

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 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

WROCŁAW – CZERWIEC 2015

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla akcjonariuszy
Leonidas Capital Spółka Akcyjna
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Leonidas Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, pl. Strzelecki 25, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 560 609,36 zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **373 002,07 zł,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę **80 373,13 zł,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **98 109,07 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 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 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 wyrywkowy – 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 2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014,
- 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.

Sprawozdanie z działalności Leonidas Capital S.A. 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.

Teresa Sadowska



Biegły Rewident nr 9358

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 3 czerwca 2015 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
LEONIDAS CAPITAL S.A
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 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: Plac Strzelecki 25, 50-224 Wrocław

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.

Przedmiotem działalności Leonidas Capital S.A. jest świadczenie usług z zakresu doradztwa gospodarczego i pośrednictwa finansowego oraz prowadzenie działalności inwestycyjnej.

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 Wrocław - Fabryczna 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 Sadowego z dnia 31 grudnia 2013 roku, zmienione zostały dane Spółki.

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 wynosi 388 978,84 zł (słownie: trzysta osiemdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem 84/100) 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,
- o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

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

Imię i nazwisko/ nazwa	liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu	wartość nominalna
Mehtilda Holdings Limited	12 252 013	63,00%	245 040,26 zł
Mariusz Muszyński	2 310 726	11,88%	46 214,52 zł
Ennodius Holdings Limited	1 603 261	8,24%	32 065,22 zł
Krzysztof Cichecki	1 585 261	8,15%	31 705,22 zł
pozostali	1 697 681	8,73%	33 953,62 zł
RAZEM	19 448 942	100,00%	388 978,84 zł

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił **1 136 614,37zł**. Składały się na niego następujące pozycje:

- kapitał podstawowy 388 978,84 zł,
- pozostałe kapitały własne
 - kapitał zapasowy 6 700 571,75 zł,
 - strata z lat ubiegłych -6 325 938,29 zł,
 - zysk roku bieżącego 373 002,07zł.

WŁADZE SPÓŁKI

Władze Spółki stanowią:

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

W roku 2014 Zarząd Spółki działał w składzie:

- Robert Kostera – Prezes Zarządu

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 2014 działała w składzie:

- Alicja Pawłowska,
- Zdzisław Simon,
- Ewelina Miśko - Pawłowska,
- Krzysztof Cichecki,
- Mariusz Muszyński.

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 2014 roku Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 badane było przez Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3771. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Teresa Sadowska, kluczowy biegły rewident nr 9358, przy udziale asystenta Andrzeja Waśków. Opinia została wydana z zastrzeżeniem:

„W wyniku badania stwierdziliśmy, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Naszym zdaniem kontynuacja działalności może być zagrożona, zważywszy na fakt, że na aktywa Spółki składają się w większości z długoterminowe aktywa finansowe, których płynność jest ograniczona, przez co mogą nastąpić problemy z regulowaniem bieżących zobowiązań.”

- Dnia 07 lipca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników postanowiło:
 - Uchwałą nr 5 zatwierdzić sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2013,
 - Uchwałą nr 7 zatwierdzić sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013,
 - Uchwałą nr 9 pokryć stratę netto za rok 2013 z zysku osiągniętego w przyszłych latach działalności,

- Uchwałą nr 10 – 11 udzielić absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku 2013,
- Uchwałą nr 12 – 19 udzielić absolutorium Członkom i Przewodniczącemu Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 2013.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 rok zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dnia 09 lipca 2014 roku.
- Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2015 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 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 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.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 32/BB/14 zawartej dnia 25 listopada 2014 roku. Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 25 listopada 2014 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 2014 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 3 czerwca 2015 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 zwiększyła się o 13%, głównie za sprawą wzrostu wartości posiadanych przez Spółkę środków pieniężnych (wzrost o 42%) oraz należności krótkoterminowych (wzrost o 63%).
- Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym stanowiły 21,4% sumy bilansowej i w porównaniu z rokiem poprzednim nastąpił ich istotny wzrost.
- Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek stanowią 25,2% i w porównaniu z poprzednim okresem obrachunkowym zwiększyły się ok. 40%.

Przychody i koszty

- Rozwój działalności w zakresie doradztwa finansowego spowodował istotne zwiększenie przychodów wykazywanych przez Spółkę. W wyniku powyższego procesu Spółka wypracowała dodatni wynik na działalności.
- Spółka zbyła część wcześniej aktualizowanych inwestycji wykazując na powyższych pozycjach zysk na sprzedaży.

Efektywność i płynność finansowa

- Stopa zadłużenia Spółki obniżyła się do 26%.
- Wskaźniki płynności Spółki uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego i na poziomie uznawanym za bezpieczny.

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 Spółka zmieniła profil działalności, rozwijając usługi doradztwa finansowego, w szczególności w zakresie wsparcia emisji papierów wartościowych. Przychody uzyskane z powyższej działalności znacząco poprawiły bieżącą sytuację ekonomiczną Spółki.

