



OPINIA

wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Investment Friends 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 S.A.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie z działalności 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 przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 wrywkowy – 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 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 wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz 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 kapitału zapasowego oraz jednej trzeciej 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 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 Rocznik



**Biegły Rewident
Nr 10130**

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku.



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Investment Friends S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2015 roku

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

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	4
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	11
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	11
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
III. Zdarzenia po dacie bilansu	12
IV. Informacja dodatkowa	12
V. Sprawozdanie z działalności Spółki	12
VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
VII. Rachunek przepływów pieniężnych	13
VIII. Wycena	13
IX. Prezentacja	13
X. Zgodność z przepisami prawa	13

d

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 16 lipca 2015 roku, zawartej pomiędzy Investment Friends 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 Spółki z dnia 15 maja 2015 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania 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) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7 693 tys. złotych (*słownie: siedem milionów sześćset dziewięćdziesiąt trzy tys. złotych*);
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1 412 tys. złotych (*słownie: jeden milion czterysta dwanaście tys. złotych*);
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący brak zmiany stanu środków pieniężnych;
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 412 tys. złotych (*słownie: jeden milion czterysta dwanaście tys. złotych*);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

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, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 21 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.

8. 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 Auditor Adviser Sp. z o.o. w okresie od 12 lutego 2016 roku do 21 marca 2016 roku z przerwami. 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).
9. 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 S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Sposek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Plocku, przy ul. Padlewskiego 18C.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Radosławem Bińczyckim w Kancelarii Notarialnej w Zduńskiej Woli w dniu 15 listopada 1996 roku (rep A nr 4988/96).

W dniu 9 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki z Budvar Centrum S.A. na Investment Friends S.A.
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 grudnia 2002 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000143579. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 2 września 2015 roku.
4. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 8291635137 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 730353650. Spółka została zarejestrowana jako podatnik VAT UE.
5. W badanym okresie przedmiot działalności Spółki i obejmował głównie:
 - pozostałe pośrednictwo pieniężne;
 - działalność holdingów finansowych;
 - pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
 - doradztwo związane z zarządzaniem;
 - leasing finansowy;
 - pozostałe formy udzielania kredytów;
 - zarządzanie rynkami finansowymi
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 8 616 tys. złotych i dzielił się na 10 769 500 akcji o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

W dniu 31 grudnia 2015 roku akcje Spółki były objęte przez:

Akcjonariusz	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	% udział w głosach na WZA
DAMF INVEST Spółka Akcyjna	5 769 115	53,57	5 769 115	53,57
Pozostali	5 000 385	46,43	5 000 385	46,43
Razem	10 769 500	100,00	10 769 500	100,00

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

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania/rezygnacji
Agnieszka Gujgo	Prezes Zarządu	01.11.2014	-

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Patrowicz
- Małgorzata Patrowicz
- Damian Patrowicz
- Jacek Koralewski
- Marianna Patrowicz
- Anna Dorota Kajkowska
- Wojciech Wiesław Hetkowski

9. Jednostką dominującą wobec Investment Friends S.A. jest spółka Damf Invest S.A.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. ul. Wiśniowej 40 lok. 5 wpisany na listę KIBR pod nr 3704. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń, z dodatkowymi objaśnieniami następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na pkt 8 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki, zapewnia, że pomimo pogorszenia wyniku finansowego za rok 2014, na który wpływ miały zamiany organizacyjne Spółki, tj. między innymi przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, nie istnieje jego zdaniem niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę”.

2. Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 24 426 tys. złotych.
3. W dniu 9 czerwca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz uchwałą nr 9 zdecydowało o pokryciu poniesionej straty zyskami lat przyszłych.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 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
BILANS (w tys. złotych)

AKTYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0,0	0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0,0	0	0,0
III. Należności długoterminowe	3	0,0	3	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	1	0,0	6 091	63,8
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	0,2	306	3,2
	14	0,2	6 400	67,0
B. Aktywa obrotowe				
I. Zapasy	0	0,0	0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	247	3,2	201	2,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 430	96,6	2 952	30,9
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2	0,0	0	0,0
	7 679	99,8	3 153	33
SUMA AKTYWÓW	7 693	100	9 553	100

PASYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
I. Kapitał zakładowy	8 616	112,0	9 896	103,6
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0	0	0
III. Akcje własne	0	0,0	-12 800	-134,0
IV. Kapitał zapasowy	21 587	280,6	33 107	346,6
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0	0	0,0
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-24 426	-317,5	0	0,0
VIII. Zysk/Strata netto	-1 412	-18,4	-24 426	-255,7
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0	0,0	0	0,0
	4 365	56,7	5 777	60,5
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
I. Rezerwy na zobowiązania	16	0,2	558	5,8
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0,0	3 035	31,8
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 299	42,9	183	1,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13	0,2	0	0,0
	3 328	43,3	3 776	39,5
SUMA PASYWÓW	7 693	100	9 553	100

