

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
SPÓŁKI**

**STAR FITNESS S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ  
31 MARCA 2017 R.**

Poznań, dnia 20 listopada 2017 r.

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 MARCA 2017 R. ....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	15

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania **Star Fitness S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Bolesława Krzywoustego 72 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 marca 2017 r., na które składa się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 marca 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **27 897 821,91 zł**,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2017 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **21 974 750,22 zł**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2017 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **16 256 549,82 zł**,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2017 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11 622,78 zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,  
(załączone sprawozdanie finansowe).

#### *Odpowiedzialność Kierownika Jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 ze zmianami), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tejże ustawie.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

#### *Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym*

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 marca 2017 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 marca 2017 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

#### *Objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do wyrażanej opinii, zwracamy uwagę na wprowadzenie do zbadanego sprawozdania finansowego, jak również na treść noty nr 50 dodatkowych informacji i objaśnień, które wskazują, że w roku obrotowym, który zakończył się 31 marca 2017 r., Spółka poniosła stratę netto w kwocie 21 974,8 tys. zł oraz że na ten dzień zobowiązania krótkoterminowe Jednostki przewyższały sumę bilansową o 9 920,2 tys. zł. Ponadto we wskazanych powyżej elementach sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, że w lipcu 2017 r. przyjął nową strategię rozwoju, mającą na celu restrukturyzację Jednostki z uwagi na zakończenie działalności polecającej na dystrybucji sprzętu fitness, a zatem dotychczas głównego źródła jej przychodów.

Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi we wskazanych miejscach sprawozdania finansowego, powodują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

W myśl art. 5 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, brak kontynuowania przez Jednostkę dotychczasowej działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonym istotnie zakresie może stanowić przesłankę do przyjęcia braku kontynuacji. Zarząd Spółki potwierdził jednak we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego i nocie nr 50 dodatkowych informacji i objaśnień, że nie tyle zakończył działalność polegającą na dystrybucji sprzętu fitness, co zmienił sposób jej prowadzenia. Spółka nie planuje już dokonywać zakupu i sprzedaży sprzętu fitness we własnym imieniu i na własny rachunek, ale świadczyć usługi doradcze w zakresie organizacji salonów fitness oraz pośredniczyć za wynagrodzeniem w transakcjach nabycia takiego sprzętu.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie do tej sprawy.

*Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*

*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Kierownik Jednostki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane Ustawą o rachunkowości.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego w zakresie naszych obowiązków było również:

- a) zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz czy są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym, oraz
- b) złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Łukasz Motąła



Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 13232

działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 20 listopada 2017 r.

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 MARCA 2017 R.

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

**Star Fitness S.A.** (Spółka, Jednostka) powstała na czas nieoznaczony, 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 w okresie objętym badaniem była:

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

Po dniu bilansowym Spółka zmieniła zakres podstawowego przedmiotu swojej działalności, co zostało przez Zarząd szczegółowo opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 marca 2017 r. wynosił 2 317 419,20 zł i dzielił się na 23 174 192 akcje o wartości 0,10 zł każda.

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 Lernasca (Cypr) w postaci autorskich praw majątkowych do znaku towarowego „Star Fitness”. Cena emisyjna akcji serii I wyniosła 1,20 zł.

W dniu 17 lutego 2016 r. Zarząd Spółki na podstawie uchwały nr 3/2016 postanowił podwyższyć kapitał zakładowy w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmienić stosownie statut Spółki w związku z nową emisją akcji zwykłych na okaziciela serii Ł o wartości emisyjnej równej cenie nominalnej 0,10 zł za jedną akcję.

W dniu 19 września 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 200 000,00 zł w drodze emisji 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł.

W dniu 20 marca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii M, N oraz O w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii M, N oraz O do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect. Na podstawie przedmiotowej uchwały kapitał zakładowy Spółki miał zostać podwyższony z kwoty 2 317 419,20 zł do kwoty 4 842 419,20 zł, tj. o kwotę 2 525 000,00 zł poprzez emisję akcji serii M, serii N oraz serii O. Emisje ww. serii akcji nie zostały jednak objęte.