Naszym zdaniem, pod warunkiem utrzymania dochodowej działalności doradztwa finansowego, Spółka powinna kontynuować swoją działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Tabela 1

Bilans analityczny
Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu

w zł

AKTYWA	2014-12-31	Struktura	2013-12-31	Struktura	Dynamika 2014/2013
AKTYWA TRWAŁE	613 237,54	39,3%	566 043,12	41,0%	1,08
Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00		X
Rzeczowe aktywa trwałe	41 935,54	2,7%	3 414,08	0,2%	12,28
Środki trwałe	41 935,54	2,7%	3 414,08	0,2%	12,28
urządzenia techniczne i maszyny	5 638,76	0,4%	3 414,08	0,2%	1,65
środki transportu	36 296,78	2,3%			X
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	571 302,00	36,6%	562 629,04	40,8%	1,02
Długoterminowe aktywa finansowe	571 302,00	36,6%	562 629,04	40,8%	1,02
w jednostkach powiązanych	571 302,00	36,6%	562 629,04	40,8%	1,02
- udziały lub akcje	571 302,00	36,6%	562 629,04	40,8%	1,02
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	947 371,82	60,7%	813 673,49	59,0%	1,16
Zapasy	0,00		0,00		X
Należności krótkoterminowe	309 656,51	19,8%	189 781,38	13,8%	1,63
Należności od jednostek powiązanych	5 405,44	0,3%	0,00		X
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	5 405,44	0,3%	0,00		X
- do 12 miesięcy	5 405,44	0,3%			X
inne	0,00		0,00		X
Należności od pozostałych jednostek	304 251,07	19,5%	189 781,38	13,8%	1,60
z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	87 262,38	5,6%	57 136,27	4,1%	1,53
- do 12 miesięcy	87 262,38	5,6%	57 136,27	4,1%	1,53
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	103 399,91	6,6%	117 094,75	8,5%	0,88
inne	113 588,78	7,3%	15 550,36	1,1%	7,30
Inwestycje krótkoterminowe	632 762,90	40,5%	623 817,60	45,2%	1,01
Krótkoterminowe aktywa finansowe	632 762,90	40,5%	623 817,60	45,2%	1,01
- udziały lub akcje	298 288,52	19,1%	337 452,29	24,5%	0,88
- udzielone pożyczki			50 000,00	3,6%	X
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	334 474,38	21,4%	236 365,31	17,1%	1,42
- inne środki pieniężne	0,00		0,00		X
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 952,41	0,3%	74,51	0,0%	66,47
SUMA AKTYWÓW	1 560 609,36	100,0%	1 379 716,61	100,0%	1,13

PASYWA	2014-12-31	Struktura %	2013-12-31	Struktura %	Dynamika 2014/2013
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 136 614,37	72,8%	1 056 241,24	76,6%	1,08
Kapitał (fundusz) podstawowy	388 978,84	24,9%	388 978,84	28,2%	1,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 700 571,75	429,4%	6 700 571,75	485,6%	1,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00		292 628,94	21,2%	X
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 325 938,29		- 269 933,15		X
Zysk (strata) netto	373 002,07	23,9%	-6 056 005,14		X
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	423 994,99	27,2%	323 475,37	23,4%	1,31
Rezerwy na zobowiązania	13 350,00	0,9%	8 988,00	0,7%	1,49
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 350,00	0,1%	8 988,00	0,7%	0,15
Pozostałe rezerwy	12 000,00	0,8%	0,00		X
- krótkoterminowe	12 000,00	0,8%			X
Zobowiązania długoterminowe	17 112,66	1,1%	0,00		X
Wobec pozostałych jednostek	17 112,66	1,1%	0,00		X
inne zobowiązania finansowe	17 112,66	1,1%	0,00		X
Zobowiązania krótkoterminowe	393 532,33	25,2%	280 844,29	20,4%	1,40
Wobec jednostek powiązanych	54 598,00	3,5%	0,00		X
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	54 598,00	3,5%	0,00		X
- do 12 miesięcy					X
- powyżej 12 miesięcy	54 598,00	3,5%			X
Wobec pozostałych jednostek	338 934,33	21,7%	280 844,29	20,4%	1,21
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	34 639,76	2,2%	22 277,50	1,6%	1,55
- do 12 miesięcy	34 639,76	2,2%	22 277,50	1,6%	1,55
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	51 819,39	3,3%	15 279,73	1,1%	3,39
z tytułu wynagrodzeń	10 939,18	0,7%	17 525,27	1,3%	0,62
inne	227 808,64	14,6%	225 761,79	16,4%	1,01
Rozliczenia międzyokresowe	0,00		33 643,08	2,4%	X
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00		33 643,08	2,4%	X
- krótkoterminowe			33 643,08	2,4%	X
SUMA PASYWÓW	1 560 609,36	100,0%	1 379 716,61	100,0%	1,13

