

**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](mailto:biuro@accord.wroc.pl) [www.accord.wroc.pl](http://www.accord.wroc.pl)



**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 2014 ROKU**

**WROCŁAW – CZERWIEC 2015**

**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 2014 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 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę                                                | <b>2 345,1 tys. zł</b> |
| 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto                                            | <b>795,0 tys. zł</b>   |
| 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. o kwotę         | <b>837,4 tys. zł</b>   |
| 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę | <b>202,2 tys. zł</b>   |
| 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 wyrywkowy – 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 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 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.

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.

**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 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 2014 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:** pl. Strzelecki 25, 50-224 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> | Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania |
| <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> | Usługi rachunkowe i kadrowe                                   |
| <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>               | Wrocław                                                       |
| <b>Przedmiot działalności</b> | Inwestycje kapitałowe w spółki o dużym potencjale wzrostu     |
| <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> | Inwestycje kapitałowe w projekty z branży nowych technologii                                                                         |
| <b>Udział Emitenta</b>        | 100,00% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów (99,998% pośrednio poprzez Leo Venture Sp. z o.o. i 0,002% bezpośrednio) |

**Podmioty konsolidowane metodą praw własności**

|                               |                                                                           |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>Firma</b>                  | <b>Mikrokasa Spółka Akcyjna</b>                                           |
| <b>Forma prawna</b>           | Spółka akcyjna                                                            |
| <b>Siedziba</b>               | Gdynia                                                                    |
| <b>Przedmiot działalności</b> | Udzielanie pożyczek gotówkowych na terenie całego kraju                   |
| <b>Udział Emitenta</b>        | 22,00% w kapitale zakładowym oraz 15,42% w głosach na walnym zgromadzeniu |

|                               |                                                                                                                                       |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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> | Właściciel marki Tap2C – innowacyjnej technologii na urządzenia mobilne pozwalającej łączyć formy drukowane z treściami interaktywnym |
| <b>Udział Emitenta</b>        | 34,00% w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników                                                                |
| <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> | Tworzenie aplikacji oraz gier na platformy mobilne                     |
| <b>Udział Emitenta</b>        | 22,22% w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników |

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.

Spółka Mikrokasa S.A. była badana przez Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o.

**4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej****Zmiany struktury Grupy w trakcie 2014**

Sprzedaż poza Grupę:

**Ex Debt Partners S.A.**

**Unicall Service Sp. z o.o.**

Podmioty nie objęte konsolidacją:

**Eurocent S.A.** – ze względu na udział poniżej 20% na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

**5. Kapitał własny Grupy Kapitałowej**

Na dzień 31.12.2014 r. kapitał własny Grupy stanowi:

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| ▪ kapitał podstawowy                      | 388,9 tys. zł     |
| ▪ kapitał (fundusz) zapasowy              | 6 700,6 tys. zł   |
| ▪ strata z lat ubiegłych (wartość ujemna) | (6 293,9 tys. zł) |
| ▪ zysk netto roku obrotowego 2014         | 795,0 tys. zł     |
| razem                                     | 1 590,7 tys. zł   |

**KAPITAŁ WŁASNY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

Kapitał własny Spółki Dominującej 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<br>na walnym<br>zgromadzeniu | udział w kapitale<br>zakładowym i w głosach<br>na walnym<br>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         |
| <b>RAZEM</b>              | <b>19 448 942</b>                                  | <b>100,00%</b>                                                           | <b>388 978,84 zł</b> |

Akcjonariat ustalono na informacji dostarczonych przez podmiot na dzień 21 maja 2015 r.

**WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

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.

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

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 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 Teresa Sadowska kluczowy biegły rewident nr 9358, przy udziale asystenta Andrzeja Waśków.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 33/BB/14 zawartą 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 i czerwcu 2015 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 niezajściu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 3 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.

## 10. Dokumentacja konsolidacji

Na dokumentację konsolidacyjną składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,  
w tym opinie i raporty z badania sprawozdań finansowych Leonidas Capital S.A. przeprowadzone przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o., Mikrokasa S.A. przeprowadzonego przez Kancelaria Biegłych Rewidentów „Czupryniak i Wspólnicy” Sp. z o.o.
- wykaz operacji, obejmujących korekty dokonane dla przeprowadzenia konsolidacji, zestawienie wyników 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

- Wartość długoterminowych aktywów finansowych Spółek wycenianych metodą praw własności, wzrosła o 114%, głównie ze względu na wysokie zyski wykazane przez powyższe Spółki.
- Inwestycje krótkoterminowe stanowią 33,6% sumy bilansowej, w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszyły się o 55%.
- Kapitały własne finansują 68% skonsolidowanej sumy bilansowej. W związku z obniżeniem się sumy bilansowej Grupy oraz wykazaniem w roku bieżącym zyskiem, udział kapitałów własnych w finansowaniu aktywów zwiększył się znacząco.

