

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Q SECURITIES S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 4 strony  
Raport uzupełniający zawiera 9 stron

Poznań, dnia 24 marca 2017 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia Q Securities S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Q Securities S.A.** z siedzibą w **Warszawie** (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki oceny możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego



2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

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

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



Adam Toboła

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 24 marca 2017 roku

# **Q SECURITIES S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY  
Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport uzupełniający zawiera 9 stron

**SPIS TREŚCI****Spis treści**

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b> .....	7
1. Dane identyfikujące jednostkę .....	7
1.1. Nazwa Spółki .....	7
1.2. Siedziba Jednostki .....	7
1.3. Dane rejestrowe .....	7
1.4. Przedmiot działalności .....	7
1.5. Kapitał podstawowy .....	7
1.6. Grupa kapitałowa .....	7
1.7. Skład Zarządu .....	8
1.8. Skład Rady Nadzorczej .....	8
2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego .....	8
2.1. Kluczowy biegły rewident .....	8
2.2. Podmiot uprawniony .....	8
3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	9
4. Zakres prac i odpowiedzialności .....	9
<b>B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	11
1. Bilans .....	11
2. Rachunek zysków i strat .....	11
3. Wybrane wskaźniki finansowe .....	12
4. Kontynuacja działalności .....	12
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b> .....	13
1. System rachunkowości .....	13
2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki	13
3. Informacja dodatkowa .....	13
4. Sprawozdanie z działalności Spółki .....	13

**A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU****1. Dane identyfikujące jednostkę****1.1. Nazwa Spółki**

Q Securities S.A.

**1.2. Siedziba Jednostki**

Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Wareckiej 11A.

**1.3. Dane rejestrowe**

W dniu 4 stycznia 2013 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000446527 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada numer NIP 1080014541 oraz symbol REGON 146488304.

**1.4. Przedmiot działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

**1.5. Kapitał podstawowy**

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 951 570 złotych.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy była następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość (w tys. złotych)</b>
Tomasz Matczuk	380 702	380,70
Graham Parry Dew	10	0,01
Jacelyn Limited	95 078	95,08
Łukasz Zalewski	95 156	95,16
Vistra CEE Holding Ltd	95 156	95,16
Adam Chabior	95 156	95,16
Agnieszka Sawa	95 156	95,16
Jacek Osowski	95 156	95,16
<b>Razem</b>	<b>951 570</b>	<b>951,57</b>

Dnia 17 października 2016 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału podstawowego Spółki z kwoty 466 600 zł do kwoty 951 570 zł poprzez emisję 484 970 nowych akcji serii C, w całości objętych za wkład gotówkowy.

**1.6. Grupa kapitałowa**

Spółka nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej.

### 1.7. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Agnieszka Renata Sawa - Prezes Zarządu
- Łukasz Krzysztof Gerbszt - Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Z dniem 31 maja 2016 r. Pan Tomasz Dąbrowski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu, w konsekwencji czego Rada Nadzorcza Spółki w dniu 27 czerwca 2016 r. powołała na Członka Zarządu Pana Grzegorza Lewtaka.
- W dniu 10 listopada 2016 r. Pan Grzegorz Lewtak złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu. W tym samym dniu Spółka przyjęła oświadczenie Pana Tomasza Matczuka, którym to odwołał on – na podstawie § 23 ust. 4 Statutu Spółki – z funkcji Prezesa Zarządu Pana Łukasza Gerbszt, jednocześnie powołując go na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. W tym samym również dniu Spółka przyjęła oświadczenie Vistra CEE Holding, którym to Vistra CEE Holding powołała – na podstawie § 23 ust. 3 Statutu Spółki – Panią Agnieszkę Sawę na stanowisko Prezesa Zarządu.

