

# AUDYT FINANSOWY 2019

2015/2016, 2016/2017, 2017/2018



**LECH** POZNAŃ



## SPIS TREŚCI

Wstęp Prezesa Zarządu .....	5
Wstęp Dyrektora Finansowego .....	5
Opis metodologii .....	7
Podstawowe dane nt. wyników finansowych, struktura rachunku zysków i strat .....	7
Przychody, koszty i wyniki zagregowane .....	7
Przychody z biletów jako % przychodów oraz informacja na temat udziału przychodów z II trybuny .....	9
Struktura kosztów działalności podstawowej .....	10
Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	11
Wynagrodzenia .....	12
Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kadry kierowniczej Klubu ..	12
Wynagrodzenia sztabu I zespołu .....	12
Wynagrodzenia piłkarzy .....	13
Transfery i inwestycje infrastrukturalne .....	13
Zobowiązania dłużne .....	15
Wartość zobowiązań z podziałem na kategorie .....	15
Emisje obligacji .....	16
Pożyczki .....	16
Kredyt bankowy .....	16

## ZAŁĄCZNIK:

Raport biegłego rewidenta



## Kibice Lecha!

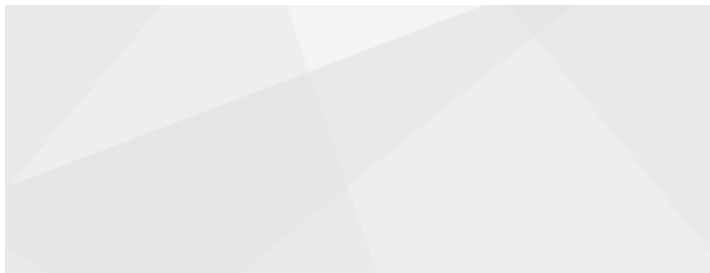
Oddajemy w Wasze ręce kolejny już raport na temat finansów Lecha Poznań. Obejmuje on ostatnie trzy sezony. Żaden inny klub w Polsce nie ujawnia tak szczegółowych danych na temat swoich finansów. Po opublikowaniu pierwszej edycji raportu byłem wielokrotnie pytany przez moich kolegów, prezesów innych klubów „Po co my to robimy?” Odpowiadałem i odpowiadam niezmiennie – bo kibice Lecha mają prawo to wiedzieć. A nawet nieco żartobliwie: jeśli nasi kibice chcą wiedzieć na co poszła nieco już mityczna „kasa za Lewandowskiego i Bednarka” (czy z innych transferów), to właśnie dzięki takim raportom mogą się tego dowiedzieć.

Raport, który macie przed sobą wyraźnie pokazuje, że sytuacja finansowa Lecha jest zdrowa. Cieszą zrównoważone i stabilne przychody z różnych źródeł – od sponsorów, z praw telewizyjnych, z biletów, działalności handlowej czy transferów. To nie jest tak, że nie mamy problemów. Jak w każdym klubie piłkarskim w Polsce są (i będą w przyszłości) także i u nas. Jednak dzięki

ludziom pracującym w Lechu – we wszystkich działach – udaje się je przezwyciężyć. Ta zdrowa sytuacja Klubu to w dużej mierze ich zasługa.

Wydaliśmy w tym czasie rekordowe pieniądze na transfery i utrzymanie kadry pierwszego zespołu. Systematycznie rosną też koszty utrzymania sztabu trenerskiego. Nie byłoby to możliwe bez solidnych podstaw finansowych Klubu.

Sporym wyzwaniem przed którym stoimy są inwestycje. Sztuczne boisko dla Akademii, hala pneumatyczna czy przejęcie na własność infrastruktury we Wronkach i Popowie to te które udało się już zrealizować. Ale przed nami jest budowa nowoczesnego Centrum Badawczo-Rozwojowego. Planowana wartość inwestycji to prawie 40 mln zł. Wierzymy jednak, że dzięki wspólnej pracy uda się tą i inne inwestycje zrealizować. Żeby te fundamenty, na których opiera się Lech, były jeszcze bardziej stabilne.