### 2. Przychody i koszty

- Sprzedaż Spółki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, która charakteryzowała się wysokimi ujemnymi kapitałami własnymi spowodowała wykazanie wysokiego zysku ze zbycia inwestycji na poziomie sprawozdania skonsolidowanego,

### 3. Efektywność i płynność finansowa

- Wykazany przez Grupę wynik znacząco wpłynął na osiągnięte przez Spółkę wskaźniki rentowności.
- Wskaźniki płynności uległy znaczącej poprawie.

### 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 Podmiot Dominujący zmienił profil działalności, rozwijając usługi doradztwa finansowego. Przychody uzyskane z powyższej działalności znacząco poprawiły bieżącą sytuację ekonomiczną Grupy.

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

Tabela nr 1

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

w tys. zł

| AKTYWA                                                                                       | 2014-12-31          | Struktura<br>% | 2013-12-31          | Struktura<br>% | Dynamika<br>2014/13 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                         | <b>1 145 427,26</b> | <b>48,8%</b>   | <b>2 010 044,29</b> | <b>48,2%</b>   | <b>0,57</b>         |
| <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                                                       | <b>131 869,50</b>   | <b>5,6%</b>    | <b>1 537 509,95</b> | <b>36,8%</b>   | <b>0,09</b>         |
| Inne wartości niematerialne i prawne                                                         | 16 675,87           | 0,7%           | 8 963,08            | 0,2%           | 1,86                |
| Wartość firmy                                                                                | 115 193,63          | 4,9%           | 1 528 546,87        | 36,6%          | 0,08                |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                                | <b>75 693,04</b>    | <b>3,2%</b>    | <b>34 906,30</b>    | <b>0,8%</b>    | <b>2,17</b>         |
| Środki trwałe                                                                                | 41 935,54           | 1,8%           | 34 906,30           | 0,8%           | 1,20                |
| urządzenia techniczne i maszyny                                                              | 5 638,76            | 0,2%           | 34 906,30           | 0,8%           | 0,16                |
| środki transportu                                                                            | 36 296,78           | 1,5%           |                     |                | X                   |
| Środki trwałe w budowie                                                                      | 33 757,50           | 1,4%           |                     |                | X                   |
| <b>Należności długoterminowe</b>                                                             | <b>0,00</b>         |                | <b>0,00</b>         |                | <b>X</b>            |
| <b>Inwestycje długoterminowe</b>                                                             | <b>937 864,72</b>   | <b>40,0%</b>   | <b>437 628,04</b>   | <b>10,5%</b>   | <b>2,14</b>         |
| Długoterminowe aktywa finansowe                                                              | 937 864,72          | 40,0%          | 437 628,04          | 10,5%          | 2,14                |
| w pozostałych jednostkach                                                                    | 937 864,72          | 40,0%          | 437 628,04          | 10,5%          | 2,14                |
| - udziały lub akcje                                                                          | 937 864,72          | 40,0%          | 437 628,04          | 10,5%          | 2,14                |
| <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             | <b>0,00</b>         |                | <b>0,00</b>         |                | <b>X</b>            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>1 199 648,22</b> | <b>51,2%</b>   | <b>2 162 634,80</b> | <b>51,8%</b>   | <b>0,55</b>         |
| <b>Zapasy</b>                                                                                | <b>0,00</b>         |                | <b>0,00</b>         |                | <b>X</b>            |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                            | <b>397 884,04</b>   | <b>17,0%</b>   | <b>417 041,23</b>   | <b>10,0%</b>   | <b>0,95</b>         |
| Należności od jednostek powiązanych                                                          | 1 845,00            | 0,1%           | 0,00                |                | X                   |
| z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty                                                     | 1 845,00            | 0,1%           | 0,00                |                | X                   |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 1 845,00            | 0,1%           |                     |                | X                   |
| Należności od pozostałych jednostek                                                          | <b>396 039,04</b>   | <b>16,9%</b>   | <b>417 041,23</b>   | <b>10,0%</b>   | <b>0,95</b>         |
| z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:                                                    | 174 485,83          | 7,4%           | 275 344,90          | 6,6%           | 0,63                |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 174 485,83          | 7,4%           | 275 344,90          | 6,6%           | 0,63                |
| z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 107 964,43          | 4,6%           | 121 665,75          | 2,9%           | 0,89                |
| inne                                                                                         | 113 588,78          | 4,8%           | 20 030,58           | 0,5%           | 5,67                |
| <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            | <b>787 891,69</b>   | <b>33,6%</b>   | <b>1 740 932,88</b> | <b>41,7%</b>   | <b>0,45</b>         |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 787 891,69          | 33,6%          | 1 740 932,88        | 41,7%          | 0,45                |
| w jednostkach powiązanych                                                                    | 298 288,52          | 12,7%          | 0,00                |                | X                   |
| - udziały lub akcje                                                                          | 298 288,52          | 12,7%          |                     |                | X                   |
| - udziały lub akcje                                                                          |                     |                | 433 437,76          | 10,4%          | X                   |
| - udzielone pożyczki                                                                         |                     |                | 1 020 045,59        | 24,4%          | X                   |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 489 603,17          | 20,9%          | 287 449,53          | 6,9%           | 1,70                |
| - inne środki pieniężne                                                                      |                     |                |                     |                | X                   |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>13 872,49</b>    | <b>0,6%</b>    | <b>4 660,69</b>     | <b>0,1%</b>    | <b>2,98</b>         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                          | <b>2 345 075,48</b> | <b>100,0%</b>  | <b>4 172 679,09</b> | <b>100,0%</b>  | <b>0,56</b>         |

