



Grupa Audyt Sp. z o.o.
50-048 Wrocław, ul. Piłsudskiego 5/1
tel. 071 347 25 40, tel./fax 071 347 25 40
e-mail: biuro@grupa-audyt.pl
NIP 894-26-78-551 Regon 932657879
KRS 0000005436 Rejestr KIBR 2637

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 01.01.2015R. DO DNIA 31.12.2015R.**

Patent Fund Spółki Akcyjnej

z siedzibą we Wrocławiu

WROCŁAW, CZERWIEC 2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Patent Fund Spółki Akcyjnej we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Patent Fund Spółki Akcyjnej** z siedzibą we **Wrocławiu, ul. Św. Mikołaja 8-11 lok. 201, 50-125 Wrocław**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **432 025,99 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **265 877,91 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **101 022,09 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **26 346,67 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., 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 Spółki 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,
- 3) kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki.

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 Spółkę 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 Spółki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- 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 Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę że, Spółka kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto oraz nie ma zdolności do generowania zysków. Spółka w głównej mierze finansuje się kapitałem własnym, który w roku badanym wzrósł w związku z emisją akcji serii G. Na dzień 31.12.2015r. skumulowana strata za rok bieżący i lata ubiegłe wynosi 1 796 391,63 zł i przekracza sumę kapitału zapasowego oraz 1/3 kapitału podstawowego wobec czego Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały odnośnie dalszego istnienia Spółki.

Spółka w roku badanym zaprzestała prowadzenia podstawowej działalności sportowo – rekreacyjnej przekazując jej prowadzenie spółce zależnej Wakepark Wrocław sp. z o.o. Nowa strategia Spółki obejmuje działalność w obszarze inwestycji w ochronę własności intelektualnej. Do dnia zakończenia badania Spółka nie generowała przychodów związanych z rozpoczęciem nowej działalności. Nowa strategia Patent Fund S.A. obejmuje prowadzenie funduszu, którego celem i główną ideą będzie kapitałowe wspieranie komercjalizacji przedsięwzięć wymagających ochrony patentowej.

Sprawozdanie z działalności Spółki 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.

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający

badanie w imieniu Grupy Audyt Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego nr 2637

Wrocław, dnia 13 czerwca 2016 roku

Wiceprezes Zarządu

Bożena Hryńczak

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1

50-048 Wrocław

Regon 932557879, NIP 894-25-78-551

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Patent Fund Spółki Akcyjnej
z siedzibą we Wrocławiu,
ul. Św. Mikołaja 8-11 lok. 201, 50-125 Wrocław,
za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 do dnia 31.12.2015

A. Część ogólna	2
B. Analiza ekonomiczno – finansowa	6
1. Analiza bilansu	6
2. Rachunek zysków i strat.....	7
3. Analiza wskaźnikowa.....	8
4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym	9
C. Część szczegółowa	10
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	10
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	11
3. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego.....	11
4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	12
5. Podsumowanie	13

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 15.12.2010r. Repertorium A nr 1481/2010. Ostatnia zmiana statutu z dnia 22.10.2015r. Rep. A nr 11860/2015. Uchwałą nr 20/06/ZWZ/2015 z dnia 30 czerwca 2015r. w sprawie zmiany Statutu Spółki zmieniono nazwę Spółki na Patent Fund Spółka Akcyjna. Okres działalności Spółki jest nieoznaczony.
2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000380227 z dnia 08.03.2011r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8943018070 potwierdzony w dniu 28.03.2011r. przez Urząd Skarbowy Wrocław - Fabryczna. Spółka jest zarejestrowana także jako podatnik VAT UE.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 021474517 potwierdzony w dniu 10.03.2011r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu,
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w roku badanym, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru były:
 - a) pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych
 - b) pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna
 - c) działalność obiektów sportowych

W roku badanym Spółka zmieniła przedmiot działalności rozpoczynając działalność w obszarze inwestycji w ochronę własności intelektualnej.
4. Według stanu na dzień bilansowy Spółka jest Spółką dominującą wobec Wakepark Wrocław Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale zakładowym.
5. Badana Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki w roku badanym oraz do dnia zakończenia badania w składzie:

Prezes Zarządu	Pan Maciej Oniszczyk	od dnia 27.07.2015r.
Prezes Zarządu	Pan Marek Liwski	do dnia 27.07.2015r.

- b) Rada Nadzorcza o 4-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie Spółki, w roku badanym i do dnia zakończenia badania, pracowała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Pan Maciej Jarzębowski	
Członek Rady Nadzorczej	Pan Mariusz Cieplý	do dnia 30.06.2015
Członek Rady Nadzorczej	Pan Piotr Gajkowski	do dnia 30.06.2015
Członek Rady Nadzorczej	Pan Jakub Sitarz	

Członek Rady Nadzorczej	Pan Krzysztof Jarzębowski	do dnia 30.06.2015r.
Członek Rady Nadzorczej	Pani Alicja Olszar	od dnia 30.06.2015
Członek Rady Nadzorczej	Pani Urszula Jarzębowska	od dnia 30.06.2015
Członek Rady Nadzorczej	Pani Anna Sitarz	od dnia 30.06.2015

7. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez R Partner Sp. z o.o. do dnia 31.08.2015r. Od dnia 01.09.2015r. księgi rachunkowe prowadzone są przez Profit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zwracamy jednak uwagę, że zapisy księgowe za okres od 01.09.2015r. do 31.12.2015r. zostały dokonane oraz sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przez R Partner Sp. z o.o.
8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Kapitał (fundusz) własny	411 507,77	310 485,68
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00	633 100,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 207 899,40	1 207 899,40
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 530 513,72)	(1 004 219,68)
Zysk (strata) netto	(265 877,91)	(526 294,04)

Kapitał podstawowy wynosi 1 000 000,00 zł i składają się na niego 10 000 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym 1 500 000 akcji serii A, 375 000 akcji serii B, 400 000 akcji serii C, 1 004 000 akcji serii D, 502 000 akcji serii E, 2 550 000 akcji serii F oraz 3 669 000 akcji serii G.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców. W dniu 30.06.2015r. Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 22/06/ZWZ/2015 zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii F zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 par. 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Na mocy uchwały 23/06/ZWZ/2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii G oraz praw do akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect).

9. Spółka nie zatrudniała w badanym roku obrotowym osób na umowę o pracę.
10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.05.2016r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 do dnia 31.12.2015r. wybrany został podmiot audytorski Grupa Audyt Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 5/1 wpisany pod numerem 2637 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 12/B/2016 z dnia 18.05.2016r. przeprowadzono w siedzibie podmiotu sporządzającego sprawozdanie finansowe Spółki w okresie od 10 czerwca 2016r. do 13 czerwca 2016r. (z przerwami).

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Bożena Hryńczak (nr rej. 10250) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015 poz. 1011, z późn. zm).

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Grupa Audyt Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2015r. Uchwałą nr 7/06/ZWZ/2015. Zgodnie z uchwałą nr 9/06/ZWZ/2015 Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2015r. stratę poniesioną w roku 2014 w kwocie 526 294,04 zł postanowiono pokryć z zysków lat przyszłych. W uchwale 9/06/ZWZ/2015 wskazana jest błędna kwota w wysokości 631 700,00 zł.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 06.08.2015r.
- zgodnie z oświadczeniem Prezesa Zarządu, złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław – Fabryczna

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52 ust. 2 przez Zarząd Spółki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na dzień 31.12.2015r. z sumą aktywów i pasywów 432 025,99 zł
- c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. stratę netto w wysokości 265 877,91 zł
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 do dnia 31.12.2015r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 101 022,09 zł
- e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 26 346,67 zł
- f) dodatkowych informacji i objaśnień,

Do sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
17. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jakie wystąpiłyby poza systemem rachunkowości.
18. Ponadto Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
19. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem stosownych prób badawczych. W zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa

Analizę ekonomiczno – finansową Spółki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2013 – 2015. Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	198,2	45,9	222,9	55,7	232,4	46,5	(24,7)	88,9	(34,2)	85,3
I.	Wartości niematerialne i prawne					1,3	0,3			(1,3)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	198,2	45,9	222,9	55,7	226,0	45,3	(24,7)	88,9	(27,8)	87,7
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	5,0	1,0		100,0	(5,0)	0,1
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	5,0	1,0		100,0	(5,0)	0,1
B.	Aktywa obrotowe	233,8	54,1	177,1	44,3	266,8	53,5	56,8	132,1	(33,0)	87,6
I.	Zapasy					80,7	16,2			(80,7)	
II.	Należności krótkoterminowe	130,7	30,3	70,3	17,6	167,4	33,5	60,4	185,9	(36,6)	78,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	18,0	4,2	18,0	4,5	20,0	4,0		100,0	(2,0)	90,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	101,3	23,5	105,0	26,3	6,7	1,3	(3,7)	96,5	94,6	1 507,7
a)	w jednostkach powiązanych	75,0	17,4	105,0	26,3	5,0	1,0	(30,0)	71,4	70,0	1 500,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,7	0,4	1,7	0,4	12,0	2,4	0,0	101,2	(10,3)	14,5
	Aktywa razem	432,0	100,0	399,9	100,0	499,2	100,0	32,1	108,0	(67,2)	86,5

