

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



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
LEONIDAS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

WROCŁAW – CZERWIEC 2016

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla akcjonariuszy
Leonidas Capital Spółka Akcyjna
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Leonidas Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ofiar Oświęcimskich 17 p. II, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **475 926,55 zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(1 116 240,81) zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **(910 240,81) zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(285 205,89) zł**.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki 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:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ 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 opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

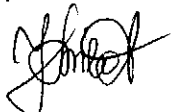
1. Jednostka rok 2015 zamknęła rok stratą wynoszącą 1112,8 tys. zł, która przewyższa sumę kapitału zapasowego oraz jednej trzeciej kapitału akcyjnego. W związku z tym, zgodnie z art. 397 Kodeks handlowy zachodzi obowiązek podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o kontynuacji działalności 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 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. (sporządzone w trybie art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości łącznie dla sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego) 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. Sprawozdanie z dział

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

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
LEONIDAS CAPITAL S.A
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU



1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Firma: **Leonidas Capital Spółka Akcyjna,**
(działająca do dnia 31 grudnia 2013 roku pod nazwą **EX DEBT S.A.**)
(zwana w dalszej części Spółką)

Adres: 50-069 Wrocław, ul. Ofiar Oświęcimskich 17 p. II

Regon: 020441278

NIP: 8971742783

Statutowym przedmiotem działalności Spółki było:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet),
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych.

Spółka specjalizuje się w inwestycjach w akcje i obligacje przedsiębiorstw z sektora nowych technologii. Zgodnie z klasyfikacją PKD2007 – 7022Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

EX-DEBT Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki komandytowej w spółkę akcyjną uchwałą wspólników z dnia 28 grudnia 2009 r.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 lutego 2010 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000 347674.

Leonidas Capital Spółka Akcyjna powstała w wyniku połączenia spółek EX DEBT S.A. i Leonidas Capital S.A. na mocy Aktu Notarialnego Rep. A nr 26183/2013 z dnia 13 listopada 2013 roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 grudnia 2013 roku, zmienione zostały dane Spółki.

Ostatnia zmiana statutu Spółki miała miejsce dnia 18 lutego 2016 roku.

Według Statutu:

- Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław,
- Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
- Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

KAPITAŁ WŁASNY SPÓŁKI

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%
Razem	19 707 692	100,00%

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

WŁADZE SPÓŁKI

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.,

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii. Badanie jest obligatoryjne w rozumieniu art. 64 Ustawy o rachunkowości.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Wg stanu na dzień sporządzenia opinii:

- badana jednostka jest spółką zależną wobec znaczącego inwestora,
- badana jednostka jest spółką dominującą wobec innych spółek.

ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka zatrudniała 1 pracownika na umowę o pracę.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 było badane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka 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 Teresa Sadowska kluczowy biegły rewident nr 9358, przy udziale asystenta Andrzeja Waśków. Opinia została wydana bez zastrzeżeń.
- Dnia 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło:
 - Uchwałą nr 5 zatwierdzić sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2014,
 - Uchwałą nr 7 zatwierdzić sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014,
 - Uchwałą nr 9 przekazać zysk netto za rok 2014 na kapitał zapasowy,
 - Uchwałą nr 10 pokryć stratę z lat 2010-2013 z kapitału zapasowego,
 - Uchwałą nr 11 udzielić absolutorium Prezesowi Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2014,
 - Uchwałą nr 12 – 17 udzielić absolutorium Członkom i Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 2014.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 rok:
 - zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dnia 23 lipca 2015 roku,
- Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2016 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.

**4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU
BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 było badane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka 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 34/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 2016 roku.

5. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o nie zaistnieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 2 czerwca 2016 roku.

Zarząd Leonidas Capital SA udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

6. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ JEDNOSTKI

Aktywa i źródła ich finansowania

- Suma bilansowa Spółki zmniejszyła się o 70%, głównie za sprawą zmniejszenia się na koniec roku zasobów pieniężnych w stosunku do roku poprzedniego.
- Spółka zbyła inwestycje krótkoterminowe o wartości 219,6 tys. zł, co spowodowało obniżenie się wartości inwestycji długoterminowych wykazywanych w bilansie o 38%.
- Wykazana strata bilansowa spowodowała obniżenie się wartości kapitałów własnych o 80%.

Przychody i koszty

- Przychody z działalności operacyjnej Spółki zmniejszyły się o 56%, przy jednoczesnej stabilizacji kosztów na zbliżonym poziomie do poprzedniego okresu obrachunkowego. Powyższa sytuacja spowodowała obniżenie się wyniku operacyjnego o 550,0 tys. zł.
- Koszty usług obcych stanowiące główną pozycję kosztów operacyjnych wzrosły o 16% w stosunku do roku poprzedniego.