	01.01.2015- 31.12.2015	zmiana 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów			
I. Przychody ze sprzedaży produktów	104	-99,1%	11 517
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-100,0%	632
	104	-99,1%	12 149
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	-100,0%	14 128
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-100,0%	418
	0	-100,0%	14 546
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	104		(2 397)
D. Koszty sprzedaży	0		0
E. Koszty ogólnego zarządu	319	54,1%	207
F. Zysk/Strata na sprzedaży	(215)		(2 604)
G. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	-100,0%	2 789
II. Dotacje	0		0
III. Pozostałe przychody operacyjne	7	-95,3%	149
	7	-99,8%	2 938
H. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0		0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0		0
III. Pozostałe koszty operacyjne	27	-12,9%	31
	27	-12,9%	31
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(235)		303
J. Przychody finansowe			
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0		0
II. Odsetki	1 645	1 294%	118
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0		0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	-100%	2 904
V. Inne	10	78,3%	46
	1 655	-46,1%	3 068
K. Koszty finansowe			
I. Odsetki	225	196,1%	76
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	-100,0%	27 475
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2 853	100,0%	0
IV. Pozostałe	0		0
	3 078	-88,8%	27 551
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	(1 658)		(24 180)
M. Zyski nadzwyczajne	0		0
N. Straty nadzwyczajne	0		0
O. Zysk/Strata brutto	(1 658)		(24 180)
P. Podatek dochodowy	(246)		246
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0		0
R. Zysk/Strata netto	(1 412)		(24 426)

Wybrane wskaźniki finansowe

			2015	2014
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	Zysk/ (Strata) ze sprzedaży x 100%			
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		-206,3%	-21,4%
	Rentowność majątku (ROA)			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan aktywów		-16,4%	-74,3%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego		-27,9%	-100,1%
	Rentowność netto sprzedaży			
	Zysk (strata) netto x 100%			
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		-1 357,64%	-201,1%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	Zysk (strata) brutto x 100%			
	Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		-1 593,99%	-199,0%
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	Rezerwy i zobowiązania x 100%			
	aktywa		43,3%	39,5%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	aktywa		0%	31,8%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	Rezerwy i zobowiązania x 100%			
	kapitał własny		76,3%	65,4%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny		0%	52,5%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe		32 388,1%	90,3%
	Płynność I			
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe		2,31	17,23
	Płynność III			
	Inwestycje krótkoterminowe			
	zobowiązania krótkoterminowe		2,24	16,13
D	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
	Wskaźnik zysku /straty na jedną akcję			
	zysk netto/strata netto			
	ilość emitowanych akcji		zł -0,13	-1,97
	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję			
	kapitał własny			
	ilość emitowanych akcji		zł 0,41	0,47

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 kwocie 1 412 tys. złotych w porównaniu do straty w wysokości 24 426 tys. złotych w roku ubiegłym. W związku z tym wszystkie wskaźniki rentowności w badanym roku osiągnęły wartości ujemne.

Stopa zadłużenia

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

Wskaźnik zadłużenia nieznacznie zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 43,3%.

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.

Wskaźniki płynności w badanym roku znacząco zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął w 2015 r. wartość 2,24 w porównaniu do 16,13 w 2014 roku.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość 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. (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zm.), Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały zatwierdzone do stosowania przez Zarząd.

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 wrywkowego 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

Inwentaryzację 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

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 7 430 tys. złotych stanowią 96,6% sumy bilansowej. Główną pozycję stanowi pożyczka udzielona firmie Top Marka S.A. wyceniona na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia (według zamortyzowanego kosztu) w kwocie 7 330 tys. złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 3 299 tys. złotych stanowią 42,9% sumy bilansowej. Główną pozycję stanowi pożyczka otrzymana od Investment Friends Capital S.A. w wysokości 3 061 tys. zł. Na dzień bilansowy została wyceniona w skorygowanej cenie nabycia.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 99% i osiągnęły wartość 104 tys. złotych.

Koszty finansowe – w porównaniu do poprzedniego okresu zmniejszyły się o 88,8% i wyniosły 3 078 tys. złotych. W roku obrotowym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczonych akcji Fly.pl S.A. co wiązało się z ujęciem w rachunku zysków i strat skutków wyceny w kwocie 2 853 tys. złotych.

Przychody finansowe - w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się o 1 413 tys. złotych i wyniosły 1 655 tys. złotych, z tego kwota 1 645 tys. złotych dotyczy odsetek od udzielonych pożyczek.

III. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

IV. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

V. 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. nr 133), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie 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.

VII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki.

VIII. Wycena

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

IX. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

X. 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 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 Rocznik



Biegły Rewident
Nr 10130

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku.