



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**Runicom S.A.  
w Warszawie**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Poznań, dnia 6 lipca 2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Runicom S.A.  
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Runicom S.A. w Warszawie, ul. Jana Pawła II 23 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **8 377 051,19 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący stratę netto w kwocie **1 272 990,05 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 272 990,05 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **55 779,12 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

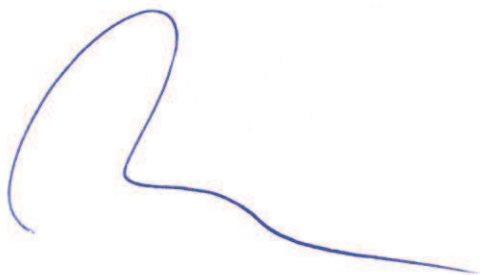
Na dzień 31.12.2015 r. Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym w długoterminowych aktywach finansowych kwotę 2.588.323,80 zł, która odzwierciedla 6.000 udziałów w spółce Runicom Capital (Cyprus) Limited, co odpowiada 100% kapitału zakładowego tej Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii nie przedstawiono sprawozdania finansowego za rok 2015 Runicom Capital (Cyprus) Limited wraz z poświadczeniem jego prawidłowości.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować ryzyko utraty wartości udziałów w Runicom Capital (Cyprus) Limited zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy suma nierozliczonych strat z lat ubiegłych oraz strata za 2015 r. przewyższa sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji stosownie do postanowień art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 6 lipca 2016 r.**



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**Runicom S.A.  
w Warszawie**

**za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Poznań, dnia 6 lipca 2016 r.

---

## SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
<b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>9</b>
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	9
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
II.1. <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i> .....	9
II.2. <i>Informacje o pozycjach bilansu</i> .....	9
II.3. <i>Informacje o pozycjach kształtujących wynik finansowy</i> .....	10
II.4. <i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i> .....	10
II.5. <i>Rachunek przepływów pieniężnych</i> .....	10
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i> .....	10
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i> .....	10
<b>D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....</b>	<b>11</b>
<b>E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>11</b>
<b>F. PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>	<b>11</b>

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Runicom S.A. w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego o numerze 19496/2009 dnia 06.10.2009 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 23.06.2014 r. aktem notarialnym o numerze 1216/2014.

W dniu 03.02.2010 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000348017.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II 23.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 01.07.2016 r. wyniosła 0,35 zł. W dniu 01.07.2016 r. GPW zawiesiła notowania Spółki w związku z nieprzekazaniem raportu rocznego za 2015 r.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy (akcyjny)

7 005 408,00 zł,

- pozostałe kapitały własne

-8 448 947,18 zł.

- Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
ROWING CAPITAL LTD	4 611	4 611	9 107	0,13%
PCH CAPITAL S.A.	2 495 338	2 612 095	4 990 652	71,24%
P.C.H. CAPITAL (CYPRUS) LTD	619 551	1 206 682	1 239 257	17,69%
NOVIAN REAL ESTATE S.A.	46 112	92 224	92 472	1,32%
MONDRIAN S.A.	147 500	147 500	294 928	4,21%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	189 592	189 592	378 992	5,41%
<b>RAZEM</b>	<b>3 502 704</b>	<b>4 252 704</b>	<b>7 005 408</b>	<b>100,00%</b>

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
  - wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCH Capital S.A.;
  - jest spółką stowarzyszoną P.C.H. CAPITAL (CYPRUS) LTD;
  - jest spółką dominującą dla
    - RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) LTD;
    - Direct Debt Contact S.A.
    - Expertian S.A.
    - Pch Partners Sp. z o. o.
  - jest jednostką powiazaną ze spółkami: Venturion Capital Cyprus Limited, Equitier Partners Sp. z o.o., Debt One S.A., Family Brokers S.A., FUTURIS S.A., EQUITIER S.A., PCH CAPITAL S.A., PCH VENTURE S.A., PCH CORPORATE FINANCE Sp. z o.o., INTUITIA S.A., PCH S.A., PCH FUND MANAGEMENT Sp. z o.o., EQUITIER CAPITAL PARTNERS Sp. z o.o., AREA PARTNERS S.A., PCH VENTURE S.A. 1, INNOVATORS CAPITAL LTD., FUTURIS CAPITAL LTD, FUTURIS MONEY S.A., CREDITIA S.A., INTUITIA sp. z o.o., Creditia Sp. z o.o., Expancier Sp. z o.o., Avalgreen Sp. z o.o., Prestitia Sp. z o.o., Avalgreen Sp. z o.o. Sp. kom., Telecontact Sp. z o.o., Equitier Wealth Sp. z o.o., PCH Financial Services Sp. z o.o. Sp. K., PCH CORPORATE FINANCE Sp. z o.o. Sp. K., INTUITIA Capital Ltd, PCH FUND MANAGEMENT Sp. z o.o. Sp. K., Equitier Finance Sp. z o.o., Attentia S.A., Nevius S.A., Nevius Finance Sp. z o.o. , Nevius Partners Sp. z o.o.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność holdingów finansowych.
- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON 142215331**,
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 6420Z**,
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP 7010218603**.

