



**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](mailto:biuro@grupa-audyt.pl)  
NIP 894-26-78-551 Regon 932657879  
KRS 0000005436 Rejestr KIBR 2637

## **OPINIA I RAPORT Z BADANIA**

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

**Grupy Kapitałowej 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 z siedzibą we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej Patent Fund Spółki Akcyjnej** (zwanej dalej Grupą Kapitałową), w której jednostką dominującą jest **Patent Fund Spółka Akcyjna** (zwaną dalej Spółką Dominującą) z siedzibą we **Wrocławiu, ul. Św. Mikołaja 8-11 lok. 201, 50-125 Wrocław**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **428 426,86 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący stratę netto w wysokości **255 208,51 zł**
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **111 691,49 zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **33 761,46 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń społecznych i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009r. nr 169 poz. 1327).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy 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) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń społecznych i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych,
- 3) 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz Spółkę Zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka Dominująca otrzymała opinię z objaśnieniami dotyczącymi obowiązku, podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki, wynikającym z artykułu 397 Kodeksu spółek handlowych oraz o zmianie działalności Spółki Dominującej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu Grupy Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego nr 2637

Wiceprezes Zarządu

Bożena Hryńczak

**Grupa Audyt sp. z o.o.**  
ul. Piłsudskiego 5/1  
50-048 Wrocław  
Regon 932657879. NIP 894-26-78-551

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 13 czerwca 2016 roku

# **Raport**

## **z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Patent Fund Spółka Akcyjna**

### **za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.**

|           |                                                                                           |          |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>A.</b> | <b>Część ogólna .....</b>                                                                 | <b>2</b> |
| <b>B.</b> | <b>Analiza ekonomiczno – finansowa .....</b>                                              | <b>5</b> |
| 1.        | Analiza bilansu .....                                                                     | 5        |
| 2.        | Rachunek zysków i strat .....                                                             | 6        |
| 3.        | Analiza wskaźnikowa .....                                                                 | 7        |
| 4.        | Zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym .... | 8        |
| <b>C.</b> | <b>Część szczegółowa .....</b>                                                            | <b>8</b> |
| 1.        | Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej. ....             | 8        |
| 2.        | Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ....    | 8        |
| 3.        | Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....     | 9        |
| 4.        | Podsumowanie .....                                                                        | 10       |

**A. Część ogólna**

1. Badanie dotyczy grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest Patent Fund S.A., utworzona aktem notarialnym w dniu 15.12.2010r. Repertorium A nr 1481/2010 (zwana dalej Spółką dominującą). Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 22.10.2015r. Rep. A nr 11860/2015.
2. Spółka dominująca 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 10.03.2011 przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.
3. Według stanu na dzień bilansowy 31.12.2015r. Spółka dominująca posiada Spółkę zależną Wakepark Wrocław Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (zwana dalej Spółką zależną), w której posiada 100% udziałów.
4. W stosunku do stanu na dzień 31.12.2014r. w składzie Grupy Kapitałowej nie zaszły zmiany.
5. W roku badanym podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:
  - a) pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych
  - b) pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna
  - c) działalność obiektów sportowych.
6. Władze Spółki dominującej przedstawiają się następująco:
  - a) Zarząd – prowadzący sprawy Spółki dominującej w roku badanym i 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 Spółki dominującej w składzie:

|                                |                           |                      |
|--------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | Pan Maciej Jarzębowski    |                      |
| Członek Rady Nadzorczej        | Pan Mariusz Ciepły        | 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. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.05.2016r. do obowiązkowego, w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od

dnia 01.01.2015r. 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 liście podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

8. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 12/B/2016 z dnia 18.05.2016r. przeprowadzono w siedzibie podmiotu sporządzającego sprawozdanie finansowe Spółki dominującej w okresie od 10.06.2016r. do 13.06.2016r. (z przerwami).
9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Bożena Hryńczak (nr rej. 10250) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Grupy Kapitałowej, 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 2015r., poz. 1011 z późn. zm.).
10. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez Grupa Audyt Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 8/06/ZWZ/2015 z dnia 30.06.2015r.
11. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd spółki dominującej i osobę sporządzającą, składa się z:
  - a) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
  - b) skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2015r., z sumą aktywów i pasywów w wysokości 428 426,86 zł,
  - c) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. wykazującego stratę netto w wysokości 255 208,51 zł,
  - d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 111 691,49 zł,
  - e) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015r. wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 33 761,46 zł,
  - f) dodatkowych informacji i objaśnień.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.
12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki dominującej i spółki zależnej konsolidowanych metodą pełną.