Na dzień 31 marca 2017 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Sebastian Gazda	43,00%	9 977 640	0,10	997,8
Szymon Kolasiński	23,00%	5 326 404	0,10	532,6
Spourlili Investments Limited	22,00%	5 000 000	0,10	500,0
Pozostali (poniżej 5%)	12,00%	2 870 148	0,10	287,0
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>23 174 192</b>		<b>2 317,4</b>

Jednocześnie do dnia wydania niniejszej opinii uległa zmianie struktura akcjonariuszy przy niezmienniej wartości kapitału zakładowego Spółki. Na dzień wydania raportu struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Sebastian Gazda	37,47%	8 683 863	0,10	868,4
Szymon Kolasiński	22,98%	5 326 404	0,10	532,6
Spourlili Investments Limited	21,58%	5 000 000	0,10	500,0
Pozostali (poniżej 5%)	17,97%	4 163 925	0,10	416,4
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>23 174 192</b>		<b>2 317,4</b>

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką na dzień bilansowy były podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą był Star Fitness S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Star Fitness S.A.	jednostka dominująca
Fitness System sp. z o.o.	jednostka zależna
MyGym S.A.	jednostka zależna
Zodiak Gym sp. z o.o.	jednostka zależna

Na dzień wydania niniejszej opinii wraz z raportem Spółka nie wchodziła w skład grupy kapitałowej.

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

Na dzień wydania opinii Zarząd Spółki był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Sebastian Gazda.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii miały miejsce dwie zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 26 kwietnia 2017 r. oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Jednostki złożył p. Szymon Kolasiński, natomiast 7 lipca 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożyła p. Magdalena Gazda.

Na dzień wydania opinii skład Rady Nadzorczej Spółki był niepełny, a jedynym jej członkiem był Hubert Sommerey, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W okresie badanym oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 2 sierpnia 2016 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały, na mocy których ze składu Rady Nadzorczej odwołano p. Tomasza Jędrzejczaka i p. Jarosława Dziewę,
- na podstawie pojętej w dniu 20 marca 2017 r. uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do składu Rady Nadzorczej powołano p. Paulinę Sommerrey, i p. Janusza Bukowskiego,



- w dniu 21 lipca 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła p. Paulina Sommerrey,
- w dniu 30 października 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył p. Maciej Dufurat.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie został uzupełniony, a także nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym informacje o rezygnacji ze składu organu nadzorczego p. Pauliny Sommerrey oraz p. Macieja Dufurata.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r., zostało zbadane przez biegłego rewidenta Pawła Przybysza (numer ewidencyjny 11011), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., firmy audytorskiej wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uwagą objaśniającą o następującej treści:

„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.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 2 sierpnia 2016 r., które postanowiło, że poniesiona strata w kwocie 69 907,89 zł zostanie w całości pokryta z przyszłych zysków Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25 sierpnia 2016 r.

### 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE FIRMĘ AUDYTORSKĄ I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Łukasz Motała (nr ewidencyjny 13232).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 września 2017 r. zawartą na podstawie uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 3 lipca 2017 r. w sprawie wyboru firmy audytorskiej 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 w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 marca 2017 r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 załączone sprawozdanie finansowe.

Badanie zostało przeprowadzone w dniach od 25 września 2017 r. do dnia wydania niniejszej opinii wraz z raportem, z przerwami.

### 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego 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 Spółki 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.

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 firma audytorska, 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. 69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 grudnia 2015 r. uchwałą nr 8 dokonało zmiany roku obrotowego i podatkowego Spółki na rok obejmujący okres od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego. Zbadane sprawozdanie finansowe obejmowało okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

### 1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2016 – 31.03.2017 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.03.2017 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 470,2	19 879,9	-7,1%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	21 499,4	19 496,7	10,3%	116,4%	98,1%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>-3 029,2</b>	<b>383,2</b>	<b>-890,5%</b>	<b>-16,4%</b>	<b>1,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	534,4	606,6	-11,9%	2,9%	3,1%
Pozostałe koszty operacyjne	15 031,7	368,5	3979,1%	81,4%	1,9%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-17 526,6</b>	<b>621,3</b>	<b>-2920,9%</b>	<b>-94,9%</b>	<b>3,1%</b>
Przychody finansowe	268,0	256,7	4,4%	1,5%	1,3%
Koszty finansowe	4 360,2	934,8	366,4%	23,6%	4,7%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>-21 618,8</b>	<b>-56,9</b>	<b>37909,8%</b>	<b>-117,0%</b>	<b>-0,3%</b>
Podatek dochodowy	355,9	13,0	2631,5%	1,9%	0,1%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>-21 974,8</b>	<b>-69,9</b>	<b>31333,9%</b>	<b>-119,0%</b>	<b>-0,4%</b>