**Karol Klimczak**  
**Prezes Zarządu**  
**KKS Lech Poznań**

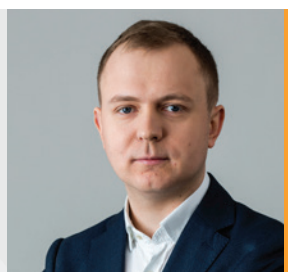
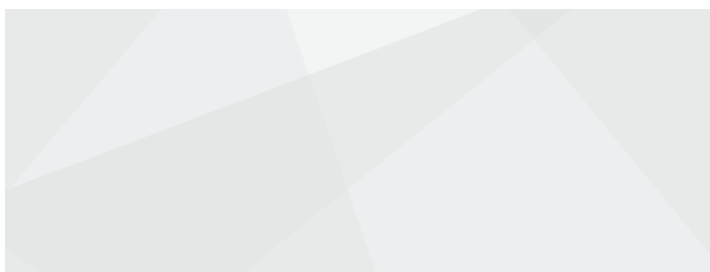
Oddajemy do Państwa dyspozycji drugą edycję raportu pokazującego stan finansów Lecha Poznań. Tym razem obejmuje on sezony 2015/2016, 2016/2017 oraz 2017/2018. Powstał on, tak jak poprzednio, jako efekt pracy kierowanego przeze mnie Działu Finansów Klubu oraz Niezależnego Biegłego Rewidenta.

Po raz kolejny pokazujemy „czarno na białym”, że finanse Lecha są zarządzane w sposób rzetelny i profesjonalny. To nie podlega żadnej dyskusji. To, że minione trzy sezony przyniosły nam sporo rozczarowań sportowych, to jasne. Niemniej były to najlepsze finansowo trzy lata być może w całej historii Lecha Poznań! Dzięki temu udało się przeprowadzić wiele inwestycji infrastrukturalnych, które będą służyły nam przez długie lata.

Zakres tematyczny raportu jest bardzo zbliżony do tego opublikowanego jesienią 2016 r. Obejmuje on więc relacje inwestorskie, strukturę kosztów Klubu, wy-

datki na wynagrodzenia, zobowiązania czy wreszcie saldo działalności transferowej. To obszary, które kibiców zawsze interesują, bo stanowią sedno zarządzania finansami Klubu piłkarskiego. Dodaliśmy w tej edycji informacje na temat inwestycji w infrastrukturę szkoleniową, która ma służyć podniesieniu jakości Akademii na jeszcze wyższy poziom.

Mam nadzieję, że raport będzie dla Państwa ciekawą lekturą i utwierdzi Was w przekonaniu, że ważna część Waszego życia, jaką jest Lech jest w dobrych rękach i nie grozi mu bolesny los jaki był udziałem innych, zasłużonych polskich klubów. Jest to przestanie jak sądzę szczególnie aktualne w obliczu ostatnich doświadczeń naszych konkurentów. Życzę udanej lektury!



**Tomasz Kacprzycki**  
**Dyrektor Finansowy**  
**KKS Lech Poznań**



## Opis metodologii

Przedstawiony poniżej raport jest kontynuacją dokumentu przedstawionego jesienią 2016 roku

i obrazuje sytuację ekonomiczno – finansową Klubu w analogicznym do uprzedniego układzie, co do treści jak i formy, poruszając zagadnienia, które wynikały z zapotrzebowania na informacje zgłaszane przez kibiców Lecha Poznań. Jest to jednocześnie druga edycja pierwszej takiej inicjatywy sporządzonej przez klub piłkarski w Polsce. **Zakres danych obejmuje 3 kolejne zakończone lata obrachunkowe, pokrywające się z sezonami piłkarskimi 2015/16, 16/17 oraz 17/18.**

Niezależnie od poniższego raportu coroczne sprawozdania finansowe KKS Lech Poznań S.A. poddawane są ocenie biegłego rewidenta. Przeglądowi podlegają także sprawozdania śródroczne. W opiniach dotyczących wszystkich sprawozdań finansowych sporządzonych w badanym okresie biegły rewident stwierdza iż księgi rachunkowe Klubu prowadzone są w sposób rzetelny, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o Rachunkowości.

## Podstawowe dane nt. wyników finansowych, struktura rachunku zysków i strat

### Przychody, koszty i wyniki zagregowane

Klub w analizowanym okresie poza obowiązkowym, wynikającym z przepisów prawa rachunkiem zysków i strat, sporządzał także rachunek wyników w układzie zarządczym. Przychody i koszty przypisywane były w nim do poszczególnych kategorii pozwalających na identyfikację rentowności obszarów działalności. Schemat tego układu oraz odnotowane w omawianym okresie wartości przychodów i kosztów przedstawia poniższa tabela:

	<i>dane w PLN</i>	<i>15-16</i>	<i>16-17</i>	<i>17-18</i>
1	Przychody działalność podstawowa	52 696 217	55 892 90	59 865 060
2	Koszty działalność podstawowa	67 498 088	63 926 496	79 208 168
= 1-2	Wynik działalność podstawowa	-14 801 871	-8 033 591	-19 343 108
3	Przychody Europejskie Puchary	23 140 355	3 029 688	3 942 434
4	Koszty Europejskie Puchary	9 036 995	191 589	1 650 820
= 3-4	Wynik Europejskie Puchary	14 103 360	2 838 099	2 291 614
5	Transfery przychody	1 429 332	21 803 255	51 967 620
6	Transfery wychodzące (koszty, prowizje transferowe)	1 770 606	6 000 527	10 987 363
= 5-6	Wynik Transfery	-341 274	15 802 728	40 980 257
= 1+3+5	Przychody TOTAL	77 265 904	80 725 848	115 775 114
= 2+4+7	Koszty TOTAL	78 305 690	70 118 612	91 846 351
8	Wynik działalność finansowa	-1 927 252	-1 822 678	-1 568 077
	Wynik Brutto Total	-2 967 037	8 784 558	22 360 686