| Spółki konsolidowane metodą pełną | Suma bilansowa | Wynik netto  | Zmiana kapitałów | Zmiana stanu środków pieniężnych |
|-----------------------------------|----------------|--------------|------------------|----------------------------------|
| Patent Fund S.A.                  | 432 025,99     | - 265 877,91 | 101 022,09       | 26 346,67                        |
| Wakepark Wrocław Sp. z o.o.       | 89 403,87      | 10 669,40    | 10 669,40        | 7 414,79                         |
| Razem (bez korekt)                | 521 429,86     | - 255 208,51 | 111 691,49       | 33 761,46                        |

13. Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok obrotowy 2015 zostało objęte badaniem przez Grupę Audyt Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej za rok obrotowy 2015 nie podlegało badaniu.
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka dominująca udostępniła biegłemu prowadzoną dokumentację konsolidacyjną i dokumenty stanowiące podstawę jej sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto Zarząd Spółki dominującej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
  - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
  - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
16. 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.

**B. Analiza ekonomiczno – finansowa**

Analizę ekonomiczno – finansową Grupy Kapitałowej 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                   | 204,0     | 47,6      | 222,9     | 73,8      | 232,4   | 44,1      | (18,9)       | 91,5    | (28,4)  | 87,8    |
| I.   | Wartości niematerialne i prawne |           |           |           |           | 1,3     | 0,3       |              |         | (1,3)   |         |
| II.  | Rzeczowe aktywa trwałe          | 204,0     | 47,6      | 222,9     | 73,8      | 226,0   | 42,9      | (18,9)       | 91,5    | (22,1)  | 90,2    |
| IV.  | Inwestycje długoterminowe       |           |           |           |           | 5,0     | 0,9       |              |         | (5,0)   |         |
| a)   | w jednostkach powiązanych       |           |           |           |           | 5,0     | 0,9       |              |         | (5,0)   |         |
| B.   | Aktywa obrotowe                 | 224,4     | 52,4      | 79,1      | 26,2      | 295,0   | 55,9      | 145,4        | 283,9   | (70,5)  | 76,1    |
| I.   | Zapasy                          | 9,8       | 2,3       | 0,5       | 0,2       | 88,7    | 16,8      | 9,2          | 1 803,8 | (78,9)  | 11,0    |
| II.  | Należności krótkoterminowe      | 179,2     | 41,8      | 76,8      | 25,4      | 192,6   | 36,5      | 102,4        | 233,3   | (13,4)  | 93,0    |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe      | 33,8      | 7,9       |           |           | 1,7     | 0,3       | 33,8         |         | 32,0    | 1 960,6 |
| IV.  | Krótkoterminowe rozliczenia m/o | 1,7       | 0,4       | 1,7       | 0,6       | 12,0    | 2,3       | 0,0          | 101,2   | (10,3)  | 14,5    |
|      | Aktywa razem                    | 428,4     | 100,0     | 301,9     | 100,0     | 527,3   | 100,0     | 126,5        | 141,9   | (98,9)  | 81,2    |

