

**IIF SPÓŁKA AKCYJNA**  
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE  
UL. PROF. MICHAŁA ŻYCZKOWSKIEGO NR 20

**RAPORT**  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY 2015

Kraków, 2016

**A. INFORMACJE OGÓLNE**

1. IIF Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Prof. Michała Życzkowskiego numer 20, 31-864 Kraków, (zwana dalej „Spółką”) powstała z przekształcenia Internet Investment Fund Sp. z o.o. w IIF Spółkę Akcyjną, na podstawie uchwały z 28.03.2001 roku Zgromadzenia Wspólników Internet Investment Fund Sp. z o.o. Działa na podstawie statutu – tekst jednolity ustalony przez Radę Nadzorczą na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IIF S.A. z dnia 22 grudnia 2015 roku. Ostatnia zarejestrowana w KRS zmiana statutu została dokonana w dniu 22.12.2015 roku, Rep. A nr 19159/2015, notariusz Tomasz Zięcina z Kancelarii Notarialnej w Krakowie, ul. Kordylewskiego nr 7.

Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000082235 dokonany w dniu 01.07.2002r. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer identyfikacji podatkowej NIP 9451889925 nadany przez Urząd Skarbowy Kraków-Prądnik,
- numer identyfikacyjny Regon 357086278 nadany przez Urząd Statystyczny w Krakowie.

Przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku IIF Spółka Akcyjna była powiązana kapitałowo z następującymi podmiotami:

- IIF Properties Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – 100% udziałów - spółka zależna,
- RMS Ventures LLC spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Stanu Delaware z siedzibą w Dover Stany Zjednoczone Ameryki Północnej – spółka dominująca w stosunku do IIF S.A.,
- IIF Ventures B.V. z siedzibą w Amsterdamie – 100% udziałów – spółka zależna,
- IIF Seed Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – 100% udziałów – spółka zależna.

Ponadto jako podmioty powiązane traktuje się spółki: Ailleron S.A., Meble.pl S.A. i Upside Systems Sp. z o.o., dla których IIF S.A. jest znaczącym inwestorem oraz Software Mind S.A. dla której Ailleron S.A. jest jednostką dominującą.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku Spółka zaliczyła:

- IIF Ventures B.V. z siedzibą w Amsterdamie,

- IIF Seed Fund Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
- Ailleron S.A z siedzibą w Krakowie,
- Meble.pl S.A. z siedzibą w Rzeszowie,
- Upside Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

2. Skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii:

Pan Rafał Styczeń – Prezes Zarządu.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia wyrażenia opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu IIF S.A.

3. Kapitał własny kształtuje się następująco:

w złotych

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Kapitał (fundusz) własny	38 294 115,30	40 543 827,64
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 919 466,00	4 919 466,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-500 000,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	35 624 361,64	30 557 628,63
Zysk (strata) netto	-1 749 712,34	5 066 733,01

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy badanego roku obrotowego wynosił 4.919.466 złotych, dzielił się na 24.597.330 akcji, każda o wartości nominalnej 0,20 zł.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju		Wartość nominalna akcji w złotych	Udział % w kapitale
		zwykłe	uprzywilejowane		
1	RMS Ventures LLC	6 123 093	15 578 320	4 340 282,60	88,23%
2	Rafał Styczeń	1 666 067		333 213,40	6,77%
3	Maciej Skotniczny	1 229 850		245 970,00	5,00%
Ogółem		9 019 010	15 578 320	4 919 466,00	100,00%

Zgodnie z zawartą umową w dniu 22 grudnia 2015 roku Spółka dokonała zakupu akcji własnych od akcjonariusza Macieja Skotnicznego w ilości 329.101 sztuk, celem ich umorzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IIF S.A uchwala numer 3 z dnia 22 grudnia 2015 roku umorzyło 329.101 sztuk akcji imiennych serii C o łącznej wartości nominalnej 65.820,20 zł, które zostały nabyte przez Spółkę na podstawie umowy zbycia akcji imiennych w celu ich umorzenia, zawartej pomiędzy IIF S.A. z siedzibą w Krakowie, a akcjonariuszem Maciejem Skotnicznym w dniu 22 grudnia 2015 roku za pośrednictwem Noble Securities S.A. Umorzenie akcji własnych w ilości 329.101 sztuk serii C, o łącznej wartości nominalnej 65.820,20 zł zostało zarejestrowane w przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 marca 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju		Wartość nominalna akcji w złotych	Udział % w kapitale
		zwykłe	uprzywilejowane		
1	RMS Ventures LLC	6 123 093	15 578 320	4 340 282,60	88,23%
2	Rafał Styczeń	1 666 067		333 213,40	6,77%
3	Maciej Skotniczny	900 749		180 149,80	3,66%
4	Akcje własne	329 101		65 820,20	1,34%
Ogółem		9 019 010	15 578 320	4 919 466,00	100,00%

