

**Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.**

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241  
tel. 71 349 09 60, fax. 71 349 09 67  
e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl

**AB**  
**accord**

**OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ,  
W KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST  
LEONIDAS CAPITAL  
SPÓŁKA AKCYJNA  
WE WROCŁAWIU  
ZA ROK OBROTOWY  
OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

**WROCŁAW – CZERWIEC 2016**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262**



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA AKCJONARIUSZY GRUPY KAPITAŁOWEJ,  
W KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST  
LEONIDAS CAPITAL S.A.  
Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „Leonidas Capital” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **959 667,23 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto **(843 335,11) zł**
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. o kwotę **(833 644,04) zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(392 796,73) zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej, to jest Leonidas Capital S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3/ jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Leonidas Capital S.A.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

1. Jednostka dominująca rok 2015 zamknęła rok stratą wynoszącą 1112,8 tys. zł, która przewyższa sumę kapitału zapasowego oraz jednej trzeciej kapitału akcyjnego. W związku z tym, zgodnie z art. 397 Kodeks handlowy zachodzi obowiązek podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o kontynuacji działalności Spółki,
2. Jednostka po dniu bilansowym dokonała sprzedaży z zyskiem części udziałów w Spółce T-Bull S.A., za kwotę 1 677,5 tys. zł,
3. Wspólnicy Jednostki dominującej dokonali podwyższenia kapitału o kwotę 1 450,0 tys. zł.

Powyższe dwa zdarzenia po dacie bilansowej znacząco poprawiły zdolność Spółki do kontynuacji działalności.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Leonidas Capital S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Janina Bilat**



Biegły Rewident nr 222  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Accord'ab" Biegli Rewidenci Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 2 czerwca 2016 roku

**RAPORT**  
**Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ,**  
**W KTÓREJ PODMIOTEM DOMINUJACYM JEST**  
**LEONIDAS CAPITAL**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
**WE WROCŁAWIU**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**



**I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU****1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową****2. Podmiot dominujący:**

**Firma:** LEONIDAS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA  
(dawniej EX – DEBT Spółka Akcyjna),  
**Adres:** ul. Ofiar Oświęcimskich 17 p. II, 50-069 Wrocław  
**Regon:** 020441378  
**NIP:** 8971742783

**3. Podmiot zależny:****Podmioty konsolidowane metodą pełną**

<b>Firma</b>	<b>T&amp;T Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności</b>	Spółka prowadzi doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy – T&T Consulting Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. listy Autoryzowanych Doradców NewConnect i Catalyst.
<b>Udział Emitenta</b>	100,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów

<b>Firma</b>	<b>Unitax Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności</b>	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej
<b>Udział Emitenta</b>	100,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów

<b>Firma</b>	<b>Leo Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wysoka, gm. Kobierzyce
<b>Przedmiot działalności</b>	Spółka nie prowadziła dotychczas działalności operacyjnej. Będzie ona funkcjonować pod firmą e Portal Sp. z o.o. i będzie operatorem platformy „e-Portal” wspomagającej kompleksowe zarządzanie wieloma budynkami, przeznaczona dla podmiotów zajmujących się zawodowo zarządzaniem nieruchomościami (zarządcy nieruchomości, administratorzy, spółdzielnie mieszkaniowe, TBS-y).
<b>Udział Emitenta</b>	100,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów

<b>Firma</b>	<b>Leo Venture Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością New Technology spółka komandytowo-akcyjna</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka komandytowo-akcyjna
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności</b>	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
<b>Udział Emitenta</b>	100,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów (99,998% pośrednio przez Leo Venture Sp. z o.o. i 0,002% bezpośrednio)

#### Podmioty konsolidowane metodą praw własności

<b>Firma</b>	<b>Red Pharma Laboratories Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Przedmiot działalności</b>	Spółka produkuje i dystrybuje innowacyjne preparaty wspierające dermatologiczną terapię chorób skóry (m.in. łuszczyca, atopowe zapalenie skóry AZS) oraz skutków radioterapii. Oferta produktowa dotyczy obszarów dermatologii, pediatrii i onkologii.
<b>Udział Emitenta</b>	25,01% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów

<b>Firma</b>	<b>Tap2C Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Szczecin
<b>Przedmiot działalności</b>	Tap2C S.A. jest właścicielem innowacyjnej technologii Tap2C, która poprzez aplikację na urządzenia mobilne (również o nazwie Tap2C) pozwala łączyć treści drukowane (tekst, rysunki, zdjęcia) z dodatkowymi treściami multimedialnymi (np. audio, video, galerie obrazów) – tzw. „rozszerzona rzeczywistość”.
<b>Udział Emitenta</b>	34,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie
<b>Informacje dodatkowe</b>	Tap2C Sp. z o.o. jest 100%-owym udziałowcem Tap2C Polska Sp. z o.o. – spółki zajmującej się dystrybucją technologii Tap2C

<b>Firma</b>	<b>T-Bull Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
<b>Forma prawna</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Wrocław
<b>Przedmiot działalności</b>	Spółka produkuje gry na systemy mobilne oraz dystrybuuje je przez najpopularniejsze platformy, m.in. iOS, Android, Windows Phone, BlackBerry.
<b>Udział Emitenta</b>	22,22% w kapitale zakładowym oraz 14,81% w ogólnej liczbie głosów

Zakresem badania objęto Spółki Leonidas Capital S.A.. Dokonaliśmy przeglądu sprawozdań finansowych oraz sald kont bilansowych Spółek zależnych w celu potwierdzenia wysokości sald kont bilansowych.

**4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej****Zmiany struktury Grupy w trakcie 2015**

Sprzedaż poza Grupę:

**Ex Debt Partners S.A.**

Podmioty nie objęte konsolidacją:

**Kancelaria Miško – Pawłowska Spółka komandytowa** – ze względu na nieistotność**5. Kapitał własny Grupy Kapitałowej**

Na dzień 31.12.2015 r. kapitał własny Grupy stanowi:

▪ kapitał podstawowy	394,2 tys. zł
▪ kapitał (fundusz) zapasowy	999,2 tys. zł
▪ strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	207,0 tys. zł
▪ zysk netto roku obrotowego 2015	(843,3 tys. zł)
razem	757,0 tys. zł

**KAPITAŁ WŁASNY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił **226 373,56 zł**. Składały się na niego następujące pozycje:

▪ kapitał podstawowy	394 153,84 zł,
▪ pozostałe kapitały własne	
- kapitał zapasowy	945 063,53zł,
- strata roku bieżącego	-1 112 843,81zł.

W dniu 9 lipca 2015 r. został podwyższony kapitał Spółki poprzez emisję 258.750 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

W dniu 18 lutego 2016 r. został podwyższony kapitał Spółki poprzez emisję 14.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Na dzień wydania opinii Kapitał własny Spółki wynosi 684 153,84 zł (słownie: sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące sto pięćdziesiąt trzy zł i 84/100 gr) i dzieli się na :

- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
  - 875.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
  - 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
  - 5.088.110 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
  - 6.235.832 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
  - 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
  - 258.750 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
  - 14.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H..
- o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

Struktura akcjonariatu według relacji inwestorskich w dniu wydania opinii przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji i głosów	Udział w kapitale i w ogólnej liczbie głosów
Pretium Investments Sp. z o.o. SKA (Mariusz Muszyński pośrednio)	11 918 138	60,47%
Mariusz Muszyński	2 310 726	11,72%
Mateusz Holly	1 603 261	8,14%
Krzysztof Cichecki	1 585 261	8,04%
Pozostali	2 290 306	11,62%
<b>Razem</b>	<b>19 707 692</b>	<b>100,00%</b>

Ustalono na podstawie relacji inwestorskich z dnia 2 czerwca 2016 r.

#### WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Władze Spółki stanowią:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

W roku 2015 oraz do dnia zakończenia badania Zarząd Spółki działał w składzie:

- Robert Kostera – Prezes Zarządu do dnia 17 lutego 2016 r.,
- Jacek Strzelecki – Prezes Zarządu od dnia 17 lutego 2016 r.

Zgodnie ze statutem Spółki do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz jej reprezentowania upoważniony jest jeden członek Zarządu w przypadku zarządu jednoosobowego, lub dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem - w przypadku zarządu wieloosobowego.

Rada nadzorcza w roku 2015 oraz do dnia zakończenia badania działała w składzie:

- Alicja Pawłowska do dnia 11 stycznia 2016 r.,
- Zdzisław Simon do dnia 14 marca 2015 r.,
- Ewelina Miśko – Pawłowska do dnia 10 marca 2015 r.,
- Joanna Budzicz od dnia 19.03.2015 r. do dnia 30 listopada 2015 r.
- Adam Węgrzyn od dnia 23 marca 2015 r. do dnia 25 listopada 2015 r.
- Krzysztof Cichecki – bez zmian w okresie do dnia wydania opinii,
- Mariusz Muszyński – bez zmian w okresie do dnia wydania opinii,
- Beata Barańska od dnia 11 stycznia 2016 r.,
- Robert Dac od dnia 11 stycznia 2016 r.,
- Sławomir Chudy od dnia 11 stycznia 2016 r.,

#### 6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 było badane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Janina Bilat kluczowy biegły rewident nr 222, przy udziale asystenta Andrzeja Waśków.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 35/BB/15 zawartej dnia 4 grudnia 2015 roku. Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 24 listopada 2015 roku.



Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w miesiącu maju i czerwcu 2016 roku.

## 7. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie skonsolidowane finansowe scharakteryzowane w opinii.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

## 8. Współpraca z badaną jednostką

Kierownictwo Jednostki dominującej złożyło oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Jednostka dominująca ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezastnieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 2 czerwca 2015 roku.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje, przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

## 9. Metoda konsolidacji

Zgodnie z przyjętymi zasadami Jednostka zależna objęta została konsolidacją metodą pełną to jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostkach zależnych, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej oraz dokonanie odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Dokonane korekty i wyłączenia dotyczyły następujących sald:

- wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań,
- wyłączenie wartości posiadanych udziałów w firmie podporządkowanej,
- wprowadzenie wartości firmy zależnej,
- wyłączenie obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) firm zależnych.

Jednostki stowarzyszone zostały objęte konsolidacją metodą praw własności.

## 10. Dokumentacja konsolidacji

Na dokumentację konsolidacyjną składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,  
w tym opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Leonidas Capital S.A. przeprowadzone przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
- wykaz operacji, obejmujących korekty dokonane dla przeprowadzenia konsolidacji, zestawienie wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat i innych części sprawozdania.

## II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej obrazują załączone tabele, w których przedstawione są: skrócony bilans, rachunek zysków i strat oraz wybrane syntetyczne wskaźniki ekonomiczne za ostatnie lata działalności Grupy.

### 1. Aktywa i źródła ich finansowania

- Aktywa spółek zależnych wycenianych metodą praw własności obniżyły się ze względu na zbycie części aktywów.
- rodki pieniężne posiadane przez Grupę obniżyły się o 80%. Wskazuje to na kłopoty z płynnością jakie wykazywała Grupa na dzień bilansowy.
- Kapitały własne finansują 79% skonsolidowanej sumy bilansowej.

### 2. Przychody i koszty

- Skonsolidowane przychody Grupy w trakcie roku uległy istotnemu obniżeniu,
- Grupa wykazała zysk udziałów konsolidowane metodą praw własności.

### 3. Efektywność i płynność finansowa

- Wykazany przez Grupę wynik znacząco wpłynął na osiągnięte przez Spółkę wskaźniki rentowności.
- Zasoby środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego uległy znacznemu obniżeniu.