**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               | 289,6     | 67,6      | 177,9     | 58,9      | 295,7   | 56,1      | 111,7        | 162,8 | (6,1)   | 97,9  |
| I.    | Kapitał (fundusz) podstawowy           | 1 000,0   | 233,4     | 633,1     | 209,7     | 383,1   | 72,6      | 366,9        | 158,0 | 616,9   | 261,0 |
| IV.   | Kapitał (fundusz) zapasowy             | 1 207,9   | 281,9     | 1 207,9   | 400,1     | 952,9   | 180,7     |              | 100,0 | 255,0   | 126,8 |
| VII.  | Zysk (strata) z lat ubiegłych          | (1 663,1) | (388,2)   | (1 031,4) | (341,6)   | (815,7) | (154,7)   | (631,7)      | 161,2 | (847,4) | 203,9 |
| VIII. | Zysk (strata) netto                    | (255,2)   | (59,6)    | (631,7)   | (209,2)   | (224,6) | (42,6)    | 376,5        | 40,4  | (30,6)  | 113,6 |
| B.    | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 138,8     | 32,4      | 124,0     | 41,1      | 231,6   | 43,9      | 14,8         | 112,0 | (92,8)  | 59,9  |
| III.  | Zobowiązania krótkoterminowe           | 123,2     | 28,8      | 107,0     | 35,4      | 214,6   | 40,7      | 16,2         | 115,2 | (91,4)  | 57,4  |
| 1.    | Wobec jednostek powiązanych            |           |           |           |           | 5,0     | 0,9       |              |       | (5,0)   |       |
| IV.   | Rozliczenia międzyokresowe             | 15,6      | 3,6       | 17,0      | 5,6       | 17,0    | 3,2       | (1,4)        | 91,7  | (1,4)   | 91,7  |
|       | Pasywa razem                           | 428,4     | 100,0     | 301,9     | 100,0     | 527,3   | 100,0     | 126,5        | 141,9 | (98,9)  | 81,2  |

- a) rzeczowe aktywa stanowią 47,6% aktywów. Dominujący udział w majątku rzeczowym Grupy Kapitałowej posiada Spółka dominująca,
- b) aktywa obrotowe stanowią 52,4% całego majątku Grupy Kapitałowej, w tym: należności krótkoterminowe 41,8%. Dominujący udział w majątku obrotowym Grupy Kapitałowej posiada Spółka dominująca,

- c) udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wyniósł 67,6% w stosunku do ogólnej sumy aktywów,
- d) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 32,4% pasywów ogółem. Największy udział w finansowaniu majątku Grupy Kapitałowej kapitałem obcym mają zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 28,8% pasywów ogółem.

## 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 |           | 2014/2013 |           | 2015/2014    |       | 2015/2013 |       |
| 1                                          | 2                                                             | 3         | 4         | 5         | 6         | 7         | 8         | 9            | 10    | 11        | 12    |
| <b>A. Działalność podstawowa</b>           |                                                               |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
| 1.                                         | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:        | 569,9     | 95,2      | 514,1     | 88,7      | 692,1     | 98,3      | 55,8         | 110,9 | (122,1)   | 82,4  |
| 2.                                         | Koszt własny sprzedaży                                        | 833,1     | 97,6      | 1 039,7   | 85,8      | 898,8     | 96,9      | (206,6)      | 80,1  | (65,7)    | 92,7  |
| 3.                                         | Wynik na sprzedaży                                            | (263,2)   |           | (525,6)   |           | (206,7)   |           | 262,4        | x     | (56,4)    | x     |
| <b>B. Pozostała działalność operacyjna</b> |                                                               |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
| 1.                                         | Pozostałe przychody operacyjne                                | 28,6      | 4,8       | 65,7      | 11,3      | 11,8      | 1,7       | (37,1)       | 43,5  | 16,8      | 242,5 |
| 2.                                         | Pozostałe koszty operacyjne                                   | 0,3       | 0,0       | 149,4     | 12,3      | 22,1      | 2,4       | (149,1)      | 0,2   | (21,9)    | 1,2   |
| 3.                                         | Wynik na działalności operacyjnej                             | 28,3      |           | (83,7)    |           | (10,4)    |           | 112,0        | x     | 38,7      | x     |
| C.                                         | Wynik operacyjny (A3+B3)                                      | (234,9)   |           | (609,3)   |           | (217,1)   |           | 374,4        | x     | (17,8)    | x     |
| <b>D. Działalność finansowa</b>            |                                                               |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
| 1.                                         | Przychody finansowe                                           |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
| 2.                                         | Koszty finansowe                                              | 20,4      | 2,4       | 22,4      | 1,8       | 6,8       | 0,7       | (2,0)        | 90,9  | 13,6      | 300,1 |
| 3.                                         | Wynik na działalności finansowej                              | (20,4)    |           | (22,4)    |           | (6,8)     |           | 2,0          | x     | (13,6)    | x     |
| <b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>           |                                                               |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
| 3.                                         | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                  |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
| F.                                         | Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)                                | (255,2)   |           | (631,7)   |           | (223,9)   |           | 376,5        | x     | (31,3)    | x     |
| 1.                                         | Podatek dochodowy                                             |           |           |           |           | 0,7       |           |              |       | (0,7)     |       |
| 2.                                         | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
| G.                                         | Obowiązkowe obciążenia-razem                                  |           |           |           |           | 0,7       |           |              |       | (0,7)     |       |
|                                            | Zysk (strata) netto (F-G)                                     | (255,2)   |           | (631,7)   |           | (224,6)   |           | 376,5        | x     | (30,6)    | x     |
| <b>Przychody ogółem</b>                    |                                                               |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
|                                            |                                                               | 598,5     | 100,0     | 579,8     | 100,0     | 703,9     | 100,0     | 18,7         | 103,2 | (105,3)   | 85,0  |
| <b>Koszty ogółem</b>                       |                                                               |           |           |           |           |           |           |              |       |           |       |
|                                            |                                                               | 853,7     | 100,0     | 1 211,5   | 100,0     | 927,7     | 100,0     | (357,8)      | 70,5  | (74,0)    | 92,0  |

