



think global · think tgs

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO

REWIDENTA

ORAZ

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA

JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO

SPÓŁKI

STAR FITNESS S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
31 GRUDNIA 2015 R.**

Poznań, dnia 30 czerwca 2016 r.



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Star Fitness S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Star Fitness S.A.**, (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Bolesława Krzywoustego 72 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **34 989 761,52 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **69 907,89 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **967 352,71 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 394,49 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są 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 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy –

dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 r.,
 - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółka zapewniła, że sprawozdanie to jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, wskazując jednocześnie, w związku z potencjalnymi oraz istniejącymi zagrożeniami dla tej kontynuacji, na działania podejmowane w celu jej zapewnienia.

Ponadto zwracamy również uwagę na fakt, iż w bilansie wykazano koszty prowadzonych prac rozwojowych w toku w łącznej kwocie 485,5 tys. zł, które mają zostać zakończone do końca 2017 r. Zarząd Spółki przedstawił nam sporządzone według swoich najlepszych szacunków prognozy finansowe, według których nie występują przesłanki utraty wartości tych składników aktywów. Realizacja w przyszłości założonych planów uzależniona jest jednak od wystąpienia zdarzeń, których rezultatów na dzień wydania opinii nie można przewidzieć, a zatem w przyszłości może dojść do zmiany prognozowanych przychodów i kosztów, której wynikiem może być zmiana wartości aktywowanych prac rozwojowych.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

Łukasz Motała

Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 30 czerwca 2016 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Star Fitness S.A. (Spółka, Jednostka) powstała na czas nieograniczony, w wyniku przekształcenia Star Fitness spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną stosownie do art. 551 § 1 Kodeksu spółek handlowych na podstawie uchwały podjętej w dniu 6 września 2011 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników i zawartej w protokole sporządzonym przed emerytowanym notariuszem Januszem Szczepańskim – upoważnionym zastępcą notariusza Mikołaja Borkowskiego w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu (Repertorium A Nr 5348/2011).

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ulicy Bolesława Krzywoustego 72.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396009 w dniu 14 września 2011 r.

Spółce został nadany numer NIP 5272528120 oraz symbol REGON 140786153.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47, 64 Z),
- wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego (77,21 Z).

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 985 385,70 zł i dzielił się na 9 853 857 akcji o wartości 0,10 zł każda.

W dniu 26 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały nr 4, 5 oraz 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję odpowiednio akcji serii F, G oraz H w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii F, G oraz H do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect.

W wyniku przeprowadzenia emisji kapitał podstawowy został podwyższony łącznie o kwotę 791 785,70 zł, z czego wyemitowano:

- 735 000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł,
- 7 142 857 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł,
- 40 000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł.

Rejestracja ww. podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu nastąpiła 9 lutego 2015 r.

W dniu 22 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I oraz K w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii I oraz K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect.

Ponadto na ww. Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęta została uchwała nr 6 w sprawie zmiany Statutu i uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia do dokonywania emisji akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Na podstawie tej uchwały Zarząd został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 739 039,00 zł.

W dniu 22 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla pracowników Spółki, zgodnie z którą postanowiono o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 300 000,00 zł poprzez emisję 3 mln akcji serii L z prawem objęcia do 31 grudnia 2017 r.

W dniu 11 marca 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5 w sprawie zmiany uchwały nr 4 z dnia 22 grudnia 2015 r. dot. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I oraz K w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. Zgodnie z tą uchwałą akcje serii I w liczbie 5 000 000 sztuk zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) o wartości 10 899 200,00 zł wniesionym przez Spourlili Investments Limited z siedzibą w Larnaca, Cypr w postaci autorskich praw majątkowych do znaku towarowego „Star Fitness”. Cena emisyjna akcji serii I wyniosła 1,20 zł.

Wartość objętych akcji nowych emisji w łącznej kwocie 1 072,4 tys. zł została na dzień bilansowy zaprezentowana w pozycji pozostałych kapitałów rezerwowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Sebastian Gazda	55,98%	5 515 898	0,10	551,6
Szymon Kolasiński	32,43%	3 195 786	0,10	319,6
Pozostali (poniżej 5%)	11,59%	1 142 173	0,10	114,2
Razem	100,0%	9 853 857		985,4

Spółka nie wchodziła w skład grupy kapitałowej. Jednostką powiązaną ze Spółką na dzień wydania niniejszej opinii wraz z raportem był LIONFITNESS sp. z o.o. (jednostka stowarzyszona).

