014
a) kraj	804	828
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	804	828
- w tym: od jednostek powiązanych	264	158



PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2015	Rok 2014
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 2015	Rok 2014
a) amortyzacja	9	9
b) zużycie materiałów i energii	25	20
c) usługi obce	157	132
d) podatki i opłaty	36	16
e) wynagrodzenia	89	92
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5	5
g) pozostałe koszty rodzajowe	30	14
Koszty według rodzaju, razem	351	288
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1	-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)	-341	-272
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11	15
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0

Nota 25

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2015	Rok 2014
a) rozwiązane rezerwy	0	0
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	0	0
c) pozostałe, w tym:	46	14
- przychody z refaktur	6	7
- pozostałe	40	7
Pozostałe przychody operacyjne, razem	46	14

Nota 26

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2015	Rok 2014
a) utworzone rezerwy	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
c) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
d) pozostałe, w tym:	6	7
- koszty refaktur	6	7
Inne koszty operacyjne, razem	6	7



Nota 27

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2015	Rok 2014
a) pozostałe odsetki	73	18
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	73	18
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	73	18

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2015	Rok 2014
a) dodatnie różnice kursowe	0	0
b) zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
c) aktualizacja wartości inwestycji	0	0
d) pozostałe, w tym:	42	0
- wynagrodzenie za pożyczone akcje	42	0
- pozostałe	0	0
Inne przychody finansowe, razem	42	0

PRZYCHODY Z TYTUŁU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Rok 2015	Rok 2014
a) wycena instrumentów finansowych	0	3 835
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Przychody z tytułu aktualizacji inwestycji, razem	0	3 835

ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	Rok 2015	Rok 2014
a) zysk z rozliczenia instrumentów finansowych	0	0
b) zysk ze sprzedaży akcji i udziałów	0	1 573
Zysk ze zbycia inwestycji, razem	0	1 573

Nota 28

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2015	Rok 2014
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 2015	Rok 2014
a) strata ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
b) aktualizacja z wyceny akcji	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	0
- różnice kursowe	0	0
- koszty emisji akcji	0	0
- pozostałe	0	0
Inne koszty finansowe, razem	0	0



KOSZTY Z TITULU AKTUALIZACJI INWESTYCJI	Rok 2015	Rok 2014
a) wycena instrumentów finansowych	10 986	0
b) odwrócenie odpisów aktualizujących długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Koszty z tytułu aktualizacji inwestycji, razem	10 986	0

Nota 29

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2015	Rok 2014
1. Zysk (strata) brutto	-10 380	5 388
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	11 101	-3 848
- zwiększenie przychodów podatkowych	29	22
- zmniejszenie przychodów podatkowych	66	-17 730
- zwiększenie kosztów podatkowych	-16	-17
- zmniejszenie kosztów podatkowych	11 022	13 877
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	721	1 540
4. Odliczenie strat z lat ubiegłych	-721	-1540
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA WYNIK FINANSOWY	Rok 2015	Rok 2014
1. Dotyczący roku bieżącego	-1 821	1 025
Razem	-1 821	1 025

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY ODNIESIONY NA POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY	Rok 2015	Rok 2014
1. Przeszacowanie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14	284
Razem	14	284

Nota 30

Zarząd proponuje pokrycie straty za rok obrotowy 2015 w kwocie 8.558.702,03 zł z przyszłych zysków.

Nota 31

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto	-8 559	4 363
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	7 507 986	12 033 347
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych	-1,14	0,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	7 507 986	12 033 347
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) według formuły: zysk netto dzielony przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji zwykłych	-1,14	0,36

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU 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 nie zaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych.

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

Nota 32

ŚRODKI PIENIĘŻNE	Rok 2015	Rok 2014
a) środki pieniężne w kasie	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 724	518
- rachunki bieżące	124	68
- depozyty do 1 roku	5 600	450
c) inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne, razem	5 724	518

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 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

za 2014 rok

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

OBSZAR GEOGRAFICZNY DLA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	PRZYCHODY OD KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH	AKTYWA TRWAŁE
PŁOCK	828	9 678
Razem dla działalności finansowej	828	9 678

Informacje o wiodących klientach

2015rok

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 Friend 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.