Wynik finansowy brutto w poszczególnych latach był wciąż w dużej mierze uzależniony od sprzedaży zawodników (sezony 16/17 oraz 17/18) a także od udziału w europejskich pucharach (15/16), zatem przy realizowanym poziomie przychodów podstawowych, do zamknięcia budżetu Klubu niezbędne było jedno z wyżej wskazanych źródeł. Podkreślić należy, iż analizowany okres, narastająco był najlepszym pod względem wyników finansowych okresem w dostępnej do analizy

historii Lecha Poznań. Stało się tak głównie z uwagi na rekordowe transfery piłkarzy wychowanych w Akademii Lecha Poznań, na utrzymanie której od 12 lat wydawane jest corocznie minimum 5% budżetu (aktualnie ponad 7,5%). To z kolei umożliwiło wydatkowanie coraz większych kwot zarówno na utrzymanie pierwszego zespołu Klubu jak i na przeprowadzenie poważnych inwestycji infrastrukturalnych, o których mowa będzie w dalszej części raportu.

**W analizowanym okresie, w latach kiedy wypracowywano zyski, były one zatrzymywane w klubie i przeznaczane na jego działalność bieżącą oraz inwestycyjną. W okresie tym nie nastąpiła wypłata dywidendy na rzecz udziałowców.**

Za źródła przychodów podstawowych Klub uznaje przychody ze sprzedaży biletów na mecze Ekstraklasy, przychody ze sprzedaży miejsc biznesowych na Stadionie (bilety VIP oraz wynajem łoża), przychody ze sprzedaży powierzchni reklamowych, praw telewizyjnych oraz z działalności handlowej. Struktura tych przychodów w latach 2015-2018 była bardzo stabilna i przedstawiała się następująco:

	15-16	16-17	17-18
<b>Struktura głównych przychodów Klubu</b>			
Bilety i karnety	17%	17%	19%
Karnety i bilety VIP	4%	3%	4%
Łoże	8%	5%	6%
Reklamy gotówka	21%	22%	22%
Prawa telewizyjne	18%	23%	23%
Handel	13%	14%	15%
Pozostałe	19%	16%	12%



## Przychody z biletów jako % przychodów + informacja na temat udziału przychodów z II trybuny

Jednym ze źródeł przychodów Klubu jest sprzedaż karnetów oraz biletów na mecze w ramach rozgrywek Ekstraklasy, Pucharu Polski oraz europejskich pucharów. Udział

tych przychodów w przychodach ogółem Klubu oraz bezwzględne wartości tych przychodów w analizowanym okresie przedstawia poniższa tabela:

	15-16	16-17	17-18
<b>Przychody z biletów</b>			
Bilety i Karnety Ekstraklasa	7 714 943	9 222 119	11 274 476
Bilety Puchar Polski	1 012 801*	162 600	
Bilety Europejskie puchary	3 476 927	300 768	1 020 427
Udział sprzedaży biletów w przychodach ogółem	15,80%	12,00%	10,62%

\*przychody obejmują także przychód z organizacji meczu o Superpuchar Polski z lipca 2015r.

**Dla poszczególnych lat kalendarzowych wartości przychodów zrealizowanych ze sprzedaży biletów i karnetów na II trybunę (tzw. Kocioł) wyniosły odpowiednio:**

- **2,6 mln zł w sezonie 15/16 (21,6% całości przychodów ze sprzedaży karnetów i biletów i jednocześnie 3,4% przychodów Klubu ogółem)**
- **1,8 mln zł w sezonie 16/17 (19,1% całości przychodów ze sprzedaży karnetów i biletów i jednocześnie 2,3% przychodów Klubu ogółem)**
- **2,5 mln zł w sezonie 17/18 (20,1% całości przychodów ze sprzedaży karnetów i biletów i jednocześnie 2,1% przychodów Klubu ogółem).**

Biorąc pod uwagę koszty organizacji dnia meczowego (ochrona meczowa, stewarding, koszty mediów, sprzętania, służb technicznych) oraz koszty sprzedaży biletów i karnetów (system sprzedaży, utrzymania dostępu,

utrzymanie kas biletowych, wynagrodzenia osób sprzedających etc.) rentowność działalności „sprzedaż biletów i karnetów” w poszczególnych latach kształtuje się następująco:

