



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

MICHAEL/STRÖM
Dom Maklerski Sp. z o.o.
Aleje Jerozolimskie 134
02-305 Warszawa

Sprawozdanie
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Wspólników oraz Rady Nadzorczej MICHAEL/STRÖM
Dom Maklerski Sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MICHAEL/STRÖM Dom Maklerski Sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą Aleje Jerozolimskie 134 w Warszawie, na które składa się:

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

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik 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), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało 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 Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. 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 Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika Spółki 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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

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 Spółki. Ponadto kierownik Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki 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.

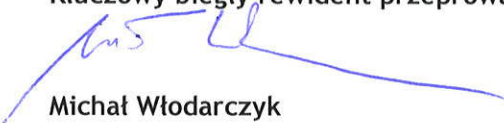
Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego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

Poznań, 14 czerwca 2017 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

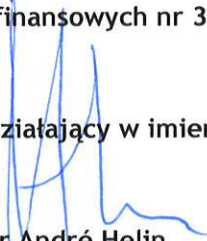
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
MICHAEL/STRÖM
Dom Maklerski Sp. z o.o.

za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą MICHAEL/STRÖM Dom Maklerski Sp. z o.o.

Siedzibą Spółki jest 02-305, Warszawa, Aleje Jerozolimskie 134.

Zgodnie z wpisem do rejestru i umową Spółki przedmiotem działalności Spółki jest: działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych.

Spółka działa na podstawie:

- umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego dnia 5 stycznia 2010 roku (Rep. A nr 6/2010) wraz z późniejszymi zmianami,
- zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/10/25/107/1/13 z dnia 4 czerwca 2013 roku,
- zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego nr DRK/WL/4020/13/26/16/107/1 z dnia 24 maja 2016 roku.

29 stycznia 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000347507.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5252472215 oraz numer REGON: 142261319.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 734 846,81 zł i dzielił się na 10 466 udziałów o wartości nominalnej 70,21 zł każdy.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

W dniu 8 kwietnia 2016 roku na podstawie uchwały nr 2/2016 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki dokonano podwyższenia kapitału zakładowego z dotychczasowej wartości 661 404,26 zł do kwoty 734 846,81 zł poprzez utworzenie 1 046 nowych udziałów o wartości nominalnej 70,21 zł każdy udział.

Objęte udziały zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 500 000,00 zł, przy czym 73 442,55 zł przeznaczono na pokrycie udziałów, a pozostała kwota została wpłacona na kapitał zapasowy.

W dniu 15 maja 2017 roku na podstawie uchwały nr 9/2017 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej wartości 734 846,81 zł do kwoty 815 591,49 zł poprzez utworzenie 1 150 nowych udziałów o wartości nominalnej 70,21 zł każdy udział.

Objęte udziały zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 1 500 000,00 zł. Nadwyżka wartości wnoszonego wkładu ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów została przekazana na kapitał zapasowy Spółki.

Kapitał został zarejestrowany.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udziałowcy Spółki przedstawiali się następująco:

Udziałowcy	Udziałów	Głosów na Zgromadzeniu Wspólników
Michał Ząbczyński	6 504	62,1%
Inne osoby fizyczne	3 962	37,9%
Razem	10 466	100,0%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 2 559 512,20 zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Michał Ząbczyński - Prezes Zarządu
- Michał Abramczyk - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Jankowski - Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Tymoszyk - Członek Zarządu
- Leszek Traczyk - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiła następująca zmiana w Zarządzie Spółki:

- Uchwałą nr 4/2017 z dnia 10 marca 2017 roku Zgromadzenie Wspólników powołało Pana Marcina Dąbka na stanowisko Członka Zarządu, począwszy od 13 marca 2017 roku.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego MICHAEL/STRÖM Dom Maklerski Sp. z o.o. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonało Zgromadzenie Wspólników badanej Spółki na podstawie uchwały nr 19/2016 z dnia 14 grudnia 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 grudnia 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 15 maja 2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik Spółki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zbadane przez PKF CONSULT Sp. z o.o. Sp. k. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 czerwca 2016 roku.