| PASYWA                                                 | 2014-12-31          | Struktura<br>% | 2013-12-31          | Struktura<br>% | Dynamika<br>2014/13 |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                        | <b>1 590 681,09</b> | <b>67,8%</b>   | <b>753 323,49</b>   | <b>18,1%</b>   | <b>2,11</b>         |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                           | 388 978,84          | 16,6%          | 388 978,84          | 9,3%           | 1,00                |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                             | 6 700 571,75        | 285,7%         | 6 615 621,75        | 158,5%         | 1,01                |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                |                     |                | 292 628,94          | 7,0%           | X                   |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                |                     |                |                     |                | X                   |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                          | -6 293<br>906,04    |                | -1 318<br>579,58    |                | X                   |
| Zysk (strata) netto                                    | 795 036,54          | 33,9%          | 326,46              |                | X                   |
| ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych       | 75 845,28           | 3,2%           | 59 175,20           | 1,4%           | 1,28                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>          | <b>678 549,11</b>   | <b>28,9%</b>   | <b>3 360 180,40</b> | <b>80,5%</b>   | <b>0,20</b>         |
| Rezerwy na zobowiązania                                | 13 350,00           | 0,6%           | 156 636,31          | 3,8%           | 0,09                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 1 350,00            | 0,1%           | 8 988,00            | 0,2%           | 0,15                |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne            | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| - krótkoterminowa                                      |                     |                |                     |                | X                   |
| Pozostałe rezerwy                                      | 12 000,00           | 0,5%           | 147 648,31          | 3,5%           | 0,08                |
| - krótkoterminowe                                      | 12 000,00           | 0,5%           | 147 648,31          | 3,5%           | 0,08                |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 0,00                |                | 0,00                |                | X                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                    | <b>665 199,11</b>   | <b>28,4%</b>   | <b>3 222 623,42</b> | <b>77,2%</b>   | <b>0,21</b>         |
| Wobec jednostek powiązanych                            | 17 112,66           | 0,7%           | 0,00                |                | X                   |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 17 112,66           | 0,7%           | 0,00                |                | X                   |
| - do 12 miesięcy                                       | 17 112,66           | 0,7%           | 0,00                |                | X                   |
| Wobec pozostałych jednostek                            | 648 086,45          | 27,6%          | 3 222 623,42        | 77,2%          | 0,20                |
| kredyty i pożyczki                                     | 132 634,92          | 5,7%           | 834 411,16          | 20,0%          | 0,16                |
| inne zobowiązania finansowe                            | 13 727,36           | 0,6%           |                     |                | X                   |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 36 565,31           | 1,6%           | 1 086 146,41        | 26,0%          | 0,03                |
| - do 12 miesięcy                                       | 36 565,31           | 1,6%           | 1 086 146,41        | 26,0%          | 0,03                |
| zaliczki otrzymane na dostawy                          |                     |                | 468 699,19          | 11,2%          | X                   |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 186 972,83          | 8,0%           | 410 491,01          | 9,8%           | 0,46                |
| z tytułu wynagrodzeń                                   | 50 138,09           | 2,1%           | 190 929,86          | 4,6%           | 0,26                |
| inne                                                   | 228 047,94          | 9,7%           | 231 945,79          | 5,6%           | 0,98                |
| Fundusze specjalne                                     |                     |                |                     |                | X                   |
| Rozliczenia międzyokresowe                             | 0,00                |                | - 19 079,33         |                | X                   |
| Ujemna wartość firmy                                   |                     |                |                     |                | X                   |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 0,00                |                | - 19 079,33         |                | X                   |
| - krótkoterminowe                                      |                     |                | 11 995,11           | 0,3%           | X                   |
| kapitał mniejszości                                    |                     |                | - 31 074,44         |                | X                   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                    | <b>2 345 075,48</b> | <b>100,0%</b>  | <b>4 172 679,09</b> | <b>100,0%</b>  | <b>0,56</b>         |