	15-16	16-17	17-18
<b>Dzień meczowy (bez europejskich pucharów)</b>			
Przychody bilety i karnety	8 727 744	9 384 719	11 274 476
Koszty organizacji dnia meczowego	2 598 966	2 723 878	2 810 043
Koszty sprzedaży biletów	1 067 260	987 041	1 131 726
Wynik sprzedaż biletów	5 061 518	5 673 801	7 332 707

W audytowanym okresie Klub poniósł dodatkowe koszty związane z organizacją meczów:

	15-16	16-17	17-18
<b>Dodatkowe koszty</b>			
Kary za zachowania kibiców	1 024 759	101 000	515 761
Pokrycie szkód - mecze wyjazdowe	12 312	10 634	24 145
Wsparcie inicjatyw kibicowskich / SKLP	104 237	109 626	46 450
<b>RAZEM</b>	<b>1 141 308</b>	<b>221 260</b>	<b>586 356</b>

### Struktura kosztów działalności podstawowej

Udział wybranych kosztów w ogóle podstawowych kosztów działalności Klubu w analizowanym okresie przedstawia się następująco:

<b>Udział w kosztach podstawowych</b>	<b>15-16</b>	<b>16-17</b>	<b>17-18</b>
Administracja	3,42%	3,77%	3,41%
Amortyzacja kosztów zakupu piłkarzy	10,47%	10,02%	14,31%
I drużyna	40,15%	40,60%	42,11%
Utrzymanie obiektów - Poznań	6,43%	6,30%	5,81%
Ochrona i organizacja imprez masowych	5,70%	5,27%	3,57%
Koszty Akademii (wraz z kosztem infrastruktury)	7,23%	8,28%	7,56%
Inne koszty	26,59%	25,75%	23,23%

Do kosztów administracji zaliczone zostały między innymi koszty personelu administracyjnego (zarząd, księgowość), koszty obsługi prawnej, bankowej, informatycznej, koszty biura oraz ubezpieczenia Klubu.

Amortyzacja kontraktów piłkarskich wynika z metody rozliczania w czasie transferów piłkarskich. Na przykład, Klub kupując piłkarza za 1 milion złotych i podpisując z nim 4 letnią umowę alokuje w danym roku obrotowym w koszty działalności 250 tys. zł. **Należy zwrócić uwagę na istotny wzrost udziału tego kosztu pod koniec analizowanego okresu. Było to pochodną rekordowego pod względem wydatków okna transferowego lato 2017, kiedy wydatki transferowe osiągnęły poziom 12 mln zł.**

Do kosztów I drużyny Klub zalicza koszty wynagrodzeń sztabu, piłkarzy oraz koszty bieżącej działalności I zespołu (obozy przedsezonowe, wyjazdy na mecze,

koszty medyczne, posiłki regeneracyjne etc.). W grupie kosztów utrzymania obiektów znajdują się koszty wynajmu Stadionu, utrzymania muraw oraz koszty wynajmu i utrzymania bazy treningowej Akademii i II zespołu we Wronkach. Koszty te nie uwzględniają poniesionych nakładów inwestycyjnych, o których mowa będzie dalej. W grupie „innych kosztów” znajdują się między innymi koszty marketingu, sprzedaży biletów, sprzedaży biletów VIP oraz łóż, koszty usług kupowanych na mocy umów barterowych (m.in. sprzęt I zespołu), koszty drużyny rezerw, koszty działalności handlowej, koszty scoutingu etc.

Bardziej szczegółowe omówienie niektórych składowych zaprezentowanych kosztów (w szczególności kosztów zatrudnienia oraz działalności transferowej) zostanie zaprezentowane w kolejnych punktach raportu.

## Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Klub przedstawił audytorowi przygotowywaną rokrocznie na potrzeby raportów UEFA Financial Fair Play strukturę grupy kapitałowej. Dodatkowo Klub przedstawił wszystkie istotne umowy z jednostkami powiązаныmi (zgodnie z ustawą o rachunkowości). Najwyższą jednostką kontrolującą Klubu w każdym roku była osoba fizyczna – Jacek Rutkowski. Do najważniejszych podmiotów powiązanych, z którymi klub realizuje zakupy i/lub sprzedaż usług zaliczają się:

a. **Marcelin Management Sp. z o.o.** – spółka wspólnie zarządzająca Stadionem Poznań wspólnie z Klubem. Umowa konsorcjum, regulująca prawa i obowiązki MM oraz Klubu w zakresie wynajmu Stadionu, jest najważniejszą z umów z jednostkami powiązаныmi funkcjonujących w Klubie; ponadto do grudnia 2017 roku MM był także właścicielem bazy treningowej Akademii Lecha Poznań następnie sprzedanej Klubowi.

b. **Amica S.A.**

c. **Amica Marketing Sp. z o.o.** – sponsor Klubu.