Uchwałą nr 3 Zgromadzenia Wspólników postanowiło stratę netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 293 909,81 zł pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 7 lipca 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu (w zł)

AKTYWA	31.12.2016	Udział	31.12.2015	Udział	31.12.2014	Udział
Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	6 273 680,15	68,1	1 928 968,04	57,5	1 908 385,98	92,7
Należności krótkoterminowe	481 783,07	5,2	335 794,58	10,0	72 069,82	3,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 248,15	0,8	4 776,07	0,1	2 765,06	0,1
Należności długoterminowe	383 891,82	4,2	262 990,65	7,8	0,00	-
Wartości niematerialne i prawne	505 585,93	5,5	216 014,93	6,4	2 916,67	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	1 404 019,06	15,2	500 723,49	14,9	5 386,56	0,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96 661,84	1,0	107 689,26	3,2	66 162,46	3,2
SUMA AKTYWÓW	9 217 870,02	100,0	3 356 957,02	100,0	2 057 686,55	100,0

PASYWA	31.12.2016	Udział	31.12.2015	Udział	31.12.2014	Udział
Zobowiązania krótkoterminowe	5 616 568,35	60,9	1 684 838,86	50,2	139 316,66	3,5
Zobowiązania długoterminowe	725 775,42	7,9	0,00	-	0,00	-
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	-	0,00	-	43 912,56	0,0
Rezerwy na zobowiązania	316 014,05	3,4	91 570,53	2,7	1 874 457,44	0,5
Kapitał własny	2 559 512,20	27,8	1 580 547,63	47,1	1 874 457,44	0,5
	-	-	-	-	-	-
SUMA PASYWÓW	9 217 870,02	100,0	3 356 957,02	100,0	3 932 144,10	100,0

2. Podstawowe wartości z rachunku zysków i strat (w zł)

	31.12.2016	% w sprzedaży	31.12.2015	% w sprzedaży	31.12.2014	% w sprzedaży
Przychody z działalności maklerskiej	8 971 578,87	100,0	3 703 845,89	100,0	965 542,51	100,0
Koszty działalności maklerskiej	8 274 574,61	92,2	4 067 192,42	109,8	1 462 413,64	151,5
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	697 004,26	7,8	(363 346,53)	(9,8)	(496 871,13)	(51,5)
Pozostałe przychody operacyjne	258 589,28	2,9	125 913,16	3,4	154 989,20	16,1
Pozostałe koszty operacyjne	339 692,60	3,8	121 930,81	3,3	125 301,05	13,0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	615 900,94	6,9	(359 364,18)	(9,7)	(467 182,98)	(48,4)
Przychody finansowe	77 720,83	0,9	44 332,09	1,2	34 006,49	3,5
Koszty finansowe	60 901,86	0,7	20 404,93	0,6	53 289,36	5,5
Zysk (strata) brutto	632 719,91	7,1	(335 437,02)	(9,1)	(486 465,85)	(50,4)
Podatek dochodowy	153 755,34	1,7	(41 527,21)	(1,1)	(62 954,12)	(6,5)
Zysk (strata) netto	478 964,57	5,3	(293 909,81)	(7,9)	(423 511,73)	(43,9)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności I*			
<u>aktywa obrotowe ogółem*</u>	2,7	4,7	14,2
zobowiązania krótkoterminowe**			
Wskaźnik płynności III*			
<u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*</u>	1,9	2,6	13,7
zobowiązania krótkoterminowe**			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem***</u>	1,2	1,3	14,2
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności III			
<u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u>	1,1	1,1	13,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	5,3%	-	-
przychody ze sprzedaży****			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	5,2%	-	-
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	18,7%	-	-
kapitał własny			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	72,2%	52,9%	52,3%
suma pasywów			

* aktywa obrotowe ogółem, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne z wyłączeniem: środków klientów na rachunkach bankowych i w kasie, na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim, wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym, którymi nie może dysponować Dom Maklerski

** zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań wobec klientów z tytułu posiadanych środków klientów, którymi nie może dysponować Dom Maklerski

*** do aktywów obrotowych zaliczono: środki pieniężne i inne aktywa finansowe, należności krótkoterminowe, instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

**** do przychodów ze sprzedaży zaliczono: przychody z działalności maklerskiej, przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