2014 rok

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

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

W 2015 roku nie nastąpiły połączenia jednostek.

W dniu 31.03.2015r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie zaakceptowania przedstawionego przez Zarząd zamiaru podziału Spółki poprzez wydzielenie części majątku Spółki i przeniesienie go na spółkę przejmującą IFERIA S.A.

W podziale jako Spółki dzielone wraz z Emitentem, zgodnie z założeniami procedury podziałowej przyjętej przez Emitenta, będą 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.

Zgodnie z zaakceptowanymi przez Radę Nadzorczą Emitenta założeniami podziału przedstawionymi przez Zarząd, podział Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych miały zostać dokonany w trybie art. 529 1 pkt 4 k.s.h. przez wydzielenie i przeniesienie części ich majątku na Spółkę przejmującą. Wydzielenie części majątków przenoszonych na spółkę przejmującą dokonane zostanie z kapitałów zapasowych Emitenta bez obniżenia kapitału zakładowego Emitenta oraz pozostałych Spółek dzielonych (art. 542 4 k.s.h.).

W konsekwencji planowanego modelu podziału przez wydzielenie, Emitent zamierza dokonać przeniesienia aktywów i zobowiązań nie związanych bezpośrednio z profilem wiodącej działalności gospodarczej Emitenta na Spółkę przejmującą. Jednocześnie nie ulegnie zmianie wysokość kapitału zakładowego Emitenta, a planowany podział nie będzie mieć wpływu na możliwość kontynuacji prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności gospodarczej.

Warunkiem przeprowadzenia podziału będzie podjęcie przez Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Walne Zgromadzenia akcjonariuszy pozostałych podmiotów biorących udział w podziale stosownych uchwał w przedmiocie podziału.

Głównym celem planowanego podziału przez wydzielenie aktywów i zobowiązań jest uporządkowanie struktury wewnętrznej Emitenta oraz usprawnienie i koncentracja procesów wewnętrznych Emitenta na główny profil jego działalności.

Zgodnie z założeniami procedura podziałowa nie wpłynie w żaden sposób na zdolność Emitenta do prowadzenia działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie. Długoterminowymi celami jakie mają zostać zrealizowane w wyniku podziału Emitenta jest zwiększenie efektywności, konkurencyjności oraz ogólna poprawa kondycji finansowej.

Spółka dokonała następujących nabyć:

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

W dniu 14.12.2015r. Spółka nabyła od spółki DAMF Invest S.A. 2.873.564 akcji spółki IFERIA S.A. Nabyte akcje stanowią 28,74% udziału w kapitale zakładowym IFERIA S.A. oraz uprawniają do oddania 2.873.564 głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. co stanowi 28,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu IFERIA S.A. Zakupione akcje zostały nabyte za łączną cenę 57.471,28 zł, tj. za cenę 0,02 zł za każdą akcję.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nota 34

Transakcje z Damf Invest S.A. spółką dominującą:

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	32	33
Pozostałe przychody finansowe	0	987
Inwestycje długoterminowe	0	0
Inwestycje krótkoterminowe	0	0

Transakcje z FON S.A. spółką powiązaną osobowo:

(w tysiącach złotych)	31.12.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	233	125
Pozostałe należności	0	1 600
Inwestycje długoterminowe	2 683	1
Koszty operacyjne	4	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 pełnił do 11.01.2016r. funkcję Prezesa Zarządu Fon S.A.

Rada Nadzorcza:

Wojciech Hetkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Fly.pl S.A.



Jacek Koralewski Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop S.A., IFSA S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., FON S.A., Fly.pl S.A.

Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A., IFEA Sp. z o.o. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Fly.pl 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., Fly.pl S.A.

Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej - pełni funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A., Fly.pl S.A. akcjonariusz Damf Invest S.A.