Globalną wartość transakcji sprzedaży towarów i usług dla jednostek powiązanych, wg tytułów zakupów obrazuje poniższa tabela:

15-16	16-17	17-18
<b>Transakcje sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>		
3 640 209	4 276 862	3 684 157

Najważniejsze tytuły sprzedaży usług dla jednostek powiązanych w analizowanym okresie stanowiły:

- sprzedaż usług marketingowych
- wynajem łoża na INEA Stadionie

Transakcje zakupu usług od jednostek powiązanych – według tytułów zakupów – obrazuje poniższa tabela:

<b>Transakcje zakupu [poza wynajem infrastruktury]</b>	<b>15-16</b>	<b>16-17</b>	<b>17-18</b>
Wynajem aut służbowych	433 876	447 181	399 123
Koszty finansowe	137 299	200 338	111 405
Pozostałe tytuły	39 993	3 450	3 816
<b>RAZEM</b>	<b>611 168</b>	<b>650 969</b>	<b>514 344</b>

Klub nie jest właścicielem Stadionu Poznań, a do grudnia 2017 roku nie był także właścicielem bazy treningowej Akademii we Wronkach. Z tego powodu najważniejszą pozycją kosztową w transakcjach z jednostkami powiązаныmi są koszty dzierżawy i utrzymania infrastruktury.

Warto zaznaczyć, że koszty najmu i utrzymania Stadionu ponoszone przez Klub są przeznaczone na pokrycie tylko części kosztów utrzymania obiektu (ok 50%). Pozostałą część tych kosztów ponosi konsorcjant – spółka Marcelin Management Sp. z o.o.

**Jeżeli chodzi o infrastrukturę we Wronkach i Popowie (Stadion, obiekty treningowe oraz boiska) to przez ponad 11 lat były one używane przez Klub na zasadzie dzierżawy. Z uwagi na chęć oraz możliwości finansowe unowocześnienia i rozbudowy tej infrastruktury w grudniu 2017 roku podjęto decyzję o zakupie na własność obiektów. Cena zakupu została ustalona na podstawie wyceny księgowej nieruchomości. Zakup wskazanych nieruchomości zabezpiecza rozwój klubu w długiej perspektywie i pozwala na przystąpienie do realizacji najważniejszej z planowanych na lata późniejsze inwestycji (budowy nowoczesnego budynku treningowo – mieszkalnego wraz z budynkiem treningowo – mieszkalnym).**

Koszty wynajmu infrastruktury za poszczególne badane lata przedstawia tabela:

15-16	16-17	17-18
<b>Wynajem i utrzymanie struktury</b>		
6 055 780	5 537 056	5 939 680

## Wynagrodzenia

### Wynagrodzenia Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kadry kierowniczej Klubu

W omawianym okresie Zarząd Klubu pracował w niezmiennym składzie, w jego skład wchodził Karol Klimczak – Prezes Zarządu oraz Piotr Rutkowski – Wiceprezes Zarządu.

Poza wynagrodzeniem regularnym Zarząd Klubu otrzymał w omawianym okresie dwukrotnie, na mocy uchwał Rady Nadzorczej premie, które są składową danych zaprezentowanych w tabeli poniżej. Dodatkowo, członkowie Zarządu Klubu w audytowanym okresie posiadali do swojej dyspozycji dzierżawione przez klub samochody służbowe.

W strukturze organizacyjnej Klubu drugim szczeblem, poniżej zarządu są tzw. menedżerowie średniego szczebla. W audytowanym okresie na tym szczeblu występo-

wały następujące stanowiska:

- Dyrektor (oraz jego zastępcy) Akademii Lecha Poznań
- Dyrektor ds. Ochrony
- Dyrektor Handlowy
- Dyrektor Sprzedaży
- Dyrektor Marketingu
- Dyrektor Finansowy

Wynagrodzenia Zarządu oraz kadry kierowniczej Klubu ze wszystkich źródeł, na podstawie wszystkich zawartych przez Klub umów z tymi osobami wyniosły (licząc z kosztami pracodawcy czyli brutto + składki ZUS finansowane przez pracodawcę):

	15-16	16-17	17-18
<b>RAZEM</b>	<b>1 476 500</b>	<b>1 768 703</b>	<b>2 379 291</b>
Liczba stanowisk	8	9	10
Średniomiesięcznie	123 042	147 392	198 274
Średniomiesięcznie / osoba	15 380	16 377	19 827
Jako % kosztów Klubu	1,89%	2,52%	2,59%

Wzrost liczebności kadry zarządzającej wynikał w omawianym okresie tylko i wyłącznie z faktu zatrudnienia dwóch zastępców dyrektora Akademii.