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	411,5	95,3	310,5	77,6	305,8	61,3	101,0	132,5	105,7	134,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000,0	231,5	633,1	158,3	378,1	75,7	366,9	158,0	621,9	264,5
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 207,9	279,6	1 207,9	302,0	952,9	190,9		100,0	255,0	126,8
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 530,5)	(354,3)	(1 004,2)	(251,1)	(819,8)	(164,2)	(526,3)	152,4	(710,8)	186,7
VIII.	Zysk (strata) netto	(265,9)	(61,5)	(526,3)	(131,6)	(205,4)	(41,2)	260,4	50,5	(60,5)	129,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20,5	4,7	89,4	22,4	193,4	38,7	(68,9)	22,9	(172,8)	10,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	20,5	4,7	79,4	19,9	178,4	35,7	(58,9)	25,8	(157,9)	11,5
1.	Wobec jednostek powiązanych					5,0	1,0			(5,0)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			10,0	2,5	15,0	3,0	(10,0)		(15,0)	
	Pasywa razem	432,0	100,0	399,9	100,0	499,2	100,0	32,1	108,0	(67,2)	86,5

W roku badanym majątek Spółki zwiększył się o 32,1 tys. zł (o 8,0%) w porównaniu z 2014r. Zwiększenie wartości majątku wynika ze zwiększenia majątku obrotowego o 56,8 tys. zł (o 32,1%), przy jednoczesnym zmniejszeniu majątku trwałego o 24,7 tys. zł (o 11,1%).

Istotne zmiany w strukturze i dynamice aktywów i pasywów:

- a) aktywa trwałe stanowią 45,9% całego majątku Spółki, i w porównaniu z 2014 rokiem, ich udział spadł o 9,8%. Zmniejszenie wartości aktywów trwałych jest wynikiem odpisów umorzeniowych środków trwałych,
- b) majątek obrotowy stanowi 54,1% majątku Spółki. Zwiększenie wartości majątku obrotowego w porównaniu z rokiem 2014, spowodowane zostało wzrostem stanu należności krótkoterminowych (o 60,4 tys. zł). Inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się w roku badanym o 3,7 tys. zł (w tym pożyczki dla jednostek powiązanych o 30,0 tys. zł),
- c) zwiększenie kapitałów własnych o 101,0 tys. zł (o 32,5%) w porównaniu z 2014 rokiem, jest rezultatem podniesienia kapitału podstawowego w drodze emisji akcji pomniejszonego o poniesioną w roku badanym stratę netto. Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki wzrósł z 77,6% w 2014r. do 95,3% w roku badanym,
- d) w roku badanym stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszył się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 68,9 tys. zł, głównie na skutek zmniejszenia o 58,9 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych. Udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku Spółki zmniejszył się z 22,4% w 2014r. do 4,7% w roku badanym.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	81,9	75,1	241,1	86,8	312,8	95,1	(159,3)	33,9	(231,0)	26,2
2.	Koszt własny sprzedaży	357,6	95,4	653,4	81,2	525,9	98,4	(295,8)	54,7	(168,3)	68,0
3.	Wynik na sprzedaży	(275,7)		(412,3)		(213,1)		136,5	x	(62,7)	x
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	27,2	24,9	36,8	13,2	10,4	3,2	(9,6)	74,0	16,8	261,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	133,3	16,6	2,4	0,5	(133,3)	0,0	(2,4)	0,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	27,2		(96,5)		8,0		123,7	x	19,2	340,6
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(248,5)		(508,8)		(205,1)		260,3	x	(43,4)	x
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe					5,7	1,7			(5,7)	
2.	Koszty finansowe	17,4	4,6	17,5	2,2	6,1	1,1	(0,2)	99,1	11,3	285,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(17,4)		(17,5)		(0,3)		0,2	X	(17,0)	x
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(265,9)		(526,3)		(205,4)		260,4	x	(60,5)	x
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(265,9)		(526,3)		(205,4)		260,4	x	(60,5)	x