Na dzień sporządzenia opinii z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok, struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji danego rodzaju		Wartość nominalna akcji w złotych	Udział % w kapitale
		zwykłe	uprzywilejowane		
1	RMS Ventures LLC	6 123 093	15 578 320	4 340 282,60	89,42%
2	Rafał Styczeń	1 666 067		333 213,40	6,87%
3	Maciej Skotniczny	900 749		180 149,80	3,71%
Ogółem		8 689 909	15 578 320	4 853 645,80	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców.

4. Uchwałą Rady Nadzorczej IIF S.A. z dnia 12.01.2016 roku do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, wybrany został podmiot audytorski BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Śliczna 30 lok. 47, 31-444 Kraków, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, numer w rejestrze 10322.

Badanie sprawozdania finansowego, zgodnie z umową nr 71/B/2016 z dnia 18.01.2016 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 06.06.2016 roku do 16.06.2016 roku.

Zarówno podmiot audytorski, BDI Audyt Sp. z o.o. z siedziba w Krakowie, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat (numer w rejestrze 10322) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia IIF S.A. z dnia 25.06.2015 roku. Zysk za 2014 rok w kwocie 5.066.733,01 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki zgodnie z uchwałą nr 9 Walnego Zgromadzenia IIF S.A. z dnia 25.06.2015 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.06.2015 roku,

6. Zbadane sprawozdanie finansowe za 2015 rok, składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 47.177.899,09 zł,
  - rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazującego stratę netto w wysokości 1.749.712,34 zł,
  - zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 2.249.712,34 zł,

- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.433.266,64 zł,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie nastąpiło ograniczenie badania.

Ponadto Zarząd Spółki, złożył pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

Opinia i niniejszy raport zostały opracowane na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu biegłego rewidenta zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- sprawdzenia – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

## **B. DANE ANALITYCZNE**

Zmiany wyniku działalności gospodarczej i bilansu oraz wartości wybranych wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Spółki w latach 2015-2013, zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za wyżej wymienione lata.

## 1. Bilans porównawczy

## Aktywa, dane w złotych:

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
							2015/2014		2015/2013	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>45 326 976,05</b>	<b>96,1</b>	<b>47 064 822,35</b>	<b>99,2</b>	<b>45 499 427,60</b>	<b>86,2</b>	<b>-1 737 846,30</b>	<b>96,3</b>	<b>-172 451,55</b>	<b>99,6</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 892 283,08	4,0	1 697 932,45	3,6	1 773 553,68	3,4	194 350,63	111,4	118 729,40	106,7
Inwestycje długoterminowe	42 136 350,37	89,3	44 731 824,20	94,3	42 130 456,22	79,8	-2 595 473,83	94,2	5 894,15	100,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 298 342,60	2,8	635 065,70	1,3	1 595 417,70	3,0	663 276,90	204,4	-297 075,10	81,4
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 850 923,04</b>	<b>3,9</b>	<b>382 743,77</b>	<b>0,8</b>	<b>7 300 458,04</b>	<b>13,8</b>	<b>1 468 179,27</b>	<b>483,6</b>	<b>-5 449 535,00</b>	<b>25,4</b>
Należności krótkoterminowe, w tym:	143 826,64	0,3	193 915,71	0,4	561 394,23	1,1	-50 089,07	74,2	-417 567,59	25,6
należności od jednostek powiązanych	103 641,19	0,2	106 898,84	0,2	534 078,73	1,0	-3 257,65	97,0	-430 437,54	19,4
Inwestycje krótkoterminowe	1 598 826,56	3,4	179 015,92	0,4	6 728 862,68	12,7	1 419 810,64	893,1	-5 130 036,12	23,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 269,84	0,2	9 812,14		10 201,13		98 457,70	1 103,4	98 068,71	1 061,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>47 177 899,09</b>	<b>100,0</b>	<b>47 447 566,12</b>	<b>100,0</b>	<b>52 799 885,64</b>	<b>100,0</b>	<b>-269 667,03</b>	<b>99,4</b>	<b>-5 621 986,55</b>	<b>89,4</b>