### 1.8. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2016 roku wchodził:

- Onno Bouwmeister – Członek Rady Nadzorczej,
- Graham Parry Dew – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Pietrasik – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Matczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Zalewski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Z dniem 8 listopada 2016 r. wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, tj. Pan Grzegorz Fila (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Pan Adam Dakowicz (Członek Rady Nadzorczej) oraz Pani Magdalena Matczuk (Członek Rady Nadzorczej) złożyli rezygnację ze swoich funkcji.
- W dniu 10 listopada 2016 r. Spółka przyjęła oświadczenie Pana Tomasza Matczuka, którym to powołał on – na podstawie § 18 ust. 5 Statutu Spółki – do Rady Nadzorczej Pana Łukasza Zalewskiego oraz Pana Tomasza Matczuka.
- W dniu 17 listopada 2016 r. Spółka przyjęła oświadczenie Vistra CEE Holding, którym to Vistra CEE Holding powołała – na podstawie § 18 ust. 4 Statutu Spółki – do Rady Nadzorczej Pana Onno Bouwmeister (na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej), Pana Graham Perry Dew oraz Pana Andrzeja Pietrasika.

## 2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

### 2.1. Kluczowy biegły rewident

Biegły rewident Adam Tobała jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 12269.

### 2.2. Podmiot uprawniony

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 4063.



### 3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Adama Tobię, kluczowego biegłego rewidenta nr 12269, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3363. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 21 czerwca 2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2015 w kwocie 55 759,20 tys. złotych pokryta zostanie zyskami przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

### 4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia Q Securities S.A. i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. z w dniu 31 stycznia 2017 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Q Securities S.A. do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 27 stycznia 2017 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Badana Jednostka sporządza jednostkowe sprawozdania zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 1 lutego 2017 roku do 24 marca 2017 roku.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośne tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych

w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływający w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

**B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ****1. Bilans**

<b>AKTYWA</b>	<b>Koniec bieżącego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec bieżącego roku (struktura %)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (struktura %)</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 530,2	577,5	80,2%	68,1%
Należności krótkoterminowe	821,5	252,9	18,7%	29,8%
Wartości niematerialne i prawne	19,8	2,5	0,4%	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	8,0	-	0,2%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23,4	14,7	0,5%	1,7%
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>4 402,9</b>	<b>848,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Koniec bieżącego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec bieżącego roku (struktura %)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (struktura %)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	589,7	85,6	13,4%	10,1%
Zobowiązania długoterminowe	6,2	-	0,1%	-
Rezerwy na zobowiązania	56,0	10,2	1,3%	1,2%
Kapitał (fundusz) własny	3 751,0	752,3	85,2%	88,7%
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 402,9</b>	<b>848,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**2. Rachunek zysków i strat**

	<b>Koniec bieżącego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec bieżącego roku (struktura %)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (struktura %)</b>
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	4 323,3	1 107,4	100,0%	100,0%
Prowizje	3 870,8	925,0	89,5%	83,5%
Inne przychody	452,4	182,4	10,5%	16,5%
Koszty działalności maklerskiej	3 992,0	1 184,1	92,3%	106,9%
<b>Zysk/(Strata) z działalności maklerskiej</b>	<b>331,3</b>	<b>-76,7</b>	<b>7,7%</b>	<b>-6,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	72,0	0,9	1,7%	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	75,9	-	1,8%	0,0%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>327,4</b>	<b>-75,8</b>	<b>7,6%</b>	<b>-6,8%</b>
Przychody finansowe	14,0	7,5	0,3%	0,7%
Koszty finansowe	0,3	0,0	0,0%	0,0%
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>341,1</b>	<b>-68,4</b>	<b>7,9%</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>341,1</b>	<b>-68,4</b>	<b>7,9%</b>	<b>-6,2%</b>
Podatek dochodowy	65,0	12,6	1,5%	1,1%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>276,2</b>	<b>-55,8</b>	<b>6,4%</b>	<b>-5,0%</b>

**3. Wybrane wskaźniki finansowe**

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk z działalności maklerskiej}}{\text{przychody z działalności maklerskiej}}$	7,7%	-6,9%	12,8%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody z działalności maklerskiej}}$	7,9%	6,2%	13,4%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody z działalności maklerskiej}}$	6,4%	-5,0%	10,8%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	7,9%	-6,9%	33,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	6,3%	-6,6%	22,3%
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$	14,8%	11,3%	10,9%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	575,4%	885,2%	819,0%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	85,2%	88,7%	89,1%

**4. Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd oświadczył, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 1. System rachunkowości

Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Optima poza siedzibą Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 29 października 2013 r.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

### 2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Jednostki, kapitału własnego Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### 3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z ustawą o rachunkowości.

### 4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

  
Adam Toboła

Członek Zarządu  
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 24 marca 2017 roku