Przychody ogółem	109,1	100,0	277,9	100,0	329,0	100,0	(168,9)	39,2	(219,9)	33,2
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	------	---------	------

Koszty ogółem	374,9	100,0	804,2	100,0	534,4	100,0	(429,3)	46,6	(159,5)	70,2
---------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	------	---------	------

W roku badanym Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi w stosunku do roku ubiegłego o 159,3 tys. zł (o 66,1%). Zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży towarzyszył spadek kosztu własnego o 295,8 tys. zł (o 45,3%). Spowodowało to zmniejszenie straty ze sprzedaży o 136,5 tys. zł w porównaniu z 2014r. Udział przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w przychodach ogółem spadł w porównaniu do roku ubiegłego (o 11,7%). Dominującymi pozycjami kosztów są: usługi obce – 44,9% kosztów ogółem oraz zużycie materiałów i energii – 19,6% kosztów ogółem. Na podstawowej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 275,7 tys. zł. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 27,2 tys. zł. Strata na działalności finansowej w wysokości 17,4 tys. zł, jest skutkiem głównie zapłaconych przez Spółkę odsetek.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-61,54%	-131,60%	-41,15%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-256,23%	-189,36%	-62,44%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-64,61%	-169,51%	-67,17%

W stosunku do roku 2014, w związku z poprawą wyniku netto, wszystkie wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego uległy poprawie, niemniej nadal kształtują się bardzo niekorzystnie. Majątek pracujący w Spółce generował stratę w wysokości ponad 61 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na każdej złotówce sprzedaży poniesiono w 2015r. blisko 2,6 złotych straty.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	11,40	1,98	1,42
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	11,31	1,96	0,92
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	4,94	1,17	0,04

Porównanie powyższych wskaźników z optymalnymi wskaźnikami płynności, będącymi relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na stabilną sytuację płatniczą Spółki i brak zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do 2014 roku.

3.3 Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze wskaz. poniżej	w dniach	137	46	44
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze wskaz. powyżej	w dniach	141	127	97
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,19	0,60	0,63

Obrót należnościami w dniach wydłużył się o 91 dni w porównaniu z 2014r. Okres spłaty zobowiązań wydłużył się o 14 dni w porównaniu z 2014r. Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,19 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,19 zł przychodów.

3.4 Omówienie pozostałych wskaźników

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	207,63%	139,32%	133,77%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	8,77%	50,50%	70,60%
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	2005,57%	347,23%	158,16%

W roku badanym, poprawił się w stosunku do roku poprzedniego stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym. Całość majątku trwałego finansowana jest kapitałem własnym. Zmniejszył się ponadto wskaźnik finansowania aktywów obrotowych kapitałami obcymi krótkoterminowymi (z 50,50% w roku 2014 do 8,77% w roku badanym). Analiza pozioma i pionowa bilansu wskazuje na stabilną strukturę finansowania majątku Spółki.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie)

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdzamy, że Spółka kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto oraz nie ma zdolności do generowania zysków. Spółka w głównej mierze finansuje się kapitałem własnym, który wzrósł w związku z emisją akcji serii G. Na dzień 31.12.2015r. skumulowana strata za rok bieżący i lata ubiegłe wynosi 1 796 391,63 zł i przekracza sumę kapitału zapasowego oraz 1/3 kapitału podstawowego wobec czego Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały odnośnie dalszego istnienia Spółki.

Spółka w roku badanym zaprzestała prowadzenia podstawowej działalności sportowo – rekreacyjnej przekazując jej prowadzenie spółce zależnej Wakepark Wrocław sp. z o.o. Nowa strategia Spółki obejmuje działalność w obszarze inwestycji w ochronę własności intelektualnej.

Do dnia zakończenia badania Spółka nie generowała przychodów związanych z rozpoczęciem nowej działalności. Nowa strategia Patent Fund S.A. obejmuje prowadzenie funduszu, którego celem i główną ideą będzie kapitałowe wspieranie komercjalizacji przedsięwzięć wymagających ochrony patentowej.