Członkowie Rady Nadzorczej od sierpnia 2013 roku nie pobierają od Klubu, z tytułu pełnienia swoich obowiązków, żadnego wynagrodzenia.

### Wynagrodzenia sztabu I zespołu

**Wynagrodzenia sztabu I zespołu (trenerów, trenerów przygotowania fizycznego, kierownika drużyny, sztabu medycznego, pracowników technicznych oraz administracyjnych) w audytowanych latach wyniosły:**

- **3,76 mln zł w sezonie 15/16**
- **4,73 mln zł w sezonie 16/17**
- **5,29 mln zł w sezonie 17/18**

W kosztach tych uwzględniono wynagrodzenia podstawowe oraz premie pracowników, a także wynagrodzenia z tytułu rozwiązania umów.

## Wynagrodzenia piłkarzy

wynagrodzenia - piłkarze i zespołu	15-16	16-17	17-18
Wynagrodzenia stałe	14 688 006	13 765 916	18 568 066
Premie meczowe i za miejsce	1 826 355	1 682 811	1 140 044
Wejściówki zapisane w kontrakcie	3 610 037	3 507 458	5 377 731
Pozostałe wynagrodzenia	475 113	50 308	326 225
<b>RAZEM</b>	<b>20 599 511</b>	<b>19 006 492</b>	<b>25 412 066</b>

Na pozycję pozostałe wynagrodzenia składają się takie tytuły jak indywidualne premie wynikające z kontraktów (np. za liczbę meczów rozegranych w sezonie, przedłużenie umowy) oraz dodatki do wynagrodzeń takie

jak wynajem mieszkań służbowych czy zakup biletów lotniczych.

Wyżej wymienione koszty można zaprezentować biorąc pod uwagę ich podział na koszty stałe i zmienne:

Struktura wynagrodzeń i zespołu	15-16	16-17	17-18
Wynagrodzenia - części stałe	71%	72%	73%
Wynagrodzenia - części zmienne	29%	28%	27%

## Transfery i inwestycje infrastrukturalne

Przychody zrealizowane z transferów piłkarzy w poszczególnych latach kalendarzowych zostały wyodrębnione w tabeli rachunku zysków i strat w układzie zarządczym w punkcie 2 raportu. Wyniosły one odpowiednio 1,4 mln zł w sezonie 15/16, 21,8 mln zł w sezonie 16/17 oraz 51,9 mln zł w sezonie 17/18. **Najważniejsze transakcje w analizowanym okresie to transfery Karola Linnetego, Tamasa Kadara, Dawida Kownackiego, Tomasza Kędziory oraz przede wszystkim rekordowy w skali Ekstraklasy transfer Jana Bednarka.**

Dodać należy, że prawie każdy z wymienionych transferów wiązał się także z przychodem dla mniejszych klubów, które uczestniczyły w procesie szkolenia w.w. piłkarzy od 12 do 23 roku życia.

W korespondencji do przychodów transferowych opisanych powyżej Klub zobowiązany jest do ponoszenia bezpośrednich kosztów transferów wychodzących, które kształtują ewentualny zysk na transakcjach transferowych. Koszty te zaprezentowane zostały w zarządczym rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty transferów bezpośrednie”. Do najważniejszych grup tych kosztów należą:

- Koszty opłat dla PZPN oraz WZPN (w audytowanym okresie do 3,5% przychodu)
- Tak zwane „opłaty od następnego transferu” na rzecz Klubów, agentów oraz samych piłkarzy; należy podkreślić iż jest to narzędzie często stosowane przez Klub jako element negocjacyjny w momencie pozyskiwania zawodnika
- Prowizje dla agentów zaangażowanych w transakcję
- Opłata solidary payment która obliguje do odprowadzenia 5% na rzecz klubów szkolących zawodnika do 23 roku życia.

O ile przychody z transferów i koszty bezpośrednio są widoczne w rachunku zysków i strat, o tyle wydatki Klubu na nabycie nowych piłkarzy nie są widoczne bezpośrednio, co wynika z ogólnych przepisów o rachunkowości. Nabycie praw do podpisania kontraktu z piłkarzem, zarówno przychodzącym z innego klubu jak i pozostającego bez kontraktu traktowane jest z punktu widzenia rachunkowego jako inwestycja w wartość niematerialną i prawną (WNiP) bądź rozliczenie międzyokresowe kosztu (RMK).