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Sebastian Piotr Gazda	Prezes Zarządu
Szymon Andrzej Kolasiński	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Małgorzata Gazda	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła jedna zmiana w składzie Zarządu Spółki. W dniu 6 lutego 2015 r. na podstawie uchwały nr 5 Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Zarządu powołano p. Magdalenę Gazdę.

W dniu 18 sierpnia 2015 r. p. Sebastian Gazda, p. Szymon Kolasiński i p. Magdalena Gazda zostali powołani do Zarządu na kolejną 3-letnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jarosław Dziewa	Członek Rady Nadzorczej
Hubert Sommerey	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Meissner	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Dufurat	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Jędrzejczak	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz do dnia wydania opinii wystąpiła następująca zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki – w dniu 30 lipca 2015 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołano p. Lecha Gazdę, p. Bartosza Piaseckiego i p. Magdalenę Bochyńską. Jednocześnie w tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej powołano p. Ł. Meissnera, p. Jarosława Dziewę i p. Huberta Sommereya.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Pawła Przybysza (numer ewidencyjny 11011), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 lipca 2015 r., które postanowiło, że osiągnięty w 2014 r. zysk netto w kwocie 518 789,31 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 sierpnia 2015 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Paweł Przybysz (nr ewidencyjny 11011).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 lutego 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 lutego 2016 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii i raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 1011 ze zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	18 562,5	12 828,0	44,7%	53,1%	46,9%
Wartości niematerialne i prawne	4 489,9	1 485,1	202,3%	12,8%	5,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	10 735,8	10 020,3	7,1%	30,7%	36,6%
Inwestycje długoterminowe	651,6	538,4	21,0%	1,9%	2,0%
Należności długoterminowe	1 963,1	465,2	322,0%	5,6%	1,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	722,1	319,0	126,4%	2,1%	1,2%
Aktywa obrotowe	16 427,3	14 521,8	13,1%	46,9%	53,1%
Zapasy	1 433,9	1 185,7	20,9%	4,1%	4,3%
Należności krótkoterminowe	12 838,5	12 468,9	3,0%	36,7%	45,6%
Inwestycje krótkoterminowe	1 469,6	405,6	262,3%	4,2%	1,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	685,3	461,6	48,5%	2,0%	1,7%
Aktywa razem	34 989,8	27 349,8	27,9%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	6 336,4	5 369,0	18,0%	18,1%	19,6%
Kapitał podstawowy	985,4	193,6	409,0%	2,8%	0,7%
Kapitał zapasowy	5 257,6	2 299,1	128,7%	15,0%	8,4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 554,2	3 720,8	-58,2%	4,4%	13,6%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 390,9	-1 363,2	2,0%	-4,0%	-5,0%
Zysk (strata) netto	-69,9	518,8	-113,5%	-0,2%	1,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 653,4	21 980,8	30,4%	81,9%	80,4%
Rezerwy na zobowiązania	88,9	40,0	122,2%	0,3%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	9 442,7	9 316,3	1,4%	27,0%	34,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 090,6	12 543,2	44,2%	51,7%	45,9%
Rozliczenia międzyokresowe	1 031,2	81,2	1170,1%	2,9%	0,3%
Pasywa razem	34 989,8	27 349,8	27,9%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	19 879,9	18 165,8	9,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	19 496,7	16 837,5	15,8%	98,1%	92,7%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	383,2	1 328,3	-71,2%	1,9%	7,3%
Pozostałe przychody operacyjne	606,6	202,7	199,3%	3,1%	1,1%
Pozostałe koszty operacyjne	368,5	184,1	100,2%	1,9%	1,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	621,3	1 346,9	-53,9%	3,1%	7,4%
Przychody finansowe	256,7	96,6	165,7%	1,3%	0,5%
Koszty finansowe	934,8	711,7	31,3%	4,7%	3,9%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-56,9	731,8	-107,8%	-0,3%	4,0%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-56,9	731,8	-107,8%	-0,3%	4,0%
Podatek dochodowy	13,0	213,0	-93,9%	0,1%	1,2%
Zysk/(Strata) netto	-69,9	518,8	-113,5%	-0,4%	2,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
Zyskowość sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	2,0%	7,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-0,3%	4,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-0,4%	2,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-1,1%	10,7%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-0,2%	1,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,6	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,1	1,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	233	244
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	27	26
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	102	167

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,8	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,2	0,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,3	0,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,2	0,2

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,6	1,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-1 663	1 979
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-4,8%	7,2%

Komentarz

Wykazana na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania była wyższa o 7 640,0 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na powyższy wzrost sumy aktywów wpłynął głównie wzrost wartości aktywów trwałych związany w szczególności z zawarciem nowych umów leasingu finansowego, w tym na znak towarowy OLYMP. Po stronie pasywów natomiast istotnie wzrosła wartość zobowiązań krótkoterminowych.

