

**Hubstyle S.A.**

Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego  
Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.

Opinia zawiera 4 strony  
Raport zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Hubstyle S.A.*

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 8, lok. 8 („Spółka”), na które składają się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

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



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

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 o 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 załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r., oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami statutu jednostki.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## **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 kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki 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 oraz rozporządzenia Ministra Finansów i 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.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

### *Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Nr ewidencyjny 3887  
ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49,  
00-764 Warszawa

.....  
Bartłomiej Kurylak  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12534  
Członek Zarządu Komplementariusza,

.....  
Maciej Kozysa  
Członek Zarządu Komplementariusza

24 marca 2017 r.

**Hubstyle S.A.**

**Raport z badania  
jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.**

Raport zawiera 10 stron  
Raport z badania  
jednostkowego  
sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

Hubstyle S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

Ul. Stawki 8, lok. 8  
00-193 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sad Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 10 listopada 2010 r.  
Numer rejestru: KRS 0000370202  
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego: 1 844 945,80 zł.

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień wydania niniejszej opinii wchodził:

- Monika Englicht – Prezes Zarządu,
- Wojciech Patyna – Wiceprezes Zarządu
- Wiktor Dymecki – Członek Zarządu

W dniu 27 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na mocy której Pan Wiktor Dymecki został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Bartłomiej Kurylak  
Numer w rejestrze: 12534

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Adres siedziby: ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49, 00-764 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000484251  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII  
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 9512373424

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3887.

### **1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez Polską Grupę Audytorską spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3887 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 28 czerwca 2016 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6.955.558,57 złotych zostanie pokryta z zysków z przyszłych lat.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 lipca 2016 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 8 , lok. 8 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 czerwca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 27 kwietnia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016, poz. 1047) („ustawa 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 13 do 17 lutego 2017 r. oraz w wybranych dniach lutego i marca 2017 r w siedzibie PGA.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, a także za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz kontrolę wewnętrzną, którą kierownictwo uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

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

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz niezajstnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających 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 wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został 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 Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	2 164	7,4	1 701	6,3
Rzeczowe aktywa trwałe	22	0,1	118	0,5
Inwestycje w jednostki zależne	22 692	77,6	18 569	68,8
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	2 596	9,6
Należności długoterminowe	210	0,7	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	779	2,6	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>25 867</b>	<b>88,4</b>	<b>22 984</b>	<b>85,2</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Należności krótkoterminowe	498	1,7	992	3,7
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 729	9,4	325	1,2
Środki pieniężne	60	0,2	2 674	9,9
Krótkoterminowe aktywa finansowe	96	0,3	16	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>3 383</b>	<b>11,6</b>	<b>4 007</b>	<b>14,8</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>29 250</b>	<b>100,0</b>	<b>26 991</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	<b>31.12.2016</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	1 845	6,4	1 845	6,8
Kapitał zapasowy	36 757	125,8	36 757	136,3
Kapitał rezerwowy	4 395	15,1	4 263	15,9
Zyski zatrzymane	(17 427)	15,1	(17 117)	15,9
Zysk / (Strata) netto	(310)	1,0	(6 955)	25,7
Strata z lat ubiegłych	(17 117)	58,4	(10 162)	37,5
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>25 570</b>	<b>87,4</b>	<b>25 748</b>	<b>95,4</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	20	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>0,1</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	202	0,7	216	0,8
Inne zobowiązania	2 341	8,0	986	3,6
Rezerwy na zobowiązania	22	0,1	21	0,1
Zobowiązania finansowe	1 115	3,8	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 680</b>	<b>12,6</b>	<b>1 223</b>	<b>4,5</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 680</b>	<b>12,6</b>	<b>1 243</b>	<b>4,6</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>29 250</b>	<b>100,0</b>	<b>26 991</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015* zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	512	100,0	383	100,0
Pozostałe przychody operacyjne	42	8,2	31	8,1
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>554</b>	<b>108,2</b>	<b>414</b>	<b>108,1</b>
Amortyzacja	(189)	36,9	(71)	18,5
Zużycie materiałów i energii	(71)	13,9	(54)	14,1
Usługi obce	(1 605)	313,5	(1 448)	378,1
Podatki i opłaty	(13)	2,5	(24)	6,3
Wynagrodzenia	(754)	147,3	(358)	93,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(37)	7,2	(21)	5,5
Pozostałe koszty rodzajowe	(146)	28,5	(85)	22,2
Pozostałe koszty operacyjne	(1 005)	196,3	(5 504)	1437,1
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(3 820)</b>	<b>746,1</b>	<b>(7 565)</b>	<b>1975,2</b>
<b>Zysk/ (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 266)</b>	<b>1867,1</b>	<b>(7 151)</b>	<b>311,4</b>
Przychody finansowe	5 651	1103,7	204	53,3
Koszty finansowe	(3 494)	682,4	1	0,3
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 109)</b>	<b>216,6</b>	<b>(6 948)</b>	<b>1814,1</b>
Podatek dochodowy	799	156,1	(7)	1,8
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(310)</b>	<b>60,6</b>	<b>(6 955)</b>	<b>1815,9</b>
<b>Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(310)</b>	<b>60,6</b>	<b>(6 955)</b>	<b>1815,9</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>(310)</b>	<b>60,5</b>	<b>(6 955)</b>	<b>1815,9</b>
<b>Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję</b>				
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na jedną akcję zwykłą</b>				
Podstawowy z działalności kontynuowanej	(0,16)		(0,50)	
Rozwodniony z działalności kontynuowanej	(0,16)		(0,50)	
Podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	(0,16)		(0,50)	

\* dane przekształcone

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	90 dni	81 dni	148 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	12,7%	4,7%	0,9%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	6,2	9,4	30,1

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. System rachunkowości**

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

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

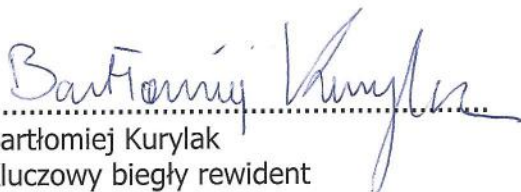
#### **3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2016 r., poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Nr ewidencyjny 3887  
Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49,  
00-764 Warszawa



Bartłomiej Kurylak  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12534  
Członek Zarządu Komplementariusza,



Maciej Kozysa  
Członek Zarządu Komplementariusza

24 marca 2017 r.