**Rachunek Strat i Zysków Grupy Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu****Tabela nr 2****w tys. zł**

| TREŚĆ                                                                                  | 2014                 | 2013                 | Dynamika<br>2014/13 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:</b>                                 | <b>2 134 387,82</b>  | <b>3 285 116,75</b>  | <b>0,65</b>         |
| - od jednostek powiązanych                                                             |                      |                      |                     |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | 2 134 387,82         | 3 285 116,75         | 0,65                |
| Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |                      |                      |                     |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>3 428 387,82</b>  | <b>4 214 355,66</b>  | <b>0,81</b>         |
| Amortyzacja                                                                            | 28 662,88            | 10 193,67            | 2,81                |
| Zużycie materiałów i energii                                                           | 42 389,98            | 12 209,21            | 3,47                |
| Usługi obce                                                                            | 641 242,25           | 291 505,74           | 2,20                |
| Podatki i opłaty w tym :                                                               | 29 388,51            | 5 970,00             | 4,92                |
| - podatek akcyzowy                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Wynagrodzenia                                                                          | 2 406 845,32         | 1 505 485,34         | 1,60                |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 217 684,63           | 83 497,94            | 2,61                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 62 174,25            | 27 792,67            | 2,24                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               |                      | 2 277 701,09         |                     |
| <b>ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                                  | <b>-1 294 000,00</b> | <b>- 929 238,91</b>  | <b>1,39</b>         |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | <b>921 449,22</b>    | <b>217 398,36</b>    | <b>4,24</b>         |
| Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                    | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Dotacje                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Inne przychody operacyjne                                                              | 921 449,22           | 217 398,36           | 4,24                |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | <b>663 497,90</b>    | <b>215 981,01</b>    | <b>3,07</b>         |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Inne koszty operacyjne                                                                 | 663 497,90           | 215 981,01           | 3,07                |
| <b>ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>                                 | <b>-1 036 048,68</b> | <b>- 927 821,56</b>  | <b>1,12</b>         |
| <b>Przychody finansowe</b>                                                             | <b>263 271,90</b>    | <b>136 358,15</b>    | <b>1,93</b>         |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                  | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| - od jednostek powiązanych                                                             | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Odsetki, w tym:                                                                        | 43 314,37            | 136 358,15           | 0,32                |
| - od jednostek powiązanych                                                             | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                                              | 219 957,53           | 0,00                 |                     |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Inne                                                                                   |                      |                      |                     |
| <b>Koszty finansowe</b>                                                                | <b>248 500,93</b>    | <b>4 950 345,37</b>  | <b>0,05</b>         |
| Odsetki, w tym:                                                                        | 183 146,91           | 50 567,25            | 3,62                |
| - od jednostek powiązanych                                                             | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| Strata ze zbycia inwestycji                                                            |                      | 2 728 000,00         |                     |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 50 423,62            | 2 171 619,32         | 0,02                |
| Inne                                                                                   | 14 930,40            | 158,80               | 94,02               |
| <b>Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce podp.</b>                 | <b>1 339 973,64</b>  | <b>-5 741 808,78</b> | <b>-0,23</b>        |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)</b>                                       | <b>28 370,37</b>     | <b>0,00</b>          |                     |
| odpis wartości firmy                                                                   | 28 370,37            | 0,00                 |                     |
| Straty nadzwyczajne                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |                     |
| <b>ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)</b>                                                      | <b>307 208,60</b>    | <b>-5 741 808,78</b> | <b>-0,05</b>        |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                                               | <b>6 327,00</b>      | <b>1 013 040,10</b>  | <b>0,01</b>         |
| <b>udział kapitału mniejszościowego w wyniku finansowym</b>                            | <b>0,00</b>          | <b>-1 470 867,59</b> |                     |
| <b>Zysk netto przypadający z udziałów nie dających</b>                                 | <b>494 154,94</b>    | <b>58 654,83</b>     |                     |
| <b>Wynik finansowy</b>                                                                 | <b>795 036,54</b>    | <b>-5 225 326,46</b> |                     |