Efektywność i płynność finansowa

- Stopa zadłużenia Spółki wzrosła do 52% ,
- Wskaźniki płynności Spółki na dzień bilansowy wykazują poważne problemy w zakresie utrzymania płynności w Spółce. Działania podjęte po dniu bilansowym poprawiły płynność.

Kontynuacja działalności

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

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

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 Spółki dokonali podwyższenia kapitału Spółki o kwotę 1 450,0 tys. zł.

Powyższe dwa zdarzenia po dacie bilansowej znacząco poprawiły zdolność Spółki 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 uchwały o kontynuacji działalności przez Spółkę.

Tabela 1

Bilans analityczny
Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu

AKTYWA	2015-12-31	Struktura %	2014-12-31	Struktura %	w zł
					Dynamika 2015/2014
AKTYWA TRWAŁE	388 533,29	81,6%	613 237,54	39,3%	0,63
Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00		X
Rzeczowe aktywa trwałe	36 865,29	7,7%	41 935,54	2,7%	0,88
Środki trwałe	36 865,29	7,7%	41 935,54	2,7%	0,88
urządzenia techniczne i maszyny	8 209,99	1,7%	5 638,76	0,4%	1,46
środki transportu	28 655,30	6,0%	36 296,78	2,3%	0,79
Środki trwałe w budowie					X
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		0,00		X
Należności długoterminowe	0,00		0,00		X
Inwestycje długoterminowe	351 668,00	73,9%	571 302,00	36,6%	0,62
Długoterminowe aktywa finansowe	351 668,00	73,9%	571 302,00	36,6%	0,62
w jednostkach powiązanych	351 668,00	73,9%	571 302,00	36,6%	0,62
- udziały lub akcje	351 668,00	73,9%	571 302,00	36,6%	0,62
w pozostałych jednostkach	0,00		0,00		X
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00		X
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00		0,00		X
AKTYWA OBROTOWE	87 393,26	18,4%	947 371,82	60,7%	0,09
Zapasy	0,00		0,00		X
Należności krótkoterminowe	31 431,51	6,6%	309 656,51	19,8%	0,10
Należności od jednostek powiązanych	0,00		5 405,44	0,3%	X
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00		5 405,44	0,3%	X
- do 12 miesięcy			5 405,44	0,3%	X
inne	0,00		0,00		X
Należności od pozostałych jednostek	31 431,51	6,6%	304 251,07	19,5%	0,10
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00		87 262,38	5,6%	X
- do 12 miesięcy			87 262,38	5,6%	X
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 956,63	1,7%	103 399,91	6,6%	0,08
inne	23 474,88	4,9%	113 588,78	7,3%	0,21
Inwestycje krótkoterminowe	49 268,49	10,4%	632 762,90	40,5%	0,08
Krótkoterminowe aktywa finansowe	49 268,49	10,4%	632 762,90	40,5%	0,08
- udziały lub akcje			298 288,52	19,1%	X
- udzielone pożyczki					X
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	49 268,49	10,4%	334 474,38	21,4%	0,15
- inne środki pieniężne	0,00		0,00		X
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 693,26	1,4%	4 952,41	0,3%	1,35
SUMA AKTYWÓW	475 926,55	100,0%	1 560 609,36	100,0%	0,30

PASYWA	31.12.2015	Struktura %	31.12.2014	Struktura %	Dynamika 2015/2014
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	226 373,56	47,6%	1 136 614,37	72,8%	0,20
Kapitał (fundusz) podstawowy	394 153,84	82,8%	388 978,84	24,9%	1,01
Kapitał (fundusz) zapasowy	948 460,53	199,3%	6 700 571,75	429,4%	0,14
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00		0,00		X
Zysk (strata) z lat ubiegłych			-6 325 938,29		X
Zysk (strata) netto	-1 116 240,81		373 002,07	23,9%	X
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	249 552,99	52,4%	423 994,99	27,2%	0,59
Rezerwy na zobowiązania	0,00		13 350,00	0,9%	X
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 350,00	0,1%	X
Pozostałe rezerwy	0,00		12 000,00	0,8%	X
- krótkoterminowe			12 000,00	0,8%	X
Zobowiązania długoterminowe	0,00		17 112,66	1,1%	X
Wobec pozostałych jednostek	0,00		17 112,66	1,1%	X
inne zobowiązania finansowe			17 112,66	1,1%	X
Zobowiązania krótkoterminowe	246 344,98	51,8%	393 532,33	25,2%	0,63
Wobec jednostek powiązanych	115 200,00	24,2%	54 598,00	3,5%	X
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00		54 598,00	3,5%	X
- do 12 miesięcy					X
- powyżej 12 miesięcy			54 598,00	3,5%	X
inne	115 200,00	24,2%			
Wobec pozostałych jednostek	131 144,98	24,2%	338 934,33	21,7%	0,39
kredyty i pożyczki	60 000,00	12,6%			X
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 752,48	5,4%	34 639,76	2,2%	0,74
- do 12 miesięcy	25 752,48	5,4%	34 639,76	2,2%	0,74
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16 764,29	3,5%	51 819,39	3,3%	0,32
z tytułu wynagrodzeń	12 384,35	2,6%	10 939,18	0,7%	1,13
inne	0,00		227 808,64	14,6%	X
Rozliczenia międzyokresowe	3 208,01	0,7%	0,00		X
Inne rozliczenia międzyokresowe	3 208,01	0,7%	0,00		X
- krótkoterminowe	3 208,01	0,7%			X
SUMA PASYWÓW	475 926,55	100,0%	1 560 609,36	100,0%	0,30

