



# RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

**Investment Friends Capital S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2014 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, marzec 2015 roku

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

## **Część ogólna raportu**

### **I. Informacje wstępne**

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 czerwca 2014 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 9/05/2014 z dnia 30 maja 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014.
2. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę 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 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **34 985** tys. złotych (*słownie: trzydzieści cztery miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tys. złotych*);
  - 2) rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie **4 363** tys. złotych (*słownie: cztery miliony trzysta sześćdziesiąt trzy tys. złotych*) oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **3 152** tys. złotych (*słownie: trzy miliony sto pięćdziesiąt dwa tys. złotych*);
  - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **126** tys. złotych (*słownie: sto dwadzieścia sześć tys. złotych*);
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3 152** tys. złotych (*słownie: trzy miliony sto pięćdziesiąt dwa tys. złotych*);
  - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014.

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 23 marca 2015 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 Bożena Pawłowska-Krawczyk, biegły rewident nr ew. 11702. Badanie wykonano w siedzibie biura rachunkowego Spółki, tj. w Cieszylinie przy ul. Bobreckiej 27 oraz w siedzibie Misterys Audytor Adviser Sp. z o.o. w okresie od 19 stycznia 2015 roku do 23 marca 2015 roku z przerwami. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2014 roku.

## **II. Podstawowe informacje o działalności Spółki**

1. Investment Friends Capital S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Płocku, przy ul. Padlewskiego 18C.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Jolantą Czarторыską 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 aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 16 lipca 2014 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 funduszy emerytalnych.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 45 048 tys. złotych i dzielił się na 7 507 986 akcji o wartości nominalnej 6 zł każda. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INVESTMENT FRIENDS CAPITAL S.A. bez dokonywania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, postanowiło na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, zwiększyć wartość nominalną wszystkich akcji Spółki z dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 1 zł każda akcja do nowej wartości nominalnej w wysokości 6 zł każda akcja, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ilości akcji w ten sposób, że dotychczasową liczbę akcji Spółki wszystkich serii w łącznej liczbie 45 047 916 o wartości nominalnej 1 zł zastąpiono akcjami o wartości nominalnej 6 zł w łącznej liczbie 7 507 986. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 33 086 tys. złotych.

W dniu 31.12.2014 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

| Lp.      | Akcjonariusz     | L. akcji         | % akcji    |
|----------|------------------|------------------|------------|
| 1.       | Damf Invest S.A. | 3 423 902        | 46         |
| 2.       | Pozostali        | 4 084 084        | 54         |
| <b>X</b> | <b>Razem</b>     | <b>7 507 986</b> | <b>100</b> |

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu wchodzili:

| 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 2014 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     | Członek        | 15.02.2012     | -               |

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

### III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40/5, wpisany na listę KIBR pod nr 3704. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń..
2. Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się zyskiem/stratą netto w kwocie 1 666 tys. złotych.
3. W dniu 16 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2013 rok a w dniu 16 czerwca 2014 roku uchwałą nr 9 zdecydowało o podziale wypracowanego zysku netto (w kwocie 1 666 tys. złotych) na pokrycie strat ubiegłych.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2014 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2014.

6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2014 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                                     | 31.12.2014    | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2013    | % sumy<br>bilansowej |
|--------------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                    |               |                      |               |                      |
| Wartości niematerialne                     |               |                      |               |                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 28            | 0                    | 37            | 0                    |
| Należności długoterminowe                  |               |                      | 5 000         | 16                   |
| Długoterminowe aktywa finansowe            | 9 365         | 27                   | 13 860        | 45                   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego        | 285           | 1                    | 296           | 1                    |
|                                            | <b>9 678</b>  | <b>28</b>            | <b>19 193</b> | <b>62</b>            |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                  |               |                      |               |                      |
| Należności krótkoterminowe                 | 1 612         | 5                    | 4             | 0                    |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe           | 23 173        | 66                   | 11 510        | 37                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | 518           | 1                    | 392           | 1                    |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4             | 0                    | 4             | 0                    |
|                                            | <b>25 307</b> | <b>72</b>            | <b>11 910</b> | <b>38</b>            |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                        | <b>34 985</b> | <b>100</b>           | <b>31 103</b> | <b>100</b>           |