Tabela 3

## Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Leonidas Capital S.A. we Wrocławiu

| Lp. | Wskaźnik                                    | Treść                                                                 |                   | pożądany poziom | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------|------------|
| 1   | Rentowność majątku                          | wynik finansowy netto                                                 | %                 | max             | 33,9%      | -125%      |
|     |                                             | suma aktywów                                                          |                   |                 |            |            |
| 2   | Rentowność kapitału własnego                | wynik finansowy netto                                                 | %                 | max             | 50%        | x          |
|     |                                             | kapitał własny                                                        |                   |                 |            |            |
| 3   | Rentowność netto sprzedaży                  | wynik finansowy netto                                                 | %                 | max             | 37,25%     | x          |
|     |                                             | przychód ze sprzedaży produktów i towarów                             |                   |                 |            |            |
| 4   | Rentowność brutto sprzedaży                 | wynik ze sprzedaży produktów i towarów                                | %                 | max             | x          | x          |
|     |                                             | przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów                      |                   |                 |            |            |
| 5   | Płynność - wskaźnik płynności I             | majątek obrotowy ogółem                                               | krotność pokrycia | 1,5-2,0         | 1,80       | 0,67       |
|     |                                             | zobowiązania krótkoterminowe                                          |                   |                 |            |            |
| 6   | Płynność - wskaźnik płynności II            | majątek obrotowy ogółem - zapasy                                      | krotność pokrycia | 0,8-1,2         | 1,80       | 0,67       |
|     |                                             | zobowiązania krótkoterminowe                                          |                   |                 |            |            |
| 7   | Płynność - wskaźnik płynności III           | środki pieniężne                                                      | krotność pokrycia | 0,2-0,4         | 0,74       | 0,09       |
|     |                                             | zobowiązania krótkoterminowe                                          |                   |                 |            |            |
| 8   | Szybkość obrotu należnościami*              | należności z tyt. dostaw i usług x 365                                | dni               | min             | 30,15      | 31         |
|     |                                             | przychody netto ze sprzedaży towarów                                  |                   |                 |            |            |
| 9   | Szybkość spłaty zobowiązań*                 | zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365                              | dni               | min             | 5,71       | 94         |
|     |                                             | wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów |                   |                 |            |            |
| 10  | Szybkość obrotu zapasów*                    | zapasy x 365                                                          | dni               | min             | 0,00       | x          |
|     |                                             | wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów |                   |                 |            |            |
| 11  | Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym | kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy                       | %                 | >1              | 140        | 45         |
|     |                                             | majątek trwały                                                        |                   |                 |            |            |
| 12  | Trwałość struktury finansowania             | kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy                       | krotność pokrycia | >1              | 0,68       | 0,22       |
|     |                                             | pasywa                                                                |                   |                 |            |            |
| 13  | Aktywa bieżące netto                        | Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe                     | Tys. zł           | max             | 534,4      | -1 059     |
| 14  | Stopa zadłużenia                            | zobowiązania ogółem                                                   | %                 | min             | 28,4%      | 77         |
|     |                                             | pasywa                                                                |                   |                 |            |            |
| 15  | Finansowanie majątku obrotowego             | zobowiązania bieżące                                                  | %                 | min             | 55,5%      | 149        |
|     |                                             | majątek obrotowy                                                      |                   |                 |            |            |

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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, który stanowi jego integralną część.
3. Raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

#### 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