4. Komentarz

- W badanym okresie wartość sumy bilansowej wzrosła o 175% w porównaniu z rokiem 2015, tj. do poziomu 9 217 870,02 zł;
- Największą pozycję aktywów stanowiły środki pieniężne i inne aktywa finansowe, tj. 68,1% aktywów ogółem;
- Po stronie pasywów największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które wzrosły o 10,7 p.p. w porównaniu z ubiegłym rokiem i na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły 60,9% pasywów ogółem;
- W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów o 142% w porównaniu do poprzedniego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów o 103%;
- Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka osiągnęła 478 964,57 zł zysku netto, w porównaniu do 2015 roku, w którym Spółka poniosła stratę netto w wysokości 293 909,81 zł;
- W badanym okresie wskaźnik płynności I* uległ zmniejszeniu o 2,0 w porównaniu do 2015 roku i wyniósł 2,7, podczas gdy wskaźnik płynności III* zmniejszył się o 0,7 i wyniósł na koniec 2016 roku 1,9.
- W badanym okresie wskaźnik płynności I uległ zmniejszeniu o 0,1 w porównaniu do 2015 roku i wyniósł 1,2, podczas gdy wskaźnik płynności III pozostał na niezmiennym poziomie 1,1.
- Rentowność sprzedaży netto oraz rentowność majątku kształtowały się na zbliżonym poziomie i wynosiły odpowiednio 5,3% oraz 5,2%.
- Na dzień 31 grudnia 2016 roku wskaźnik zadłużenia wzrósł o 19,3 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego i wyniósł 72,2%.

Wskaźniki płynności finansowej zostały wyliczone w dwóch wariantach tj. w wariantcie I uwzględniającym środki klientów oraz w wariantcie II nieuwzględniającym środki klientów. Wskaźniki płynności finansowej I stopnia (analogiczny wskaźnik II stopnia) oraz III stopnia (liczone z uwzględnieniem środków klientów) kształtują się na niskim poziomie. Natomiast wskaźniki nieuwzględniające środki klientów pozostają na wyższym poziomie. W ocenie badanej Jednostki ze względu na specyfikę działalności maklerskiej Spółki wskaźniki płynności przedstawione w sposób uwzględniający środki klientów (na rachunkach bankowych, na rachunkach pieniężnych, wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych) w sposób nieuzasadniony obniżają ocenę sytuacji płynnościowej. W ocenie Jednostki wskaźniki płynności w wyłączeniu środków klientów w adekwatny sposób prezentują sytuację Spółki.

Ponadto, w związku z rosnącą skalą działalności celem zachowania odpowiedniej adekwatności zasobów płynności oraz kapitałowych Spółka po dacie bilansowej dokonała podniesienia kapitału własnego w wysokości 1 500 000 zł.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Sage Symfonia.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach lub obszarach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Dokonano wyliczenia wskaźników płynności finansowej I i III stopnia (wskaźnik II stopnia jest tożsamy ze wskaźnikiem I stopnia). Wskaźniki zostały wyliczone w dwóch wariantach tj. w wariantcie I uwzględniającym środki klientów oraz w wariantcie II nieuwzględniającym środki klientów. Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na niskim poziomie. Natomiast wskaźniki nieuwzględniające środków klientów pozostają na wyższym poziomie. W ocenie badanej Jednostki ze względu na specyfikę działalności maklerskiej Spółki wskaźniki płynności przedstawione w sposób uwzględniający środki klientów (na rachunkach bankowych, na rachunkach pieniężnych, wpłaconych na poczet nabycia papierów wartościowych) w sposób nieuzasadniony obniżają ocenę sytuacji płynnościowej. W ocenie Jednostki wskaźniki płynności w wyłączeniu środków klientów w adekwatny sposób prezentują sytuację Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości 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.

5. Oświadczenie kierownictwa Spółki

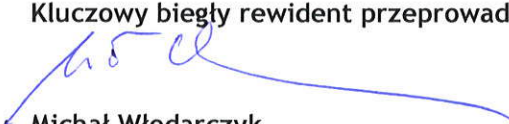
Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 14 czerwca 2017 roku


BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004