**Runicom S.A.**  
**Część ogólna**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym Spółką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Marcin Nastarowicz	Prezes Zarządu

- W badanym okresie skład Zarządu ulegał następującym zmianom:
  - Robert Sieńkowski – Prezes Zarządu do dnia 09.02.2016 roku;
  - Marcin Nastarowicz – Prezes Zarządu od dnia 09.02.2016 roku.
- Na dzień wydania opinii organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>
Dariusz Romuald Graff
Tomasz Łukaszewicz

- W badanym okresie skład Rady Nadzorczej ulegał następującym zmianom:
  - Marcin Nastarowicz - członek Rady Nadzorczej do dnia 09.02.2016 roku.
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego za 2015 r. odpowiedzialna jest Firma PCH Corporate Finance Sp. z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie.
- Spółka w badanym okresie nie zatrudniała pracowników.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

## III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Badanie sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o z siedzibą w Poznaniu i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Na dzień 31.12.2014 r. Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym w długoterminowych aktywach finansowych kwotę 2.588.323,80 zł, która odzwierciedla 6.000 udziałów w spółce RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) LIMITED, co odpowiada 100% kapitału zakładowego tej Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii nie przedstawiono sprawozdania finansowego za rok 2014 RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) LIMITED wraz z poświadczeniem jego prawidłowości.”

- Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.07.2015 r., na którym postanowiono stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3 205 049,47 zł pokryć z zysków lat przyszłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w:
  - Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 08.09.2015 r.,
  - Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 28.08.2015 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

## IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 04.05.2016 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 05.05.2016 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wspólnej 40, jest wpisany na listę pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Bartosz Zawistowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.

**Runicom S.A.**  
**Część ogólna**

- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu 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 2015 r. poz. 1011, z późn. zm.).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 05.05.2016 r. do 06.07.2016 r., w tym w siedzibie Spółki odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych w dniach 16-20.05.2016, 15-16.06.2016 r. oraz 27-29.06.2016 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 06.07.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nastąpiło ograniczenie zakresu badania dotyczące posiadanych przez Spółkę udziałów w spółce Runicom Capital (Cyprus) Limited. Na dzień 31.12.2015 r. Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym w długoterminowych aktywach finansowych kwotę 2.588.323,80 zł, która odzwierciedla 6.000 udziałów w spółce Runicom Capital (Cyprus) Limited, co odpowiada 100% kapitału zakładowego tej Spółki. Do dnia wydania opinii nie przedstawiono sprawozdania finansowego za rok 2015 Runicom Capital (Cyprus) Limited wraz z poświadczeniem jego prawidłowości.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Na dzień wydania niniejszego raportu nie zidentyfikowano istotnego ryzyka istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.



## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.,
  - od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.,
  - od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.
- Poniższa analiza sporządzona została na podstawie danych zgodnych ze Sprawozdaniem Finansowym.

## I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>617,76</b>	<b>3 146,46</b>	<b>2 653,90</b>	<b>7,1%</b>	<b>37,6%</b>	<b>31,7%</b>	<b>-15,7%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV. Inwestycje długoterminowe	59,60	2 588,32	2 588,32	0,7%	30,9%	30,9%	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	558,16	558,13	65,58	6,4%	6,7%	0,8%	-88,3%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>8 141,37</b>	<b>5 220,56</b>	<b>5 723,15</b>	<b>92,9%</b>	<b>62,4%</b>	<b>68,3%</b>	<b>9,6%</b>
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II. Należności krótkoterminowe	1 104,55	1 317,55	1 188,12	12,6%	15,7%	14,2%	-9,8%
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 945,94	3 811,76	4 534,55	79,3%	45,6%	54,1%	19,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90,88	91,25	0,48	1,0%	1,1%	0,0%	-99,5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>8 759,14</b>	<b>8 367,02</b>	<b>8 377,05</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