### 4. Kontynuacja działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zarząd podmiotu dominującego stwierdził, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

W wyniku przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że po dniu bilansowym nastąpiły dwa ważne wydarzenia dla zdolności kontynuacji działalności przez Spółkę dominującą:

1. Jednostka po dniu bilansowym dokonała sprzedaży z zyskiem części udziałów w Spółce T-Bull S.A., za kwotę 1 677,5 tys. zł,
2. Wspólnicy Jednostki dokonali podwyższenia kapitału Spółki o kwotę 1 450,0 tys. zł.

Powyższe dwa zdarzenia po dacie bilansowej znacząco poprawiły zdolność Spółki dominującej do kontynuacji działalności oraz bieżącą płynność.

Naszym zdaniem posiadane, na dzień wydania opinii, zasoby finansowe umożliwiają wydanie pozytywnej opinii o zdolności Spółki do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zwracamy uwagę, że zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych konieczne jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej uchwały o kontynuacji działalności przez Spółkę.

## Bilans Skonsolidowany Grupy Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu

Tabela nr 1

w tys. zł

AKTYWA	31.12.2015	Struktura %	31.12.2014	Struktura %	Dynamika 2015/2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>791 211,69</b>	<b>82,4%</b>	<b>1 145 427,26</b>	<b>48,8%</b>	<b>0,69</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	55 371,78	<b>5,8%</b>	131 869,50	<b>5,6%</b>	<b>0,42</b>
Wartość firmy	52 356,53	<b>5,5%</b>	115 193,63	<b>4,9%</b>	<b>0,45</b>
Inne wartości niematerialne i prawne	3 015,25	<b>0,3%</b>	16 675,87	<b>0,7%</b>	<b>0,18</b>
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00		X
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>36 865,29</b>	<b>3,8%</b>	<b>75 693,04</b>	<b>3,2%</b>	<b>0,49</b>
Środki trwałe	36 865,29	<b>3,8%</b>	41 935,54	<b>1,8%</b>	<b>0,88</b>
urządzenia techniczne i maszyny	8 209,99	<b>0,9%</b>	5 638,76	<b>0,2%</b>	<b>1,46</b>
środki transportu	28 655,30	<b>3,0%</b>	36 296,78	<b>1,5%</b>	<b>0,79</b>
Środki trwałe w budowie					X
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		33 757,50	<b>1,4%</b>	X
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		X
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	698 974,62	<b>72,8%</b>	937 864,72	<b>40,0%</b>	<b>0,75</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	698 974,62	<b>72,8%</b>	937 864,72	<b>40,0%</b>	<b>0,75</b>
w jednostkach zależnych	0,00		0,00		X
- udziały lub akcje					X
w jednostkach stowarzyszonych	698 974,62	<b>72,8%</b>	937 864,72	<b>40,0%</b>	<b>0,75</b>
- udziały lub akcje	698 974,62	<b>72,8%</b>	937 864,72	<b>40,0%</b>	<b>0,75</b>
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	0,00		0,00		X
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00		0,00		X
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>168 455,54</b>	<b>17,6%</b>	<b>1 199 648,22</b>	<b>51,2%</b>	<b>0,14</b>
<b>Zapasy</b>	0,00		0,00		X
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>64 831,08</b>	<b>6,8%</b>	<b>397 884,04</b>	<b>17,0%</b>	<b>0,16</b>
Należności od jednostek powiązanych	496,16	<b>0,1%</b>	1 845,00	<b>0,1%</b>	<b>0,27</b>
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	496,16	<b>0,1%</b>	1 845,00	<b>0,1%</b>	<b>0,27</b>
- do 12 miesięcy	496,16	<b>0,1%</b>	1 845,00	<b>0,1%</b>	<b>0,27</b>
inne	0,00		0,00		X