## 2. BILANS UPROSZCZONY

	31.03.2017 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2017 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>17 867,2</b>	<b>18 562,5</b>	<b>-3,7%</b>	<b>64,0%</b>	<b>53,1%</b>
Wartości niematerialne i prawne	7 830,4	4 489,9	74,4%	28,1%	12,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 978,1	10 735,8	-7,1%	35,8%	30,7%
Należności długoterminowe	0,0	651,6	-100,0%	-	1,9%
Inwestycje długoterminowe	0,0	1 963,1	-100,0%	-	5,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58,7	722,1	-91,9%	0,2%	2,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 030,7</b>	<b>16 427,3</b>	<b>-38,9%</b>	<b>36,0%</b>	<b>46,9%</b>
Zapasy	614,3	1 433,9	-57,2%	2,2%	4,1%
Należności krótkoterminowe	1 157,1	12 838,5	-91,0%	4,1%	36,7%
Inwestycje krótkoterminowe	8 031,4	1 469,6	446,5%	28,8%	4,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228,0	685,3	-66,7%	0,8%	2,0%
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Udziały (Akcje) własne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>27 897,8</b>	<b>34 989,8</b>	<b>-20,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.03.2017 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2017 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>-9 920,2</b>	<b>6 336,4</b>	<b>-256,6%</b>	<b>-35,6%</b>	<b>18,1%</b>
Kapitał podstawowy	2 317,4	985,4	135,2%	8,3%	2,8%
Kapitał zapasowy	11 198,0	5 257,6	113,0%	40,1%	15,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	1 554,2	-100,0%	-	4,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 460,8	-1 390,9	5,0%	-5,2%	-4,0%
Zysk (strata) netto	-21 974,8	-69,9	31333,9%	-78,8%	-0,2%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>37 818,0</b>	<b>28 653,4</b>	<b>32,0%</b>	<b>135,6%</b>	<b>81,9%</b>
Rezerwy na zobowiązania	1 286,0	88,9	1347,0%	4,6%	0,3%
Zobowiązania długoterminowe	186,0	9 442,7	-98,0%	0,7%	27,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	36 346,0	18 090,6	100,9%	130,3%	51,7%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	1 031,2	-100,0%	-	2,9%
<b>Pasywa razem</b>	<b>27 897,8</b>	<b>34 989,8</b>	<b>-20,3%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	max	-16,0%	2,0%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-113,9%	-0,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-115,8%	-0,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-182,3%	-1,1%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	max	-78,8%	-0,2%

#### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017*	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	0,7	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	max	1,1	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*liczba dni w roku}}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*liczba dni w roku}}$	min	28	233
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)* liczba dni w roku}}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)* liczba dni w roku}}$	min	13	27
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)* liczba dni w roku}}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)* liczba dni w roku}}$	min	164	102

\* w przypadku wskaźników rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań w dniach za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2017 r. przyjęto dla obliczeń 450 dni (okres 15 miesięcy);

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,3	0,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,3	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,2	2,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-26 315	-1 663
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-94,3%	-4,8%

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,4	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	-0,3	0,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	-0,6	0,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	-0,4	0,2

## Komentarz

Wykazana na dzień 31 marca 2017 r. wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania była niższa o 7 091,9 tys. zł, tj. o 20,3% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na powyższy spadek sumy aktywów wpłynęło głównie zmniejszenie salda należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług z 12 591,6 tys. zł do 1 148,9 tys. zł, tj. o 11 442,7 tys. zł. Po stronie pasywów natomiast kapitały własne Spółki przyjęły wartości ujemne (- 9 920,2 tys. zł). Powodem powyższej sytuacji było poniesienie w badanym roku obrotowym straty netto w wysokości 21 974,8 tys. zł.

W badanym roku Spółka finansowała w pełni swoją działalność kapitałami obcymi, z czego 96,1% stanowiły zobowiązania krótkoterminowe. W związku z powyższym w badanym roku Spółka nie przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i kapitałem stałym.