W 2015 r. Spółka finansowała swoją działalność w ponad 80% kapitałami obcymi, z czego 33,0% stanowiły zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. Na koniec 2015 r. Spółka nie przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i kapitałem stałym. Z uwagi na powyższe zalecamy podjęcie przez Zarząd działań, które doprowadzą do zmiany tej struktury, aby aktywa trwale znalazły pokrycie w kapitale o niskiej wymagalności.

W analizowanym roku, podobnie jak w latach poprzednich, Spółka utrzymywała wskaźnik płynności szybkiej na poziomie uznawanym powszechnie za bezpieczny. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł jednak na koniec 2015 r. 0,9, wskazując wartość poniżej uznawanej za pożądaną.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. przewyższały poziom aktywów obrotowych, czego efektem było wykazanie ujemnej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 1 663 tys. zł. Oznacza to, że potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych nie byłyby wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.

W przeciwieństwie do roku poprzedniego, Jednostka poniosła w 2015 r. stratę netto. Skutkowało to przyjęciem przez wszystkie wskaźniki rentowności, poza wskaźnikiem zyskowności sprzedaży, wartości ujemnych.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wskazując jednocześnie na działania, jakie zostały podjęte w związku z potencjalnymi oraz istniejącymi zagrożeniami dla tej kontynuacji oraz oświadczając, że w opinii Zarządu zagrożenia te nie występują.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego STAR FITNESS S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r., w tym analizy sytuacji finansowej i majątkowej, mając na uwadze wskazane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego działania podejmowane przez Zarząd Spółki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2010 r. zarządzeniem Zarządu STAR FITNESS sp. z o.o. z dnia 1 lipca 2010 r.

Księgi rachunkowe były prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31 grudnia 2015 r. rzeczowe aktywa trwałe obejmowały środki trwałe stanowiące własność Spółki oraz wykorzystywane na podstawie umów leasingu, spełniających warunki określone w art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości.

Na wartość netto środków trwałych składały się przede wszystkim budynki i budowle (7 434,1 tys. zł), grunty na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (963,0 tys. zł) oraz inne środki trwałe obejmujące głównie sprzęt fitness (882,1 tys. zł)

W 2015 r. Spółka przyjęła do użytkowania środek trwały w postaci budynku w Kutnie na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Ustalona przez Jednostkę wartość początkowa tego budynku wyniosła 7 115,1 tys. zł, a wartość netto na dzień bilansowy 7 100,3 tys. zł.

KAPITAŁ WŁASNY

W dniu 26 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F, G oraz H o wartości nominalnej 0,10 zł w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W wyniku przeprowadzenia emisji kapitał podstawowy został podwyższony łącznie o kwotę 791,8 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu w dniu 9 lutego 2015 r.

W dniu 22 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I oraz K w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Wartość objętych akcji nowych emisji w łącznej kwocie 1 072,4 tys. zł została na dzień bilansowy zaprezentowana w pozycji pozostałych kapitałów rezerwowych.

Strata z lat ubiegłych na poziomie 1 390,9 tys. zł, obejmowała między innymi efekt dokonanych w latach 2012 – 2015 korekt błędów lat poprzednich.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec badanego okresu wyniosła 18 090,6 tys. zł. Najistotniejszą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 5 229,3 tys. zł, zobowiązania handlowe w wysokości 4 897,7 tys. zł oraz zobowiązania publiczno-prawne w łącznej kwocie 4 666,8 tys. zł.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 383,2 tys. zł.

Struktura kosztów operacyjnych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do 2014 r. Podobnie jak w roku poprzednim, najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej, poza wartością sprzedanych towarów i materiałów (60,5%) stanowiły koszty usług obcych (21,6%) oraz wynagrodzenia wraz z narzutami (7,5%).

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Paweł Przybysz



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

Łukasz Motała



Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Poznań, dnia 30 czerwca 2016 r.