Należności od pozostałych jednostek	64 334,92	<b>6,7%</b>	396 039,04	<b>16,9%</b>	<b>0,16</b>
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	30 229,17	<b>3,1%</b>	174 485,83	<b>7,4%</b>	<b>0,17</b>
- do 12 miesięcy	30 229,17	<b>3,1%</b>	174 485,83	<b>7,4%</b>	<b>0,17</b>
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 630,87	<b>1,1%</b>	107 964,43	<b>4,6%</b>	<b>0,10</b>
inne	23 474,88	<b>2,4%</b>	113 588,78	<b>4,8%</b>	<b>0,21</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	96 806,44	<b>10,1%</b>	787 891,69	<b>33,6%</b>	<b>0,12</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	96 806,44	<b>10,1%</b>	787 891,69	<b>33,6%</b>	<b>0,12</b>
- udziały lub akcje			298 288,52	<b>12,7%</b>	X
- inne środki pieniężne	96 806,44	<b>10,1%</b>	489 603,17	<b>20,9%</b>	<b>0,20</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	6 818,02	<b>0,7%</b>	13 872,49	<b>0,6%</b>	<b>0,49</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>959 667,23</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 345 075,48</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,41</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Struktura %</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Struktura %</b>	<b>Dynamika 2015/2014</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>757 037,05</b>	<b>78,9%</b>	<b>1 590 681,09</b>	<b>67,8%</b>	<b>0,48</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	394 153,84	41,1%	388 978,84	16,6%	1,01
Kapitał (fundusz) zapasowy	999 213,51	104,1%	6 700 571,75	285,7%	0,15
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00				X
Zysk (strata) z lat ubiegłych	207 004,81	21,6%	-6 293 906,04		X
Zysk (strata) netto	- 843 335,11		795 036,54	33,9%	X
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>202 630,18</b>	<b>21,1%</b>	<b>754 394,39</b>	<b>32,2%</b>	<b>0,27</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>		<b>13 350,00</b>	<b>0,6%</b>	<b>X</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 350,00	0,1%	X
Pozostałe rezerwy	0,00		12 000,00	0,5%	X
- krótkoterminowe			12 000,00	0,5%	X
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>		<b>17 112,66</b>	<b>0,7%</b>	<b>X</b>
Wobec pozostałych jednostek	0,00		17 112,66	0,7%	X
inne zobowiązania finansowe			17 112,66	0,7%	X
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>199 422,17</b>	<b>20,8%</b>	<b>648 086,45</b>	<b>27,6%</b>	<b>0,31</b>
Wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	367,00	0,0%	0,00		X
- do 12 miesięcy					X
- powyżej 12 miesięcy	367,00	0,0%			X
Wobec pozostałych jednostek	199 055,17	20,7%	648 086,45	27,6%	0,31
kredyty i pożyczki	60 000,00	6,3%	132 634,92	5,7%	0,45
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 092,45	2,7%	36 565,31	1,6%	0,71
- do 12 miesięcy	26 092,45	2,7%	36 565,31	1,6%	0,71
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	34 589,90	3,6%	186 972,83	8,0%	0,18
z tytułu wynagrodzeń	17 120,51	1,8%	50 138,09	2,1%	0,34
inne	61 252,31	6,4%	228 047,94	9,7%	0,27
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 208,01</b>	<b>0,3%</b>	<b>75 845,28</b>	<b>3,2%</b>	<b>0,04</b>
Ujemna wartość firmy			75 845,28	3,2%	X
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 208,01	0,3%	0,00		X
- długoterminowe	3 208,01	0,3%			X
- krótkoterminowe					X
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>959 667,23</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 345 075,48</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,41</b>