**Runicom S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

PASYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-1 635,77</b>	<b>-170,55</b>	<b>-1 443,54</b>	<b>-18,7%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>746,4%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 335,14	7 005,41	7 005,41	26,7%	83,7%	83,6%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 715,82	5 715,82	5 715,82	65,3%	68,3%	68,2%	0,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (-)	0,00	0,00	-12 891,78	0,0%	0,0%	-153,9%	33,1%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 895,15	-9 686,73	-1 272,99	-21,6%	-115,8%	-15,2%	-60,3%
IX.	Zysk (strata) netto	-7 791,57	-3 205,05	0,00	-89,0%	-38,3%	0,0%	x
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>10 394,91</b>	<b>8 537,57</b>	<b>9 820,59</b>	<b>118,7%</b>	<b>102,0%</b>	<b>117,2%</b>	<b>15,0%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	486,01	129,93	178,17	5,5%	1,6%	2,1%	23,2%
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 913,88	0,00	1 455,00	44,7%	0,0%	17,4%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 995,02	8 392,95	8 187,42	68,4%	100,3%	97,7%	-2,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	14,69	0,00	0,0%	0,2%	0,0%	x
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>8 759,14</b>	<b>8 367,02</b>	<b>8 377,05</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	2013	2014	2015	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	478,97	0,00	0,00	22,1%	0,0%	0,0%	x
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 862,16	937,85	537,68	17,5%	23,4%	34,5%	-42,7%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-1 383,19</b>	<b>-937,85</b>	<b>-537,68</b>	<b>17,8%</b>	<b>29,3%</b>	<b>42,2%</b>	<b>-42,7%</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1,85	12,48	140,44	0,1%	2,6%	17,1%	1025,3%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	32,40	51,02	189,23	0,3%	1,3%	12,1%	270,9%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-1 413,75</b>	<b>-976,39</b>	<b>-586,47</b>	<b>18,1%</b>	<b>30,5%</b>	<b>46,1%</b>	<b>-39,9%</b>
G.	Przychody finansowe	1 684,95	470,96	681,65	77,8%	97,4%	82,9%	44,7%
H.	Koszty finansowe	8 741,92	3 016,62	833,54	82,2%	75,3%	53,4%	-72,4%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-8 470,72</b>	<b>-3 522,05</b>	<b>-738,35</b>	<b>108,7%</b>	<b>109,9%</b>	<b>58,0%</b>	<b>-79,0%</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>-8 470,72</b>	<b>-3 522,05</b>	<b>-738,35</b>	<b>108,7%</b>	<b>109,9%</b>	<b>58,0%</b>	<b>-79,0%</b>
L.	Podatek dochodowy	-679,14	-317,00	534,64	8,7%	9,9%	-42,0%	-259,5%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-7 791,57</b>	<b>-3 205,05</b>	<b>-1 272,99</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-60,3%</b>

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	8 759,14	8 367,02	8 377,05
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-7 791,57	-3 205,05	-1 272,99
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	478,97	0,00	0,00
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania dl. + RM dl.	tys. zł.	2 743,21	-40,62	183,48
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	7,6	60,3	46,4
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	-15,7	-2,0	-14,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	-264,8	-5,4	-54,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	444,1	-1,3	6,9
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,4	0,6	0,7
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		1,4	0,6	0,7
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-57,6	-37,4	-15,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-344,8	354,9	157,7
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	-288,8	N/D	N/D
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	113,1	100,3	115,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / koszty operacyjne	ilość dni	0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *) / koszty operacyjne	ilość dni	103,0	137,4	226,0

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

#### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia Finanse i Księgowość. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### 2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

#### II.2. INFORMACJE O POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nastąpiło ograniczenie zakresu badania dotyczące posiadanych przez Spółkę udziałów w spółce RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) LIMITED. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

**II.3. INFORMACJE O POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

**II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**II.5. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

**II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

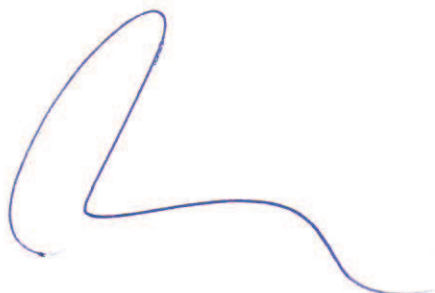
W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

## E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2015 r. raportów częściowych dla Runicom S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 6 lipca 2016 r.**