W roku badanym, na podstawowej działalności, Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 263,2 tys. zł. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 28,3 tys. zł. Ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 20,4 tys. zł, jest rezultatem głównie kosztów odsetek.

## 3. Analiza wskaźnikowa

| Wstępna analiza bilansu                                                                                                                                                                                                                                           | wskaźnik bezpieczny                      | miernik  | 2015    | 2014     | 2013    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------|---------|----------|---------|
| <b>Złota reguła bilansowania</b><br>$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$                                                                                                                             | 100-150                                  | procent  | 144,43% | 82,08%   | 129,40% |
| <b>Złota reguła bilansowania II</b><br>$\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$                                                                                                                                           | 40-80                                    | procent  | 59,62%  | 150,52%  | 76,84%  |
| <b>Złota reguła finansowania</b><br>$\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$                                                                                                                                                                | powyżej 100                              | procent  | 208,61% | 143,48%  | 127,65% |
| Wskaźniki rentowności                                                                                                                                                                                                                                             | wskaźnik bezpieczny                      | miernik  | 2015    | 2014     | 2013    |
| <b>Rentowność majątku (ROA)</b><br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                                                                                         | 5-8                                      | procent  | -59,57% | -209,23% | -42,60% |
| <b>Rentowność netto</b><br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$                                                                                                                                                              | 3-8                                      | procent  | -42,64% | -108,94% | -31,91% |
| <b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b><br>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$                                                                                                                                   | 15-25                                    | procent  | -88,12% | -355,04% | -75,97% |
| Wskaźniki płynności finansowej                                                                                                                                                                                                                                    | wskaźnik bezpieczny                      | miernik  | 2015    | 2014     | 2013    |
| <b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b><br>$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$                                          | 1,2 - 2,0                                | krotność | 1,68    | 0,66     | 1,30    |
| <b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b><br>$\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$ | 1,0                                      | krotność | 1,59    | 0,65     | 0,86    |
| Wskaźniki rotacji (obrotowość)                                                                                                                                                                                                                                    | wskaźnik bezpieczny                      | miernik  | 2015    | 2014     | 2013    |
| <b>Spływ należności (w dniach)</b><br>$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                                                  | ilość dni porównywalna ze wskaz. poniżej | w dniach | 6       | 9        | 16      |
| <b>Splata zobowiązań (w dniach)</b><br>$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                                                 | ilość dni porównywalna ze wskaz. powyżej | w dniach | 27      | 63       | 49      |
| <b>Produktywność aktywów</b><br>$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                                                                                | 2,0                                      | zł / zł  | 1,33    | 1,70     | 1,31    |

Stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym kształtuje się powyżej poziomu uznawanego za bezpieczny. W porównaniu z rokiem ubiegłym spadł wskaźnik finansowania aktywów obrotowych kapitałami obcymi krótkoterminowymi. Majątek pracujący w Grupie Kapitałowej generował stratę w wysokości blisko 60 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na każdej złotówce sprzedaży poniesiono w 2015r. ponad 42 groszy straty. Porównanie z optymalnymi wskaźnikami płynności, będącymi relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na stabilną sytuację płatniczą Grupy Kapitałowej. Wskaźniki płynności kształtują się powyżej poziomu uznawanego za bezpieczny. Spływ

należności w dniach uległ skróceniu (o 3 dni) w porównaniu z rokiem ubiegłym. Okres spłaty zobowiązań w tym samym czasie skrócił się o 36 dni. Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 1,33 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,33 zł przychodów.