## Wydatki Klubu na nabycie nowych piłkarzy oraz przedłużenie kontraktów obowiązujących w analizowanym okresie wyniosły:

- 9,24 mln zł w sezonie 15/16
- 6,01 mln zł w sezonie 16/17
- 11,96 mln zł w sezonie 17/18

Podsumowanie powyższych wyliczeń prezentuje tabela:

	15-16	16-17	17-18	RAZEM 15 - 18
Przychody z transferów	1 429 332	21 803 255	51 967 620	75 200 208
Koszty sprzedaży zawodników	1 770 606	6 000 527	10 987 363	18 758 497
Wydatki na nabycie zawodników i przedłużenie kontraktów	9 239 949	6 014 251	11 964 332	27 218 532
Saldo działalności transferowej	-9 581 223	9 788 476	29 015 925	29 223 178

Saldo działalności transferowej Klubu w okresie 2015-2018 wyniosło zatem łącznie

**+29,22**  
**mln zł**

Tak jak już było to wspomniane – osiągnięcie pozytywnych wyników finansowych z działalności transferowej jest obok udziału w europejskich pucharach niezbędnym warunkiem pokrywania deficytu na działalności podstawowej. Ponadto uzyskane w ten sposób środki przeznaczone także na istotne inwestycje infrastrukturalne.

**Wartość tych inwestycji w poszczególnych latach to:**

- 0,72 mln zł w sezonie 15/16
- 3,00 mln zł w sezonie 16/17
- 8,07 mln zł w sezonie 17/18

**RAZEM – 11,79 mln zł**

Część inwestycji infrastrukturalnych (ok. 2,0 mln zł) udało się sfinansować ze środków publicznych, dzięki współpracy z Ministerstwem Sportu i Turystyki.

Po dacie obejmującej niniejszy raport Klub złożył dwa wnioski (środki UE oraz MSiT) o dofinansowanie budowy nowoczesnego Centrum Badawczo-Rozwojowego we Wronkach. Planowana wartość inwestycji to prawie 40 mln zł, a Klub jest zobowiązany do pokrycia wkładu własnego minimum 50%.

## Zobowiązania dłużne

### Wartość zobowiązań z podziałem na kategorie

Wartość zobowiązań na dzień 30 czerwca każdego i krótkoterminowych w strukturze pasywów przedstawia z audytowanych lat oraz udział zobowiązań długo poniższa tabela:

w tys. PLN		15-16	16-17	17-18
1 Rezerwy na zobowiązania	krótkoterminowe	1 294	2 442	3 431
2 Pożyczki krótkoterminowe	krótkoterminowe	4 726	7 256	6 221
3 Kredyt bankowy	krótkoterminowe	7 498	2 501	7 390
4 Zobowiązania handlowe	krótkoterminowe	9 564	13 935	14 449
5 Zaliczki na dostawy	krótkoterminowe	2 201	3 444	1 889
6 Pozostałe zobowiązania	krótkoterminowe	6 102	2 114	3 668
7 Kredyt bankowy	długoterminowe	0	0	3 200
8 Pożyczki długoterminowe	długoterminowe	668	4 682	0
9 Obligacje	długoterminowe	16 000	13 000	8 400
RAZEM		48 053	49 374	48 648
RAZEM zobowiązania	długoterminowe	16 668	17 682	11 600
	w %	35%	36%	24%
	krótkoterminowe	31 385	31 692	37 048
	w %	65%	64%	76%

W analizowanym okresie przy stabilnym poziomie zobowiązań nastąpiła istotna zmiana ich charakteru. Dotychczas finansowanie dłużne często służyło poprawie i utrzymaniu bieżącej płynności finansowej Klubu.

**Jako, że ten problem został trwale rozwiązany, aktualne pozyskiwanie źródeł finansowania obcego koncentruje się na działalności inwestycyjnej Klubu (obsługa transferów oraz inwestycji infrastrukturalnych).**

**Dodać należy także, iż z uwagi na stabilność wartości zobowiązań oraz poprawiające się inne parametry finansowe, takie jak wynik finansowy, EBITDA, kapitały własne, wartość aktywów itp. istotnej poprawie uległy najważniejsze wskaźniki oceniające kondycję finansową Klubu. To z kolei umożliwiło nawiązanie współpracy z wiodącymi instytucjami finansowymi w zakresie finansowania transakcji handlowych (faktoring należności transferowych) oraz inwestycyjnych. Doprowadziło to do znacznej obniżki kosztów obsługi zadłużenia.**

Klub w okresie 1 lipca 2015 – 30 czerwca 2018 przeprowadził 3 emisje obligacji:

- seria D – marzec 2016r., obligacje 3 letnie, wartość emisji 5,0 mln zł,
- seria E – czerwiec 2016r., obligacje 4 miesięczne, wartość emisji 3,0 mln zł,
- seria F – grudzień 2017r., obligacje 9 miesięczne, wartość emisji 3,4 mln zł

Nabywcami obligacji były krajowe osoby fizyczne i prawne, oprocentowanie było stałe w okresie finansowania. Emisje obligacji nie były zabezpieczone na majątku Klubu. Do chwili sporządzenia niniejszego raportu obligacje

serii E i F zostały wykupione. Klub w swej historii wyemitował łącznie (stan na dzień 31.01.2019r.) 8 emisji obligacji, wszystkie zostały wykupione terminowo.