## Pasywa, dane w złotych:

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
							2015/2014		2015/2013	
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>38 294 115,30</b>	<b>81,1</b>	<b>40 543 827,64</b>	<b>85,4</b>	<b>35 477 094,63</b>	<b>67,2</b>	<b>-2 249 712,34</b>	<b>94,5</b>	<b>2 817 020,67</b>	<b>107,9</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 919 466,00	10,4	4 919 466,00	10,3	4 919 466,00	9,3		100,0		100,0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-500 000,00	(1,1)					-500 000,00		-500 000,00	
Kapitał (fundusz) zapasowy	35 624 361,64	75,5	30 557 628,63	64,4	23 443 328,65	44,4	5 066 733,01	116,6	12 181 032,99	152,0
Zysk (strata) netto	-1 749 712,34	(3,7)	5 066 733,01	10,7	7 114 299,98	13,5	-6 816 445,35	(34,5)	-8 864 012,32	(24,6)
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>8 883 783,79</b>	<b>18,9</b>	<b>6 903 738,48</b>	<b>14,6</b>	<b>17 322 791,01</b>	<b>32,8</b>	<b>1 980 045,31</b>	<b>128,7</b>	<b>-8 439 007,22</b>	<b>51,3</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 846 691,28	3,9	1 036 334,01	2,2	6 161 497,01	11,7	810 357,27	178,2	-4 314 805,73	30,0
Zobowiązania długoterminowe	6 388 029,24	13,6	3 259 754,46	6,9	5 563 615,74	10,5	3 128 274,78	196,0	824 413,50	114,8
Zobowiązania krótkoterminowe	649 063,27	1,4	2 607 650,01	5,5	5 597 678,26	10,6	-1 958 586,74	24,9	-4 948 614,99	11,6
<b>Pasywa razem</b>	<b>47 177 899,09</b>	<b>100,0</b>	<b>47 447 566,12</b>	<b>100,0</b>	<b>52 799 885,64</b>	<b>100,0</b>	<b>-269 667,03</b>	<b>99,4</b>	<b>-5 621 986,55</b>	<b>89,4</b>

W badanym okresie w aktywach trwałych wystąpił spadek inwestycji długoterminowych o 2.595.473,83 zł tj. o 5,8% w odniesieniu do 2014 roku, w wyniku sprzedaży i zmniejszenia wartości godziwej posiadanego portfela inwestycyjnego. W aktywach obrotowych inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się o 1.419.810,64 zł w porównaniu do 2014 roku, głównie na skutek wzrostu środków pieniężnych. W pasywach wystąpiło zmniejszenie kapitałów własnych o 2.249.712,34 zł tj. o 5,5% oraz zwiększenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 1.980.045,31 zł, tj. o 28,7%, w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego, głównie wskutek przyrostu zobowiązań długoterminowych.

## 2. Rachunek zysków i strat (w złotych):

Wyszczególnienie	2015	rok	2014	rok	2013	rok	Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
							2015/2014		2015/2013	
<b>Działalność podstawowa</b>										
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	312 468,83	0,9	505 301,66	1,5	682 137,30	6,2	-192 832,83	61,8	-369 668,47	45,8
Koszty działalności operacyjnej	593 485,25	1,6	683 732,52	2,1	1 079 485,45	51,3	-90 247,27	86,8	-486 000,20	55,0
Zysk (strata) ze sprzedaży	-281 016,42		-178 430,86		-397 348,15		-102 585,56	157,5	116 331,73	70,7
<b>Pozostała działalność operacyjna</b>										
Pozostałe przychody operacyjne	131 126,97	0,4	5 437,04	0,0	150,80		125 689,93	2 411,7	130 976,17	86 954,2
Pozostałe koszty operacyjne	3 994,00	0,0	170 764,88	0,5	1 228,92	0,1	-166 770,88	2,3	2 765,08	325,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-153 883,45		-343 758,70		-398 426,27		189 875,25	44,8	244 542,82	38,6
<b>Działalność finansowa</b>										
Przychody finansowe	34 831 235,23	98,7	32 768 033,86	98,5	10 348 714,34	93,8	2 063 201,37	106,3	24 482 520,89	336,6
Koszty finansowe	36 279 983,75	98,4	31 522 353,15	97,4	1 025 356,09	48,6	4 757 630,60	115,1	35 254 627,66	3 538,3
Zysk (strata) brutto	-1 602 631,97		901 922,01		8 924 931,98		-2 504 553,98	(177,7)	-10 527 563,95	(18,0)
Podatek dochodowy	147 080,37		-4 164 811,00		1 810 632,00		4 311 891,37	(3,5)	-1 663 551,63	8,1
Zysk (strata) netto	-1 749 712,34		5 066 733,01		7 114 299,98		-6 816 445,35	(34,5)	-8 864 012,32	(24,6)

