



OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Investment Friends Capital S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2016 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Investment Friends Capital S.A.

Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Investment Friends Capital S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015, sprawozdanie z zysku lub straty, sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz noty do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi

interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje zakumulowane straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym zgodnie z art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd Investment Friends Capital S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**


Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów

uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Danuta Rocznia



Biegły Rewident

Nr 10130

Warszawa, dnia 15 marca 2016 roku.



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Investment Friends Capital S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2016 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	11
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	11
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
III. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	12
IV. Sprawozdanie z działalności Spółki	12
V. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VII. Wycena	13
VIII. Prezentacja	13
IX. Zgodność z przepisami prawa	13

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy Investment Friends Capital S.A. a firmą Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 9/06/2015 z dnia 1 czerwca 2015 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **23 588** tys. złotych (*słownie: dwadzieścia trzy miliony pięćset osiemdziesiąt osiem tys. złotych*);
 - 2) rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące stratę netto w kwocie **8 559** tys. złotych (*słownie: osiem milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tys. złotych*) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **9 769** tys. złotych (*słownie: dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tys. złotych*);
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **5 205** tys. złotych (*słownie: pięć milionów dwieście pięć tys. złotych*);
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **9 769** tys. złotych (*słownie: dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tys. złotych*);
 - 5) noty do sprawozdania finansowego

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 15 marca 2016 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego

badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Danuta Rocznik, biegły rewident nr ew. 10130. Badanie wykonano w siedzibie biura rachunkowego Spółki, tj. w Cieszynie przy ul. Bobreckiej 27 oraz w siedzibie Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. w okresie od 8 lutego 2016 roku do 15 marca 2016 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Investment Friends Capital S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Statut Spółki oraz ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późniejszymi zmianami). Siedziba Spółki mieści się w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Jolantą Czarotorską w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie, w dniu 29 września 2006 roku (rep. 2060/2006).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 stycznia 2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000267789. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 25 lutego 2016 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 15 listopada 2000 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 813-318-60-31 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 691529550. W dniu 20 kwietnia 2004 roku Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
 - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 45 048 tys. złotych i dzielił się na 7 507 986 akcji o wartości nominalnej 6 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 23 317 tys. złotych.

W dniu 31.12.2015 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

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

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Ogrodnik Robert	Prezes Zarządu	11.04.2012	-

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2015 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Hetkowski Wojciech	Przewodniczący	15.02.2012	-
Patrowicz Marianna	Członek	15.02.2012	-
Patrowicz Małgorzata	Członek	15.02.2012	-
Koralewski Jacek	Członek	15.02.2012	-
Patrowicz Damian	Wice-Przewodniczący	15.02.2012	-

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40/5, wpisany na listę KRBR pod nr 3704. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 4 363 tys. złotych.
3. W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz uchwałą nr 9 zdecydowało o podziale wypracowanego zysku netto (w kwocie 4 362 982,63 złotych). Kwota 4 000 000,00 złotych przeznaczona została na pokrycie strat lat ubiegłych oraz kwota 362 982,63 złotych na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 lipca 2015 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2014 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2015.

6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2015 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	25	0	28	0
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	6 330	27	9 365	27
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	0	285	1
	6 378	27	9 678	28
B. Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	18	0	1 612	5
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 278	48	23 173	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 724	25	518	1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	0	4	0
	17 210	73	25 307	72
SUMA AKTYWÓW	23 588	100	34 985	100
PASYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	45 048	191	45 048	129
Kapitał zapasowy	92 019	390	92 019	263
Kapitał z aktualizacji wyceny	-2 421	-10	-1 211	-3
Zyski zatrzymane/ niepodzielony wynik finansowy	-111 329	-472	-102 770	-294
	23 317	99	33 086	95
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	0	1 836	5
	23	0	1 836	5
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe	25	0	7	0
Zobowiązania pozostałe	163	1	50	0
Pozostałe rezerwy	6	0	6	0
Przychody przyszłych okresów	54	0	0	0
	248	1	63	0
SUMA PASYWÓW	23 588	100	34 985	100

Rachunek Zysków i Strat

	01.01.2015- 31.12.2015	Przyrost 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	804	97%	828
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	11	73%	15
Zysk/ (Strata) brutto ze sprzedaży	793	98%	813
Koszty ogólnego zarządu	342	125%	272
Pozostałe przychody operacyjne	46	329%	14
Pozostałe koszty operacyjne	6	86%	7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	491	90%	548
Przychody finansowe	115	2%	4 840
Koszty finansowe	10 986		0
Zysk przed opodatkowaniem	-10 380	193%	5 388
Podatek dochodowy	-1 821		1 025
Zysk (strata) netto	-8 559		4 363