W analizowanym roku Spółka nie utrzymywała wskaźników płynności finansowej na poziomie uznawanym powszechnie za bezpieczny. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł na koniec roku obrotowego 0,3.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na dzień 31 marca 2016 r. przewyższały poziom aktywów obrotowych, czego efektem było wykazanie ujemnej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 26 315 tys. zł. Oznacza to, że potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych nie byłyby wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki zadłużenia przyjęły wartości poniżej oczekiwanych z uwagi na jednoczesne przyjęcie przez kapitały własne wartości ujemnych oraz wzrost kapitałów obcych.

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2017 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd wskazał jednak okoliczności, które determinują niepewność co do kontynuacji działalności, jak również wymienił działania podejmowane w celu jej zapewnienia.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Star Fitness S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2017 r., w tym analizy sytuacji finansowej, stwierdziliśmy, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji 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.

Zwracamy uwagę, iż pomimo faktu, że rok obrotowy Spółki obejmował okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2017 r., księgi rachunkowe Jednostki zostały otwarte na dzień 1 stycznia 2016 r. i obejmowały niezgodny z postanowieniami statutu rok obrotowy, tj. okres roku kalendarzowego od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., a następnie zostały otwarte na dzień 1 stycznia 2017 r. i obejmowały okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

Zgodnie z wyjaśnieniami otrzymanymi od Spółki, z uwagi na ograniczenia stosowanego systemu, błąd polegający na niewłaściwym zdefiniowaniu roku obrotowego nie mógł zostać poprawiony w trakcie jego trwania.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wynikają z odpowiedniego połączenia zapisów księgowych oraz danych z sald odpowiednich kont, które łącznie obejmują rok obrotowy wykazany w sprawozdaniu finansowym i zgodny z postanowieniami statutu Spółki, tj. okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

W trakcie naszego badania, poza powyższą nieprawidłowością, nie zidentyfikowaliśmy w Jednostce innych istotnych 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 POZYCJACH 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 marca 2017 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 grudnia 2015 r. uchwałą nr 8 dokonało zmiany roku obrotowego i podatkowego Spółki na rok obejmujący okres od 1 kwietnia do 31 marca. Zbadane sprawozdanie finansowe obejmowało okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2017 r.

### WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Na dzień 31 marca 2017 r. wartości niematerialne i prawne wyniosły 7 830,4 tys. zł i składały się na nie inne wartości niematerialne i prawne, które obejmowały głównie znak towarowy o wartości netto na dzień bilansowy 3 383,1 tys. zł, jak również dokumentację techniczną do urządzeń i sprzętu fitness w kwocie netto 4 192,3 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. Zarząd zdecydował dokonać odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne w łącznej wysokości 10 380,9 tys. zł. Powyższe zostało opisane w notce nr 6 dodatkowych informacji i objaśnień.



## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31 marca 2017 r. rzeczowe aktywa trwałe obejmowały środki trwałe stanowiące własność Spółki, jak również środki użytkowane na podstawie umów leasingu, spełniających warunki art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości.

Na wartość netto środków trwałych składały się przede wszystkim budynki i budowle (7 628,5 tys. zł), grunty na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (963,0 tys. zł) oraz inne środki trwałe obejmujące głównie sprzęt fitness (966,0 tys. zł).

Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. Zarząd zdecydował dokonać odpisów aktualizujących środki trwałe w łącznej wysokości 136,2 tys. zł. Powyższe zostało opisane w nocie nr 6 dodatkowych informacji i objaśnień.

Ponadto po dniu bilansowym leasingodawcy wypowiedzieli Spółce umowy leasingu. Stosowne informacje Zarząd przedstawił w nocie 51 dodatkowych informacji i objaśnień.

## INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inwestycje krótkoterminowe na dzień 31 marca 2017 r. wyniosły 8 031,4 tys. zł i stanowiły 28,8% sumy bilansowej. Na analizowaną pozycję składały się udzielone pożyczki na łączną kwotę 4 342,0 tys. zł, w tym dla jednostek powiązanych (489,8 tys. zł) oraz dla jednostek niepowiązanych (3 852,3 tys. zł), a także udziały i akcje w jednostkach powiązanych (2 457,6 tys. zł). Środki pieniężne w kasie i na rachunkach przyjęły wartości w wysokości 14,4 tys. zł.

## REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania w wysokości 1 286,0 tys. zł obejmowały głównie skutki rozwiązanej po dniu bilansowym umowy leasingowej z winy Spółki, rezerwy na przyszłe koszty egzekucyjne i odsetki od niezapłaconych terminowo zobowiązań. Struktura rezerw została szczegółowo przedstawiona w nocie nr 18 dodatkowych informacji i objaśnień.