## Rachunek Strat i Zysków Grupy Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu

Tabela nr 2

w tys. zł

TREŚĆ	2015	2014	Dynamika 2015/2014
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:</b>	<b>896 555,74</b>	<b>2 134 244,37</b>	<b>0,42</b>
- do jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	896 555,74	2 134 244,37	0,42
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 252 926,63</b>	<b>3 428 387,82</b>	<b>0,37</b>
I. Amortyzacja	23 730,87	28 662,88	0,83
II. Zużycie materiałów i energii	25 814,32	42 389,98	0,61
III. Usługi obce	537 641,40	641 242,25	0,84
IV. Podatki i opłaty w tym :	16 730,01	29 388,51	0,57
- podatek akcyzowy	0,00		
V. Wynagrodzenia	505 373,66	2 406 845,32	0,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	81 931,83	217 684,63	0,38
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	61 704,54	62 174,25	0,99
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
<b>C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>- 356 370,89</b>	<b>-1 294 143,45</b>	<b>0,28</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>303 810,77</b>	<b>921 449,22</b>	<b>0,33</b>
I. Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne	303 810,77	921 449,22	0,33
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>765 186,94</b>	<b>663 497,90</b>	<b>1,15</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne	765 186,94	663 497,90	1,15
<b>ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>- 817 747,06</b>	<b>-1 036 192,13</b>	<b>0,79</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>447,34</b>	<b>263 271,90</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
II. Odsetki, w tym:	445,79	43 314,37	0,01
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk ze zbycia inwestycji		219 957,53	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne	1,55		
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>19 699,51</b>	<b>248 500,93</b>	<b>0,08</b>
I. Odsetki, w tym:	19 631,66	183 146,91	0,11
- od jednostek powiązanych			
II. inne	67,85	14 930,40	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		50 423,62	
IV. zysk/ strata ze zbycia udziałów jednostek podporządkowanych			
<b>ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)</b>	<b>-1 031 300,12</b>	<b>318 552,48</b>	<b>-3,24</b>
<b>J. odpis wartości firmy</b>	<b>62 837,10</b>	<b>- 11 343,88</b>	<b>-5,54</b>
I jednostek zależnych	13 089,13	- 28 370,37	-0,46
II jednostek stowarzyszonych	49 747,97	17 026,49	2,92
<b>K. ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)</b>	<b>-1 094 137,22</b>	<b>307 208,60</b>	<b>-3,56</b>
<b>L. podatek dochodowy</b>		<b>6 327,00</b>	
zysk przypadający z udziałów konsolidowanych metodą praw własności	250 802,11	494 154,94	0,51
<b>N. ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)</b>	<b>- 843 335,11</b>	<b>795 036,54</b>	<b>-1,06</b>

**Tabela 3**  
**Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu**

Lp.	Wskaźnik	Treść		pożądany poziom	31.12.2014	31.12.2014
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto suma aktywów	%	max	-87,88%	33,9%
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	%	max	-111,40%	50%
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychód ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	-94,06%	37,25%
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	-39,75%	x
5	Płynność - wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	1,5-2,0	0,84	1,80
6	Płynność - wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,8-1,2	0,84	1,80
7	Płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,2-0,4	0,00	0,74
8	Szybkość obrotu należnościami*	należności z tyt. dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży towarów	dni	min	12,51	30,15
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	min	9,18	5,71
10	Szybkość obrotu zapasów*	zapasy x 365 wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	min	0,00	0,00
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy majątek trwały	%	>1	95,68%	140
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy pasywa	krotność pokrycia	>1	0,79	0,68
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	Tys. zł	max	-31,0	534,4
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem pasywa	%	min	20,78%	28,4%
15	Finansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące majątek obrotowy	%	min	118,38%	55,5%

x – odstąpiono od prezentacji wskaźnika.

**III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU****1. Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat**

Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat sporządzone zostały zgodnie z danymi bilansowymi i rachunkiem zysków i strat, jak również na podstawie danych ewidencji księgowej i innych ewidencji prowadzonych przez Grupę Kapitałową.

**2. Informacje dodatkowe i objaśnienia**

Stwierdzamy, że informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327) zwane dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

**3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Stwierdzamy, że skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

**4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Stwierdzamy, że skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

**5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej sporządzone przez Zarząd Jednostki Dominującej jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz z ustawą o rachunkowości.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Raport należy rozpatrywać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, który stanowi jego integralną część.
3. Raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

#### Raport sporządził:

**Janina Bilat**



Biegły Rewident nr 222  
Kluczowy biegły rewident  
"Accord'ab" Biegli Rewidenci Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 2 czerwca 2016 roku