| PASYWA                                           | 31.12.2014    | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2013    | % sumy<br>bilansowej |
|--------------------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                         |               |                      |               |                      |
| Kapitał podstawowy                               | 45 048        | 129                  | 45 048        | 145                  |
| Kapitał zapasowy                                 | 92 019        | 263                  | 92 019        | 296                  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                    | -1 211        | -3                   |               |                      |
| Zyski zatrzymane/ niepodzielony wynik finansowy  | -102 770      | -294                 | -107 133      | -344                 |
|                                                  | <b>33 086</b> | <b>95</b>            | <b>29 934</b> | <b>97</b>            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>               |               |                      |               |                      |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 836         | 5                    | 1 106         | 3                    |
|                                                  | <b>1 836</b>  | <b>5</b>             | <b>1 106</b>  | <b>3</b>             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>              |               |                      |               |                      |
| Zobowiązania handlowe                            | 7             | 0                    | 3             | 0                    |
| Zobowiązania pozostałe                           | 50            | 0                    | 53            | 0                    |
| Pozostałe rezerwy                                | 6             | 0                    | 7             | 0                    |
|                                                  | <b>63</b>     | <b>0</b>             | <b>63</b>     | <b>0</b>             |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                              | <b>34 985</b> | <b>100</b>           | <b>31 103</b> | <b>100</b>           |

**Rachunek Zysków i Strat**

|                                                    | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | Przyrost<br>2014/2013 | 01.01.2013-<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów         | 828                       | 772%                  | 95                        |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 15                        | 67%                   | 9                         |
| <b>Zysk/ (Strata) brutto ze sprzedaży</b>          | <b>813</b>                | <b>845%</b>           | <b>86</b>                 |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 272                       | 4%                    | 261                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 14                        | 100%                  | 7                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | 7                         | -53%                  | 15                        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>    | <b>548</b>                | <b>399%</b>           | <b>-183</b>               |
| Przychody finansowe                                | 4 840                     | 15%                   | 4 212                     |
| Koszty finansowe                                   | 0                         | -100%                 | 1 553                     |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                   | <b>5 388</b>              | <b>118%</b>           | <b>2 476</b>              |
| Podatek dochodowy                                  | 1 025                     | 27%                   | 810                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                         | <b>4 363</b>              | <b>162%</b>           | <b>1 666</b>              |

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

|                                                          | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | Przyrost<br>2014/2013 | 01.01.2013-<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>4 363</b>              | <b>162%</b>           | <b>1 666</b>              |
| Inne całkowite dochody - wycena instrumentów finansowych | -1 211                    | -100%                 | 0                         |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                         | <b>3 152</b>              | <b>89%</b>            | <b>1 666</b>              |



## Wybrane wskaźniki finansowe

|          |                                                               | 2014   | 2013    |
|----------|---------------------------------------------------------------|--------|---------|
| <b>A</b> | <b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>                               |        |         |
|          | <b>Rentowność działalności podstawowej</b>                    |        |         |
|          | Zysk/ (Strata) brutto ze sprzedaży x 100%                     |        |         |
|          | Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                    | 98,2%  | 90,5%   |
|          | <b>Rentowność majątku (ROA)</b>                               |        |         |
|          | Zysk (strata) netto x 100%                                    |        |         |
|          | średni stan aktywów                                           | 13,2%  | 5,5%    |
|          | <b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>                     |        |         |
|          | Zysk (strata) netto x 100%                                    |        |         |
|          | średni stan kapitału własnego                                 | 13,8%  | 5,7%    |
|          | <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                             |        |         |
|          | Zysk (strata) netto x 100%                                    |        |         |
|          | Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                    | 526,9% | 1753,7% |
|          | <b>Rentowność brutto sprzedaży</b>                            |        |         |
|          | Zysk przed opodatkowaniem x 100%                              |        |         |
|          | Przychody ze sprzedaży towarów i produktów                    | 650,7% | 2606,3% |
| <b>B</b> | <b>FINANSOWANIE</b>                                           |        |         |
|          | <b>Wskaźnik zadłużenia</b>                                    |        |         |
|          | zobowiązania ogółem x 100%                                    |        |         |
|          | aktywa                                                        | 5,4%   | 3,8%    |
|          | <b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>                   |        |         |
|          | zobowiązania długoterminowe x 100%                            |        |         |
|          | aktywa                                                        | 5,2%   | 3,6%    |
|          | <b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>                  |        |         |
|          | zobowiązania ogółem x 100%                                    |        |         |
|          | kapitał własny                                                | 5,7%   | 3,9%    |
|          | <b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego</b> |        |         |
|          | zobowiązania długoterminowe x 100%                            |        |         |
|          | kapitał własny                                                | 5,5%   | 3,7%    |
|          | <b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>   |        |         |
|          | kapitał własny x 100%                                         |        |         |
|          | aktywa trwałe                                                 | 341,9% | 156,0%  |
|          | <b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym</b>    |        |         |
|          | (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%         |        |         |
|          | aktywa trwałe                                                 | 360,8% | 161,7%  |
|          | <b>Płynność I</b>                                             |        |         |
|          | aktywa obrotowe ogółem                                        |        |         |
|          | zobowiązania krótkoterminowe                                  | 401,70 | 189,05  |
|          | <b>Płynność III</b>                                           |        |         |
|          | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                            |        |         |
|          | zobowiązania krótkoterminowe                                  | 8,22   | 6,22    |