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Łączna wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec badanego okresu wyniosła 36 346,0 tys. zł. Najistotniejszą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 16 492,6 tys. zł, zobowiązania handlowe w wysokości 6 704,1 tys. zł oraz inne zobowiązania związane z brakiem finalizacji emisji akcji w łącznej kwocie 3 782,0 tys. zł.

W okresie objętym zbadanym sprawozdaniem finansowym banki finansujące wypowiedziały Spółce umowy kredytu. Stosowne informacje Zarząd przedstawił w nocie 51 dodatkowych informacji i objaśnień.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2017 r. Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w kwocie 3 029,2 tys. zł.

Na osiągnięte przychody składały się przychody ze sprzedaży hurtowej sprzętu fitness, których rentowność istotnie spadła w porównaniu z rokiem poprzednim. Ponadto Jednostka osiągała także przychody ze sprzedaży usług serwisowych i doradczych. Zwracamy uwagę, że po dniu bilansowym Spółka zmieniła

zakres podstawowego przedmiotu swojej działalności. Powyższe zostało przez Zarząd szczegółowo opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Struktura kosztów operacyjnych uległa stosunkowo niewielkim zmianom w porównaniu do 2015 r. W badanym okresie najistotniejszymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej, poza wartością sprzedanych towarów i materiałów (70,1%) były koszty usług obcych (12,2%), amortyzacja (7,2%) oraz wynagrodzenia wraz z narzutami (6,99%).

### POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

W badanym okresie Jednostka poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 14 497,3 tys. zł.

Na powyższą sytuację złożyło się głównie dokonanie aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w łącznej kwocie 10 686,7 tys. zł. Na wskazaną kwotę składały się dokonane w związku z szacunkami utraty wartości odpisy aktualizujące składniki wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, przedstawione szczegółowo w nocie nr 6 dodatkowych informacji i objaśnień, jak również odpisy aktualizujące zapasy zaprezentowane w nocie nr 12. Ponadto na pozostałe koszty operacyjne składały się także odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe w łącznej wysokości 949,9 tys. zł, jak również utworzone rezerwy na dodatkowe koszty determinowane rozwiązaniem umów leasingu, koszty procesu oraz egzekucyjne związane z dochodzeniem przez wierzycieli swoich należności od Spółki oraz kary za opóźnienia w zapłacie i niedotrzymanie warunków zawartych umów. Na wysokość pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęło również rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych zapasów.

### 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pomimo wysokości poniesionej przez Spółkę w badanym roku straty netto w kwocie 21 974,8 tys. zł i ujemnych aktywów netto na ten dzień w kwocie 9 920,2 tys. zł. Zarząd przyjął przy sporządzaniu zbadanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2017 r., zasadę kontynuacji działalności.

Jako podstawę tego założenia Zarząd Star Fitness S.A. podał rozpoczęcie realizacji przyjętej strategii rozwoju, mającej na celu restrukturyzację Jednostki z uwagi na zakończenie działalności polecającej na dystrybucji sprzętu fitness, a zatem głównego źródła jej dotychczasowych przychodów. W myśl art. 5 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, brak kontynuowania przez Jednostkę dotychczasowej działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonym istotnie zakresie może stanowić przesłankę do przyjęcia braku kontynuacji. Zarząd Spółki wskazał we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego oraz nocie nr 50 dodatkowych informacji i objaśnień, że nie tyle zakończył działalność polegającą na dystrybucji sprzętu fitness, co zmienił sposób jego prowadzenia. Spółka nie planuje już dokonywać zakupu i sprzedaży sprzętu fitness we własnym imieniu i na własny rachunek, ale świadczyć usługi doradcze w zakresie organizacji salonów fitness oraz pośredniczyć za wynagrodzeniem w transakcjach nabycia takiego sprzętu.

Zarząd Spółki podał również do wiadomości publicznej prognozy finansowe obejmujące okres od lipca 2017 r. do marca 2018 r., w którym to okresie zakłada osiągnięcie przez Jednostkę zysku netto na poziomie 1 586 tys. zł.

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 marca 2017 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 marca 2017 r., są z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2017 r., wskutek czego informacje finansowe nie są w pełni porównywalne.

#### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania Jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Łukasz Motąła



Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 13232

działający w imieniu

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 19 stron.

Poznań, dnia 20 listopada 2017 r.