



*Do wszystkich z sukcesem*

## **RAPORT ROCZNY**

**Spółki Star Fitness S.A.**

**za okres**

**od 01.01.2016 r. do 31.03.2017 r.**

## Spis Treści

1. Pismo Zarządu.....	3
2. Wybrane dane finansowe .....	4
3. Roczne sprawozdanie finansowe .....	5
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	5
5. Oświadczenie Zarządu .....	6
6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.....	8
7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	8

## 1. Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

intensywna, wyętzona praca, nowe wyzwania – tak Spółka Star Fitness S.A. może podsumować miniony rok 2016. Analiza dotychczasowych osiągnięć, koncentracja nad płynnością i rozwiązaniem kluczowych wyzwań związanych z dalszym dynamicznym rozwojem spółki, połączonym z pozyskaniem dodatkowych środków na kontynuację projektu produkcyjnego oraz budową nowych marek i produktów pozwoliła określić ten czas za wyjątkowo trudny, a wręcz najcięższy w dotychczasowej działalności Spółki.

Głównym wyzwaniem, z jakim Star Fitness S.A. zmierzyło się w ostatnim roku, to poprawa płynności i pozyskanie dodatkowych środków na rozwój w dziedzinie produkcji i dystrybucji rodzimego sprzętu fitness.

Zakończenie roku 2016 stratą i nie do kończenie projektu produkcyjnego oraz brak dodatkowych środków na rozwój zmusiła Zarząd do zmiany strategii oraz przyjęcia kompletnie nowych założeń biznesowych w celu poprawy płynności, całkowitej restrukturyzacji kosztów, a także koncentracji na działaniach, przychodach wysokomarżowych z wykorzystaniem zbudowanego know-how oraz wartości niematerialnoprawnych.


Obecnie podjęte działania, zmiana strategii spółki oraz nowi partnerzy pozwalają patrzeć z optymizmem na nadchodzące lata. Już w kolejnych kwartałach 2017 roku widać istotną poprawę w przepływach oraz w rentowności prowadzonej działalności. Realizacja zakładanych prognoz i wykorzystanie najważniejszych zasobów pozwoli spółce znacznie odrobić straty, rozliczyć istotne zobowiązania i realizować z powodzeniem dalszy rozwój spółki.

Szczególne podziękowania kieruję do naszych klientów, dostawców, partnerów, którzy pomimo zmian obdarzyli Spółkę zaufaniem i nadal nam towarzyszą.

**Z wyrazami szacunku i podziękowanie,**

**Sebastian Gazda**

**Prezes Zarządu**



## 2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Stan na:
	31.03.2017	31.12.2015	31.03.2017	31.12.2015
	PLN		EUR	
<b>Kapitał własny</b>	-9 920 177,91	6 336 371,91	-2 350 864,47	1 486 887,69
<b>Kapitał zakładowy</b>	2 317 419,20	985 385,70	549 177,50	231 229,78
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	37 817 999,82	28 653 389,61	8 962 036,07	6 723 780,27
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	186 004,42	9 442 749,93	44 078,97	2 215 827,74
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	36 346 038,24	18 090 608,09	8 613 213,48	4 245 126,85
<b>Aktywa razem</b>	27 897 821,91	34 989 761,52	6 611 171,60	8 210 667,96
<b>Należności długoterminowe</b>	0,00	651 608,80	0,00	152 905,97
<b>Należności krótkoterminowe</b>	1 157 054,11	12 838 544,62	274 196,43	3 012 682,07
<b>Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	14 391,60	2 768,82	3 410,49	649,73

Wybrane dane finansowe	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2015 do 31.12.2015
	PLN		EUR	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	18 470 181,18	19 879 909,80	4 241 241,17	4 750 504,16
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	-3 029 226,25	383 183,42	-695 590,31	91 565,53
<b>Amortyzacja</b>	1 549 229,35	624 830,57	355 743,95	149 309,54
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-17 526 566,77	621 301,58	-4 024 562,39	91 565,53
<b>Zysk (strata) brutto</b>	-21 618 807,22	-56 876,89	-4 964 248,83	-13 591,30
<b>Zysk (strata) netto</b>	-21 974 750,22	-69 907,89	-5 045 982,74	-16 705,19
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	-2 524 298,31	-1 288 272,16	-579 645,53	-307 845,57
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	18 335,16	-1 115 861,30	4 210,24	-266 646,27
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	2 517 585,93	2 405 527,95	578 104,19	574 825,07
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	11 622,78	1 394,49	2 668,90	333,23
<b>Liczba akcji (w szt.)</b>	23 174 192	9 853 857	5 321 406,23	9 853 857,00
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	-0,95	-0,01	-0,22	0
<b>Wartość księgowa na jedną akcję</b>	-0,43	0,64	-0,10	0,15

G

Przeliczenia kursu	01.01.2016- 31.03.2017	2015
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2198	4,2615
Średni kurs euro w okresie	4,3549	4,1848

### 3. Roczne sprawozdanie finansowe

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2016 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