#### **4. Zdolność Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto oraz nie ma zdolności do generowania zysków. Pomimo wskazanych powyżej okoliczności ich skala nie wskazuje na możliwość wystąpienia zjawisk mogących zagrozić funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej w okresie najbliższych dwunastu miesięcy po okresie badanym. Zwracamy jednak uwagę, że w przypadku niepodjęcia działań mających na celu przywrócenie Grupie Kapitałowej rentowności, zagrożenie takie może wystąpić w latach następnych. Zwracamy także uwagę że całość działalności rekreacyjno – sportowej została przeniesiona ze Spółki dominującej do Spółki zależnej.

### **C. Część szczegółowa**

#### **1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej**

- a) Sprawozdanie skonsolidowane jest sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych sporządzonych za ten sam co Spółka dominująca okres obrotowy.
- b) Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.
- c) Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- d) Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne Spółki na potrzeby konsolidacji, w tym korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji.

Zarząd Spółki dominującej przedstawił we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Jednakże zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki dominującej winien opracować politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej zgodną z polityką rachunkowości Spółki dominującej. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej jest w istotnych aspektach zgodne z polityką rachunkowości Spółki dominującej. Zwracamy uwagę, że Spółka dominująca powinna sporządzić dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

#### **2. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

## 2.1 Należności krótkoterminowe

| Wyszczególnienie                                  | Suma przed korektami | Korekty konsolidacyjne | Sprawozdanie skonsolidowane |
|---------------------------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|
| Należności od jednostek powiązanych               | 18 000,00            | - 18 000,00            | 0,00                        |
| - Z tytułu dostaw i usług o ok. spłaty do 12 m-cy | 18 000,00            | - 18 000,00            | 0,00                        |
| Należności od pozostałych jednostek               | 179 172,97           | 0,00                   | 179 172,97                  |
| - Z tytułu dostaw i usług o ok. spłaty do 12 m-cy | 15 219,74            | 0,00                   | 15 219,74                   |
| - Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń    | 90 225,44            | 0,00                   | 90 225,44                   |
| - Inne                                            | 73 727,79            | 0,00                   | 73 727,79                   |
| Razem                                             | 197 172,97           | - 18 000,00            | 179 172,97                  |

Korekty konsolidacyjne wynikają z korekty należności od Spółki zależnej.

## 2.2 Inwestycje krótkoterminowe

| Wyszczególnienie   | Suma przed korektami | Korekty konsolidacyjne | Sprawozdanie skonsolidowane |
|--------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|
| Udzielone pożyczki | 75 000,00            | - 75 000,00            | 0,00                        |
| Razem              | 75 000,00            | - 75 000,00            | 0,00                        |

Korekty konsolidacyjne wynikają z korekty pożyczki udzielonej Spółce zależnej.

## 2.3 Kapitał własny

Korekty konsolidacyjne dotyczą kompensat kapitałów jednostki zależnej z wartością nabycia akcji w bilansie jednostki dominującej.

## 2.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Korekty konsolidacyjne dotyczą wzajemnych transakcji pomiędzy Spółką dominującą i Spółką zależną.

## 3. Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 3.1 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o 33 761,46 zł.

### 3.2 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w roku obrotowym

Grupa Kapitałowa kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 111 691,49 zł, zgodnie ze skonsolidowanym bilansem i księgami rachunkowymi jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

### 3.3 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności ze skonsolidowanym bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

### 3.4 Sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.

### 3.5 Naruszenie przepisów prawa

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

### 3.6 Zdarzenia po dacie bilansu

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

## 4. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych, charakteru audytu podatkowego.

Raport zawiera 10 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 142667879, NIP 884-26-76-551

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 13 czerwca 2016r.