Zaprzestanie prowadzonej do lipca 2015r. działalności sportowo rekreacyjnej, brak generowania przychodów z działalności w obszarze inwestycji w ochronę własności intelektualnej może zagrozić kontynuacji działalności. Pomimo wskazanych powyżej okoliczności ich skala nie wskazuje na możliwość wystąpienia zjawisk mogących zagrozić funkcjonowaniu Spółki w okresie najbliższych dwunastu miesięcy po okresie badanym. Zwracamy jednak uwagę, że w przypadku niepodjęcia działań mających na celu przywrócenie Spółce rentowności zagrożenie takie może wystąpić w latach następnych.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

1.1 Księgowość Spółki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę Zasad (Polityki) Rachunkowości, zatwierdzonych przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2014r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost.

Księgi Spółki prowadzone są przy użyciu oprogramowania CDN Optima firmy Comarch S.A. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

1.2 Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

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

- a) zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie zatwierdzonego bilansu za rok poprzedni,
- b) rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- c) udokumentowania operacji gospodarczych. Dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych,
- d) spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- e) stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Jednakże zwracamy uwagę, że Spółka inwentaryzacji rozrachunków dokonała w drodze weryfikacji i nie wprowadziła różnic do ksiąg w roku badanym. Spółka zinwentaryzowała rozrachunki w drodze potwierdzenia sald tylko ze spółką zależną. Naszym zdaniem Spółka na skutek zaprzestania prowadzenia działalności sportowo - rekreacyjnej winna dokonać spisu z natury zarówno środków trwałych jak i nieużytych materiałów w celu ustalenia jakie środki trwałe bądź wyposażenie zostało przekazane do spółki zależnej. Nie uczestniczyliśmy w inwentaryzacji, gdyż umowa o badanie została zawarta w dniu 18.05.2016r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego

Spółka przedstawiła strukturę aktywów i pasywów bilansu jak również pozycje kształtujące wynik finansowy działalności z wystarczającą szczegółowością. Spółka zamieściła stosowne dane w informacji dodatkowej, pozwalające na prawidłowe odczytanie i analizę najważniejszych pozycji bilansu i rachunku wyników.

3.1 Aktywa

3.1.1 Należności krótkoterminowe

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	75 976,74	(47 474,53)	28 502,21
Należności z tyt. podatków i ZUS	71 552,10		71 552,10
Inne należności	72 983,97	(42 293,95)	30 690,02
Razem	220 512,81	(89 768,48)	130 744,33

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności od Spółki zależnej w wysokości 18 000,00 zł oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 10 502,21 zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 89 768,48 zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalskość uznano za wątpliwą. Nie przedłożono nam dowodów, że Spółka w roku badanym podjęła działania zmierzające do egzekwowania tych należności zarówno od pracowników jak i kontrahentów. Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego należności figurujące w bilansie otwarcia na kwotę 8 365,41 zł.

Należności z tytułu podatków i ZUS obejmują należności z tytułu podatku VAT oraz podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach. Zwracamy uwagę na konieczność analizy rozrachunków pod kątem ich ściągalskości, okresu przedawnienia, dokonania stosownych odpisów aktualizujących i spisania sald przedawnionych.

Inne należności stanowią należności od pracowników w wysokości 13 757,89 zł, rozrachunki z dostawcami – inne (konto 202) w wysokości 11 539,64 zł oraz inne należności w wysokości 5 392,49 zł.

3.1.2 Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość 101 346,67 zł obejmuje pożyczki udzielone Spółce zależnej w wysokości 75 000,00 zł oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 26 346,67 zł. Spółka nie przedłożyła potwierdzenia sald z bankiem obsługującym jednostkę ale saldo zastrzeżeń nie budzi i jest zgodne ze stanem z wyciągów bankowych na dzień 31.12.2015r.

Nie przedłożono nam umów pożyczek zawartych między Spółką a spółką zależną stąd istnieje niepewność w prawidłowości klasyfikacji i prawidłowości wyceny na dzień bilansowy. Saldo pożyczek zostało potwierdzone na dzień bilansowy przez Spółkę zależną.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

4.1 Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(328 507,42)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(30 000,00)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	324 854,09
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	26 346,67
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	26 346,67

4.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 101 022,09 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

4.3 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5 Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 13.06.2016r.

5. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia, ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych, charakteru audytu podatkowego.

Raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250



Wiceprezes Zarządu

Bożena Hryńczak

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1

50-048 Wrocław

Regon 032667870, NIP 004-20-70-551

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 13 czerwca 2016r.