### 4. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2016 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

9

## 5. Oświadczenie Zarządu

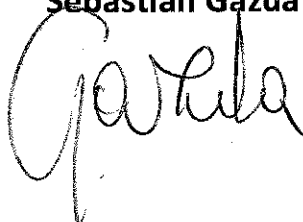
### **Oświadczenie zarządu spółki Star Fitness S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2017 r.**

Zarząd Star Fitness S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2017 r. i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

**Prezes Zarządu**

**Sebastian Gazda**



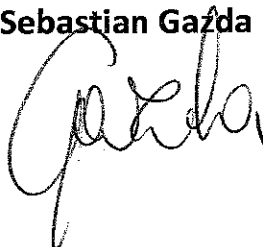
## **Oświadczenie zarządu spółki Star Fitness S.A. w sprawie firmy audytorskiej**

Zarząd Star Fitness S.A. oświadcza, iż firma audytorska, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2017 r., pozostała wybrana zgodnie z przepisami prawa, oraz że firma ta oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

**Prezes Zarządu**

**Sebastian Gazda**



## 6. Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2016 stanowią załącznik do niniejszego raportu.

## 7. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

LP.	ZASADA	TAK/ NIE/ NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK <small>z zastrzeżeniem</small>	Zasada nie będzie stosowana w części, która mówi iż Spółka powinna umożliwić transmitowanie obrad WZA w sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. Zdaniem Zarządu wypełnienie wszelkich obowiązków informacyjnych związanych z organizacją walnych zgromadzeń jest wystarczającym źródłem informacji dla wszystkich zainteresowanych stron.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	<b>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</b>	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Spółka nie stosuje tej praktyki ze względu na przyjętą politykę informacyjną.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE	Informacje o powiązaniach pomiędzy członkami Rady Nadzorczej a znaczącymi akcjonariuszami zamieszczone są w dokumencie informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect. Dokument dostępny jest na stronie internetowej NewConnect.

9



	<b>3.6.</b> dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	<b>3.7.</b> zarys planów strategicznych spółki,	NIE	Spółka nie stosuje tej praktyki ze względu na przyjętą politykę informacyjną.
	<b>3.8.</b> opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	
	<b>3.9.</b> strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
	<b>3.10.</b> dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
<b>3.11.</b> Skreślony.			
	<b>3.12.</b> opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	<b>3.13.</b> kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Raporty bieżące z terminami publikacji raportów okresowych oraz informacje o datach WZA zamieszczone są na stronie internetowej spółki.
	<b>3.14.</b> informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku.
<b>3.15.</b> Skreślony.			
	<b>3.16.</b> pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku.
	<b>3.17.</b> informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Raporty bieżące dot. WZA zamieszczone są na stronie internetowej spółki.
	<b>3.18.</b> informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku
	<b>3.19.</b> informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy	NIE	Informacje znajdują się na stronie internetowej NewConnect.

9

	ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		
	<b>3.20.</b> Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	NIE	Informacje znajdują się na stronie internetowej NewConnect.
	<b>3.21.</b> dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	NIE	Dokument informacyjny jest opublikowany na stronie internetowej NewConnect.
<b>3.22.</b> Skreślony.			
	<b>3.23.</b> Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
<b>4.</b>	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
<b>5.</b>	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	NIE	Spółka nie zamierza obecnie korzystać z indywidualnej selekcji relacji inwestorskich na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> . Zarząd uważa, że polityka informacyjna prowadzona za pomocą strony internetowej Spółki zapewnia dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw rozwoju Spółki.
<b>6.</b>	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
<b>7.</b>	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Spółka nie stosuje tej praktyki ze względu na przyjętą politykę informacyjną.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie stosuje tej praktyki ze względu na przyjętą politykę informacyjną.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy będzie organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami, jeżeli okaże się to konieczne dla usprawnienia komunikacji z rynkiem kapitałowym.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art.399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku.

9

	przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 §3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Zdarzenie nie wystąpiło w 2016 roku.
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	NIE	W chwili obecnej z uwagi na niewielką wartość merytoryczną takich raportów dla inwestorów Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. Wszelkie istotne informacje dotyczące wyników oraz zdarzeń mających wpływ na jej działalność Spółka przekazuje w formie raportów okresowych i bieżących.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku	TAK	

9

	NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
17. Skreślony.			

W opinii Zarządu niewypełnienie wybranych zasad ładu korporacyjnego nie powinno mieć negatywnego skutku dla jakości komunikacji z akcjonariuszami, a działania w zakresie relacji inwestorskich prowadzone są w sposób transparentny. Jednocześnie Zarząd Emitenta nie wyklucza zmian w dotychczasowej polityce informacyjnej, jeżeli dostrzeże w takim działaniu wymierne korzyści dla akcjonariuszy Spółki.

PREZES ZARZĄDU

Sebastian Gazda



**Star Fitness S.A.**

ul. B. Krzywoustego 72, 61-144 Poznań

KRS 0000396009

NIP 527-25-28-120, Regon 140786153