| D | WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO                        |    |      |      |
|---|-----------------------------------------------------|----|------|------|
|   | Wskaźnik zysku na jedną akcję                       |    |      |      |
|   | zysk netto                                          |    |      |      |
|   | ilość emitowanych akcji                             | zł | 0,58 | 0,04 |
|   | Cena giełdowa za jedną akcję                        | zł | 1,03 | 0,17 |
|   | Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję       |    |      |      |
|   | cena giełdowa za jedną akcję                        |    |      |      |
|   | zysk netto na jedną akcję                           | zł | 1,77 | 4,60 |
|   | Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję       |    |      |      |
|   | kapitał własny                                      |    |      |      |
|   | ilość emitowanych akcji                             | zł | 0,23 | 0,04 |
|   | Wskaźnik cena rynkowa/wartość księgowa jednej akcji |    |      |      |
|   | cena giełdowa za jedną akcję                        |    |      |      |
|   | wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję       |    | 4,57 | 4,72 |

## Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności pokazują zdolność Spółki do generowania zysku. W badanym roku zysk Spółki wzrósł o 162% i wyniósł 4 363 tys. złotych. Wskaźniki rentowności ROA oraz ROE wzrosły w 2014 roku i wyniosły odpowiednio 13,2% oraz 13,8%.

### Stopa zadłużenia

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

Wskaźnik zadłużenia zwiększył w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 5,4%.

### 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 wzrosły w porównaniu do poprzedniego. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął wartość 8,22 w porównaniu do 6,22 w 2013 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 Finance 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**

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 9 365 tys. złotych stanowią 27 % sumy bilansowej i obejmują posiadane udziały w Spółce IFEA Sp. z o.o. o wartości 6 350 tys. złotych oraz pożyczkę udzieloną spółce Investment Friends S.A. w wysokości 3 015 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 1 495 tys. złotych.

**Krótkoterminowe aktywa finansowe** – w kwocie 23 173 tys. złotych stanowią 66% sumy bilansowej. Największą pozycją są udziały i akcje, których wartość na 31 grudnia 2014 roku wyniosła 11 485 tys. złotych oraz udzielone pożyczki w łącznej kwocie 11 680 tys. złotych.

**Przychody finansowe** – w kwocie 4 840 tys. złotych obejmowały przede wszystkim skutek wyceny na dzień bilansowy posiadanych przez jednostkę akcji w kwocie 3 835 tys. złotych oraz zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 987 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 1.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

## **IV. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w 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 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 152 tys. złotych.

## **VI. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 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 126 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.

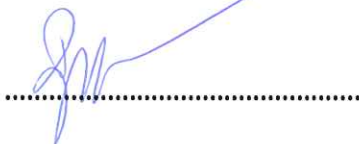
W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

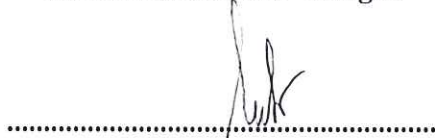
**Kluczowy biegły rewident:**

**Bożena Pawłowska-Krawczyk**



**Biegły Rewident**  
**Nr 11702**

**Prezes Zarządu**  
**Barbara Misterna - Dragan**



**Biegły Rewident**  
**Nr 2581**  
w imieniu  
**Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 23 marca 2015 roku.