Tabela 2

**Analityczny rachunek zysków i strat
Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu**

w zł

TREŚĆ	2015	2014	Dynamika 2015/2014
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	461 769,71	1 009 696,77	0,46
- do jednostek powiązanych	143 045,32	23 907,63	5,98
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	461 769,71	1 009 696,77	0,46
II.	0,00	0,00	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	
B. Koszty działalności operacyjnej	810 927,71	799 589,55	1,01
I. Amortyzacja	10 070,25	13 159,69	0,77
II. Zużycie materiałów i energii	11 239,16	14 405,65	0,78
III. Usługi obce	525 715,29	452 940,80	1,16
IV. Podatki i opłaty w tym: - podatek akcyzowy	14 079,00	6 013,03	2,34
V. Wynagrodzenia	167 393,12	245 474,90	0,68
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 671,84	18 872,71	1,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	58 759,05	48 722,77	1,21
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 349 158,00	210 107,22	-1,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	69 612,06	11 338,91	6,14
I. Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II. Dotacje	0,00	0,00	
III. Inne przychody operacyjne	69 612,06	11 338,91	6,14
E. Pozostałe koszty operacyjne	629 441,31	16 646,00	37,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	
III. Inne koszty operacyjne	629 441,31	16 646,00	37,81
F. ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	- 908 987,25	204 800,13	-4,44
G. Przychody finansowe	445,65	227 151,26	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	445,65	7 193,73	0,06
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	219 957,53	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	
V. Inne	0,00	0,00	
H. Koszty finansowe	207 699,21	66 587,32	3,12
I. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	13 330,47	1 233,30	10,81
II. Strata ze zbycia inwestycji	194 300,89	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji		50 423,62	
IV. Inne	67,85	14 930,40	0,00
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)	-1 116 240,81	365 364,07	-3,06
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	
K. ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)	-1 116 240,81	365 364,07	-3,06
L. Podatek dochodowy		- 7 638,00	
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	
N. ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	-1 116 240,81	373 002,07	-2,99

Tabela 3

Wskaźniki charakteryzujące działalność
Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu

Lp.	Wskaźnik	Treść		pożądany poziom	31.12.2015	31.12.2014
1	Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	%	max	-233	23,9
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	%	max	-492	32,9
3	Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}$	%	max	-241	36,9
4	Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	%	max	-76	20,8
5	Płynność - wskaźnik płynności I	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	1,5-2,0	0,35	2,41
6	Płynność - wskaźnik płynności II	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	0,8-1,2	0,35	2,41
7	Płynność - wskaźnik płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	0,2-0,4	0,00	0,85
8	Szybkość obrotu należnościami*	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży towarów}}$	dni	min	x	34
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług} \times 365}{\text{wartość sprzedanych towarów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	dni	min	26	25
10	Szybkość obrotu zapasów*	$\frac{\text{zapasy} \times 365}{\text{wartość sprzedanych towarów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	dni	min	0	0
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długot. i rezerwy}}{\text{majątek trwały}}$	%	>1	58	190
12	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długot. i rezerwy}}{\text{pasywa}}$	krotność pokrycia	>1	0,48	0,75
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	zł	max	-159	553
14	Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa}}$	%	min	52	26,3
15	Finansowanie majątku obrotowego	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{majątek obrotowy}}$	%	282	41,5	41,5

*według stanów na koniec okresów,

7. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte rozwiązania pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych.