Nota 36

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

w tys. zł

	Rok 2015	Rok 2014 r.
Zarząd	55	61
Rada Nadzorcza	12	12

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

Nota 35

Informacje o instrumentach finansowych

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



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU

/w tys. zł/

31 grudnia 2014

Kategorie instrumentów finansowych

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

Zestawienie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe		
	31.12.2015	31.12.2014
Przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	498	11 485
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	17 570	16 833
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 468	6 350
Razem	23 536	34 668
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	6 330	9 365
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	1 612
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 278	23 173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 724	518
Aktywa długoterminowe przeznaczone do wydania	186	0
Razem	23 536	34 668

Zobowiązania finansowe		
	31.12.2015	31.12.2014
Koszt zamortyzowany	25	7
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	7

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 2015 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	498	0	498	0
Udziały/akcje krótkoterminowe 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



	31 grudzień 2014 (badane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje krótkoterminowe notowane na GPW i NC	11 485	0	11 485	0
Udziały/akcje krótkoterminowe nienotowane	6 350	0	0	6 350
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	17 835	0	11 485	6 350
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.

Investment Friends Capital S.A. wykazuje w sprawozdaniu finansowym w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe akcje spółki 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 kwalifikację tego instrumentu do 2 poziomu wyceny i wycenił te akcje 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 FLY.PL S.A. i stanowi podstawę wartości dokonanej przez Emitenta odpisu aktualizującego w 2015r.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych 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



Stan na 31 grudnia 2014r.

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

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

Na koniec roku 2015 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 31.12.2015r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. W wyniku wyceny rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości -940 tys. zł.

Przesłanki utraty wartości w 2015 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 5.410 tys. zł, natomiast wartość udziałów w księgach Investment Friends Capital S.A. równa była 6.350 tys. zł. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego na 31.12.2015r. w wysokości 940 tys. zł.

Na koniec roku 2014 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 2015. Skorygowano tę inwestycję o wartość 1 495 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:

- 4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.
- 21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.



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 nie notowane GPW – inwestycje długoterminowe – dostępne do sprzedaży	6 350	0	0	-254	254

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

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

	31.12.2015 r. (badane)	31.12.2014 r. (badane)
FLY.PL. S.A.	498	11 485

Ryzyko inwestycji w instrumenty finansowe rynku publicznego.

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



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

Wycena akcji FLY.PL S.A. została dokonana na podstawie średniej ceny ważonej z ostatniego kwartału 2015 roku walorów FLY.PL 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:



- 4% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2015.

-21% zmiana kursów notowań NCIndex dla roku 2014.

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 31.12.2015r	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe	
		wpływ na wynik	wpływ na kapitał
		-4% 4%	-4% 4%
Aktywa finansowe	498	-20 +20	0 0

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

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 kredytu, 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

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	23 317	33 086
Minus: wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartość netto aktywów	23 317	33 086
Suma bilansowa	23 588	34 985
Wskaźnik kapitału własnego	0,99	0,95
Zysk netto	-8 559	4 363
Plus: amortyzacja	9	9
EBIDTA	- 8 550	4 372
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	271	1 899
Wolne środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	17 002	23 691
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	-0,03	0,43

Nota 36

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

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

Wyszczególnienie	2014
Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.	9



Nota 37 Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia		
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:		
	Okres zakończony	
	31.12.2015	31.12.2014
Zarząd	1	1
Administracja	1	1
Razem	2	2

Nota 38

Konsolidacja sprawozdań finansowych

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 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 = 4,1848 zł (dla roku 2014 - 1EURO = 4,1893 zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2015 r. 1 EURO = 4,2615 zł, na 31 grudnia 2014 r. 1 EURO = 4,2623 zł.



WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

	w tys. zł		w tys. EURO	
	ROK 2015	ROK 2014	ROK 2015	ROK 2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	804	828	192	198
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	491	548	117	131
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 380	5 388	-2 480	1 286
Zysk (strata) netto	-8 559	4 363	- 2 045	1 041
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 591	3 785	380	903
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	3 614	- 3 659	863	873
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 205	126	1 244	30
Aktywa razem	23 588	34 985	5 535	8 208
Zobowiązania krótkoterminowe	248	63	58	15
Kapitał własny	23 317	33 086	5 472	7 762
Kapitał zakładowy	45 048	45 048	10 571	10 569
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	7 507 986	12 033 347	7 507 986	12 033 347
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w zł / EURO)	-1,14	0,36	-0,27	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	3,11	4,41	0,73	1,03

Nota 40

Wydarzenia po dniu bilansowym

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

Płock, 15 marca 2016 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Robert Ogrodnik
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

.....
podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jolanta Gałuszka
Imię i nazwisko

.....
podpis