Tabela 2

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

w zł

TREŚĆ	2014	2013	Dynamika 2014/2013
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	1 009 696,77	316 940,00	3,19
- do jednostek powiązanych	23 907,63		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 009 696,77	316 940,00	3,19
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		
B. Koszty działalności operacyjnej	799 589,55	146 717,58	5,45
I. Amortyzacja	13 159,69	1 463,16	8,99
II. Zużycie materiałów i energii	14 405,65	44,00	327,40
III. Usługi obce	452 940,80	121 118,42	3,74
IV. Podatki i opłaty w tym :	6 013,03	2 189,00	2,75
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	
V. Wynagrodzenia	245 474,90	21 903,00	11,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 872,71	0,00	
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	48 722,77	0,00	
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	210 107,22	170 222,42	1,23
D. Pozostałe przychody operacyjne	11 338,91	208 366,66	0,05
I. Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II. Dotacje	0,00	0,00	
III. Inne przychody operacyjne	11 338,91	208 366,66	0,05
E. Pozostałe koszty operacyjne	16 646,00	8 514,74	1,95
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	
III. Inne koszty operacyjne	16 646,00	8 514,74	1,95
F. ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	204 800,13	370 074,34	0,55
G. Przychody finansowe	227 151,26	0,00	
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
II. Odsetki, w tym:	7 193,73	0,00	
- od jednostek powiązanych	2 493,15	0,00	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	219 957,53	0,00	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	
V Inne	0,00	0,00	
H. Koszty finansowe	66 587,32	4 892 081,38	0,01
I. Odsetki, w tym:	1 233,30	339,78	3,63
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	50 423,62	4 891 582,80	0,01
IV. Inne	14 930,40	158,80	94,02
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ			
I. (F+G+H)	365 364,07	-4 522 007,04	-0,08
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	
K. ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)	365 364,07	-4 522 007,04	-0,08
L. Podatek dochodowy	- 7 638,00	1 533 998,10	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku			
M. (zwiększenia straty)	0,00	0,00	
N. ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	373 002,07	-6 056 005,14	-0,06

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

Lp.	Wskaźnik	Treść		pożądany poziom	31.12.2014	31.12.2013
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	max	23,9	-464,05
		suma aktywów				
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	max	32,9	-798,29
		kapitał własny				
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	max	36,9	-1 910,77
		przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	max	20,8	53,71
		przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
5	Płynność - wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem	krotność pokrycia	1,5-2,0	2,41	1,63
		zobowiązania krótkoterminowe				
6	Płynność - wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy	krotność pokrycia	0,8-1,2	2,41	1,63
		zobowiązania krótkoterminowe				
7	Płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne	krotność pokrycia	0,2-0,4	0,85	0,47
		zobowiązania krótkoterminowe				
8	Szybkość obrotu należnościami*	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	min	34	28,93
		przychody netto ze sprzedaży towarów				
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	min	25	631,33
		wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
10	Szybkość obrotu zapasów*	zapasy x 365	dni	min	0	0
		wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy	%	>1	190	157,93
		majątek trwały				
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy	krotność pokrycia	>1	0,75	0,59
		pasywa				
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	zł	max	553	x
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem	%	min	26,3	38,60
		pasywa				
15	Finansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	%	min	41,5	61,51
		majątek obrotowy				

*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 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 2014 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. Przeprowadzone przez nas badanie powyższej pozycji, wykazało, że nie nastąpiły istotne czynniki wskazujące na konieczność dokonania dodatkowym odpisów, w stosunku do wartości prezentowanej w sprawozdaniu finansowym.

1.2 Inwestycje krótkoterminowe

Jako inwestycje krótkoterminowe Spółka prezentuje notowane na rynku new connect akcje Eurocent S.A.

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU WYNIKÓW

Szczegółowe pozycje rachunku zysków i strat zostały omówione informacji dodatkowej.

OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Szczegółowe wyliczenie podstawy opodatkowania za 2014 rok zostało przedstawione w nocie 2.5 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za rok 2014 r.

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 podziału wyniku,
 - podstawowe informacje o pracownikach i organach Spółki,
 - inne istotne informacje niezbędne do zrozumienia sprawozdania finansowego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka sporządza rachunek przepływów metodą pośrednią oraz zestawienie zmian w kapitale własnych. Dane zaprezentowane w rachunku przepływów 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 2014 rok stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego.
Jest kompletne, a więc obejmuje istotne informacje niezbędne do oceny ogólnej, majątkowej i finansowej sytuacji gospodarczej Spółki oraz efektów jej działalności w roku obrotowym, a także wskazanie ryzyka i zagrożenia jej przyszłego rozwoju.
- 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

Raport sporządził:**Teresa Sadowska**

Biegły Rewident nr 9358

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 3 czerwca 2015 roku