Stosowane przez Spółkę rozwiązania są zasadniczo zgodne z ustawą o rachunkowości, pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu zamknięcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie otwarcia.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów w księgach operacji gospodarczych odpowiadają wymogom przepisów ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone sprawdzalnie i rzetelnie. Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki przez Kancelarię Finansową Roberta Dacza w formie komputerowej z wykorzystaniem udokumentowanego i licencjonowanego oprogramowania Enova, który jest zintegrowanym systemem informatycznym wspomagającym ich prowadzenie.

Ocena działania powiązanej z systemem księgowości kontroli wewnętrznej

Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Odpowiedzialność ta obejmuje w szczególności: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

8. INWENTARYZACJA

Spółka zgodnie z UoR (art. 26 ust. 3) i uchwalonymi zasadami polityki rachunkowości w Spółce inwentaryzację rzeczowych składników majątku Spółki przeprowadza raz na 4 lata. Spółka od momentu powstania nie przeprowadzała inwentaryzacji środków trwałych.

Wielkość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ustalono na podstawie bankowego potwierdzenia sald.

9. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**WYBRANE POZYCJE AKYTÓW I PASYWÓW****1.1 Inwestycje długoterminowe**

Spółka wycenia posiadane inwestycje w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Na wartość inwestycji na dzień bilansowy składają się następujące pozycje:

	wartość w cenie nabycia	odpis aktualizujący	wartość netto
Ex-Debt Partners	50 000,00	50 000,00	0,00
T-BULL SP. Z O.O.	77 000,00		77 000,00
TAP2C Sp. z o.o.	102 000,00		102 000,00
UniTax Service Sp. z o.o.	5 001,00	5 001,00	0,00
T&T Consulting Sp. z o.o.	100 000,00		100 000,00
LEO VENTURE Sp. zo. o.	70 000,00		70 000,00
LEO VENTURE Sp. z o. o. NEW TECHNOLOGY SKA	1		1,00
RED PHARMA LABORATORIES	200 000,00	200 000,00	0,00
KANCELARIA PRAWNA MIŚKO-PAWŁOWSKA S.K.	2 667,00		2 667,00
razem			351 668,00

W trakcie badania stwierdziliśmy, że występują inwestycje, co do których nastąpił istotny rynkowy wzrost wartości. Dowodem powyższego faktu jest sprzedaż 56,4 tys. akcji T-Bull S.A. w dniu 15 kwietnia 2016 r. za kwotę 1 677,5 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 224,0 tys. akcji, których wartość w cenie nabycia wynosiła 77,0 tys. zł.

W związku z faktem, że przedmiotem działalności Spółki są inwestycje w udziały i akcje podmiotów gospodarczym, wnosimy o zmianę sposobu wyceny inwestycji w Spółce na metodę praw własności zgodnie z art. 28.1.4 Ustawy o Rachunkowości.

1.2 Kapitały własne

Kapitały własne stanowią:

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

W dniu 30 czerwca 2015 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o pokryciu z kapitału zapasowego straty z lat ubiegłych w kwocie 6 325,9 tys. zł.

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

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU WYNIKÓW

Szczegółowe pozycje rachunku zysków i strat zostały omówione informacji dodatkowej. Jako pozostałe koszty operacyjne Spółka wykazuje aktualizację posiadanych inwestycji na kwotę 225,0 tys. zł, odpisy należności i pożyczek na kwotę 333,6 tys. zł.

OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Szczegółowe wyliczenie podstawy opodatkowania za 2015 rok zostało przedstawione w nocie 2.5 informacji dodatkowej.

INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.
- 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 dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

10. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.
- W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie Spółek.
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera dane identyfikujące badaną Spółkę, opis przyjętych przez nią 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.

INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

- Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają:
 - wyjaśnienia do bilansu, rachunku zysków i strat za okres objęty sprawozdaniem finansowym,
 - proponowany sposób pokrycia straty,
 - podstawowe informacje o pracownikach i organach Spółki,
 - inne istotne informacje niezbędne do zrozumienia sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka sporządza rachunek przepłyów metodą pośrednią oraz zestawienie zmian w kapitale własnych. Dane zaprezentowane w rachunku przepłyów oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI


- Sprawozdanie z działalności dołączone do sprawozdania finansowego za 2015 rok stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego.
- Sprawozdanie z działalności Spółki, sporządzone przez Zarząd, uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

12. UWAGI KOŃCOWE

- 1) Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta.
- 2) Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
- 3) Istotne zdarzenia gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.
- 4) W wyniku zastosowanych procedur badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa ani umowy Spółki mogącego mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość badanego sprawozdania finansowego.
- 5) Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.
Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom, a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.
- 6) Raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych.

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