W badanym okresie Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży o 38,2% mniejsze niż w 2014 roku oraz o 54,2% niższe w stosunku do 2013 roku. W 2015 roku Spółka poniosła stratę na sprzedaży oraz stratę na działalności operacyjnej. Po uwzględnieniu kosztów i przychodów finansowych, wynik brutto ukształtował się na ujemnym poziomie.

## 3. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-3,71%	10,68%	13,47%
Rentowność netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-559,96%	1002,71%	1042,94%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	-4,57%	12,50%	20,05%

Wskaźniki płynności finansowej	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej bieżącej I stopnia			
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin*} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	2,85	0,15	1,30
Wskaźnik płynności finansowej szybkiej II stopnia			
$\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin*} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	2,68	0,14	1,30
Wskaźnik płynności finansowej natychmiastowej III stopnia			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin*} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	2,46	0,07	1,20

\*przyjęte zobowiązania krótkoterminowe dla wyliczenia wskaźników płynności stanowią sumę: a)krótkoterminowych rezerw poz. B.1.2i3 pasywów; b)krótkoterminowych zobowiązań poz. B.III pasywów; c)krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych poz. B.IV.2 pasywów.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	2015	2014	2013
Spływ należności (w dniach)			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni	145	241	363
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
Splata zobowiązań (w dniach)			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni	118	23	13
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			

Pozostałe wskaźniki	2015	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
zobowiązania ogółem	18,83%	14,55%	32,81%
aktywa ogółem			
Wskaźnik struktury finansowania			
kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe	98,89%	94,50%	89,40%
suma pasywów			

W 2015 roku Spółka wykazuje ujemne wartości wskaźników rentowności. Wskaźniki płynności finansowej prezentują znacznie wyższe wartości w porównaniu do 2014 roku oraz do 2013 roku.

Wskaźnik spływu należności w roku 2015 zmniejszył się do poziomu 145 dni. Wskaźnik spłaty zobowiązań wzrósł z 13 dni w 2013 roku do 23 dni w 2014 roku i do 118 dni w 2015 roku.

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają 98,89% majątku Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się z 32,81% w 2013 roku do 14,55% w 2014 roku i do 18,83% w badanym okresie.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej.

## C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie opracowania pt. „Zasady Rachunkowości”, zatwierdzonego przez Zarząd Spółki i obowiązującego od 01.01.2008 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich istotnych zdarzeń do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego Enova, wyprodukowanego przez Soneta Sp. z o.o.



Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Dokumentacja operacji gospodarczych jest przejrzysta, a dowody księgowe, odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości. Dokumenty przed ujęciem w księgach rachunkowych są zatwierdzone pod względem merytorycznym i księgowym. Dowody księgowe zawierają stwierdzenie zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych przez wskazanie ich umiejscowienia (dekretacja). Ewidencja księgowa pozwala na uzyskanie niezbędnych informacji dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego.

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób poprawny w siedzibie Spółki.

## 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Spółka dokonała inwentaryzacji składników majątkowych w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

## 3. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycje kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

## 4. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

## 5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2015 spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

#### 6. Zdarzenia po dacie bilansu

Między dniem bilansowym 31.12.2015 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki.

#### 7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia zawartych umów, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności oraz jej kontynuacji i mające wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

### D. INFORMACJE KOŃCOWE

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego IIF S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, wydaliśmy opinię w dniu 16 czerwca 2016 roku bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem wskazującym na ujemny poziom wartości wskaźników rentowności oraz na zapis w punkcie A.3. „Dodatkowych informacji i objaśnień” do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd IIF S.A. informuje o ryzyku związanym z wyceną instrumentów kapitałowych w postaci udziałów i akcji. Odzyskiwalność tych aktywów jest związana z realizacją strategii IIF S.A. w odniesieniu do tych instrumentów. Wydana opinia bez zastrzeżeń w dniu 16 czerwca 2016 roku – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego – nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych charakteru audytu podatkowego. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.

  
Ireneusz Biernat

numer w rejestrze 10322

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

BDI Audyt Sp. z o.o.

31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 16 czerwca 2016 roku