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2015- 31.12.2015	Przyrost 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 559		4 363
Inne całkowite dochody - wycena instrumentów finansowych	-1 210	100%	-1 211
Całkowity dochód za okres	-9 769		3 152

Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI		
	Rentowność działalności podstawowej		
	Zysk/ (Strata) brutto ze sprzedaży x 100%		
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	98,6%	98,2%
	Rentowność majątku (ROA)		
	Zysk (strata) netto x 100%		
	średni stan aktywów	-29,2%	13,2%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	Zysk (strata) netto x 100%		
	średni stan kapitału własnego	-30,3%	13,8%
	Rentowność netto sprzedaży		
	Zysk (strata) netto x 100%		
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	-1 064,6%	526,9%
	Rentowność brutto sprzedaży		
	Zysk przed opodatkowaniem x 100%		
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	-1 291,0%	650,7%
B	FINANSOWANIE		
	Wskaźnik zadłużenia		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	aktywa	1,1%	5,4%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	aktywa	0,1%	5,2%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	kapitał własny	1,2%	5,7%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	kapitał własny	0,1%	5,5%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym		
	kapitał własny x 100%		
	aktywa trwałe	365,6%	341,9%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym		
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%		
	aktywa trwałe	365,9%	360,8%
	Płynność I		
	aktywa obrotowe ogółem		
	zobowiązania krótkoterminowe	69,4	401,7
	Płynność III		
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
	zobowiązania krótkoterminowe	23,08	8,2

D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Wskaźnik zysku/straty na jedną akcję				
	zysk netto/strata netto			
	ilość emitowanych akcji	zł	-1,14	0,58
	Cena giełdowa za jedną akcję	zł	1,01	1,03
Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję				
	cena giełdowa za jedną akcję			
	zysk netto/strata netto na jedną akcję	zł	-0,89	1,77
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję				
	kapitał własny			
	ilość emitowanych akcji	zł	3,11	0,23
Wskaźnik cena rynkowa/wartość księgowa jednej akcji				
	cena giełdowa za jedną akcję			
	wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję		0,33	4,57

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności pokazują zdolność Spółki do generowania zysku. W badanym roku Spółka poniosła stratę w wysokości 8 559 tys. złotych. Wskaźniki rentowności ROA oraz ROE wyrażały wartości ujemne w 2015 roku i wyniosły odpowiednio -29,2% oraz -30,3%.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę.

Wskaźnik zadłużenia zmniejszył się w porównaniu do roku poprzedniego o 4,3 p.p. i wyniósł 1,1%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty przez Spółkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań.

Wskaźnik płynności I w badanym roku zmniejszył się w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności I stopnia osiągnął wartość 69,4 w porównaniu do 401,7 w 2014 roku.

Wskaźnik płynności III w badanym roku wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął wartość 23,08 w porównaniu do 8,2 w 2014 roku.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 01.01.2014 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie „GALEX Kancelaria Biegłego Rewidenta Jolanta Gałuszka”, za pomocą informatycznego systemu finansowego, działającego w oparciu o system operacyjny Symfonia Finanse i Księgowość.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Długoterminowe aktywa finansowe – w kwocie 6 330 tys. złotych stanowią 27 % sumy bilansowej i obejmują w szczególności posiadane udziały w Spółce IFEA Sp. z o.o. o wartości 5 224 tys. złotych oraz pożyczkę udzieloną spółce Erabud Invest Sp. z o.o. w wysokości 1 048 tys. złotych. Na dzień bilansowy Zarząd przeprowadził test na utratę wartości udziałów w Spółce IFEA Sp. z o.o. W wyniku testu na utratę wartości postanowił o utworzeniu odpisu na utratę wartości posiadanych udziałów na kwotę 1 444 tys. złotych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe – w kwocie 11 278 tys. złotych stanowią 48% sumy bilansowej. Największą pozycją są pożyczki udzielone jednostką pozostałym, których wartość na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 8 595 tys. złotych oraz udzielona pożyczka w jednostce powiązanej w kwocie 2 683 tys. złotych.

Koszty finansowe – w kwocie 10 986 tys. złotych obejmowały przede wszystkim skutek wyceny na dzień bilansowy posiadanych przez jednostkę należności z tytułu pożyczonych akcji w kwocie 10 545 tys. złotych.

III. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

IV. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

V. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **9 769** tys. złotych.

VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę **5 205** tys. złotych.

VII. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

VIII. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

IX. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

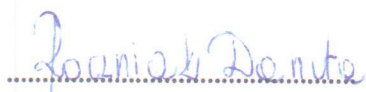
Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Investment Friends Capital S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Danuta Roczniak



Biegły Rewident
Nr 10130

Warszawa, dnia 15 marca 2016 roku