### Pożyczki

Najważniejsze pozycje uwzględnione w tym miejscu bilansu Klubu to pożyczki od instytucji finansowych służące przyspieszeniu otrzymania środków z tytułu przyszytych rat transferowych od klubów zagranicznych.

Są to pożyczki w walucie EUR, niskooprocentowane z uwagi na korzystną stopę procentową waluty. **Klub na moment sporządzenia raportu nie posiada pożyczek względem jednostek powiązanych.**

### Kredyt bankowy

**Klub od 2009 roku posiada w swych pasywach kredyt odnawialny w rachunku bankowym. W maju 2018 roku nastąpiło przeniesienie kredytu do nowego banku wiodącego obsługującego Klub. W omawianych latach limit kredytowy wynosił 7,5 mln zł.** Oprocentowanie kredytu jest zmienne, liczone wg wzoru WIBOR3M + marża banku.

Koszty finansowe wszystkich wymienionych wyżej instrumentów finansowych w poszczególnych latach widoczne są w zestawieniu rachunku zysków i strat na stronie 2 w pozycji „wynik działalności finansowa”.





**FIN.15-18****Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla Zarządu  
„KKS Lech Poznań” Spółka Akcyjna**

Zostaliśmy zatrudnieni przez „KKS Lech Poznań” Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (kod 60-320), przy ulicy Bułgarskiej nr 17 (zwanej dalej „Spółką” lub „Klubem”), do realizacji procedur polegających na potwierdzeniu danych liczbowych przedstawionych w „Audycie finansowym 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018” z zapisami w księgach rachunkowych lub innych dokumentach źródłowych w celu oceny zgodności tych danych.

Usługę tę wykonaliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Pokrewnych nr 4400 dotyczącym uzgodnionych procedur w zakresie informacji finansowych.

Nie wydajemy żadnych oświadczeń co do przydatności, kompletności i wystarczalności zakresu tych prac dla wewnętrznych celów i planów Spółki. Stwierdzenia przedstawione w tym raporcie wynikają z otrzymanych od Spółki dokumentów, zestawień i wyjaśnień.

Nasz raport jest przeznaczony jedynie dla organów „KKS Lech Poznań” Spółka Akcyjna w celu dołączenia do ujawnionego publicznie raportu dla kibiców i nie może być wykorzystywany w żadnym innym celu.

Zakres prac wykonywanych przez nas nie stanowi badania bądź przeglądu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania, dlatego nie wydajemy żadnej opinii o sprawozdaniu „Audyt finansowy 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018”.

Wykonane prace obejmowały następujące procedury:

1. uzgodnienie kwot „przychodów, kosztów i wyników zagregowanych” ze zbadanymi sprawozdaniami finansowymi oraz stanowiącymi podstawę ich sporządzenia saldami ksiąg rachunkowych,
2. uzgodnienie „struktury przychodów Klubu” z odpowiednimi rejestrami sprzedaży oraz saldami kont księgowych,
3. weryfikacja danych systemu sprzedażowego stanowiącego podstawę wykazania kwot „przychodów z biletów jako % przychodów + informacja na temat udziału przychodów z II trybuny” oraz porównanie ich z odpowiednimi zagregowanymi saldami ksiąg rachunkowych,
4. uzgodnienie kwot „transakcji z jednostkami powiązаныmi” z odpowiednimi zapisami na kontach rozrachunkowych, przychodowych i kosztowych identyfikujących te transakcje,
5. uzgodnienie „wynagrodzeń” z danymi ksiąg rachunkowych oraz danymi systemu kadrowo/płacowego w zakresie struktury zatrudnienia,
6. uzgodnienie kwot „transferów” odpowiednimi saldami ksiąg rachunkowych,
7. uzgodnienie kwot wykazanych w pkt. 6 „zobowiązania dłużne” ze zbadanymi sprawozdaniami finansowymi oraz saldami i zapisami ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia,
8. uzgodnienie zaokrągleń stosowanych w „audycie finansowym”.

**Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla Zarządu  
„KKS Lech Poznań” S.A. (c.d.)**

W oparciu wyłącznie na pracach wskazanych powyżej stwierdzamy, że wszelkie kwoty wykazane w przygotowanym przez Klub sprawozdaniu „audyt finansowy 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018” są zgodne ze zbadanymi przez nas sprawozdaniami finansowymi za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2016, 2017 oraz 2018 roku o których wydaliśmy opinie bez zastrzeżeń w zakresie rzetelności i jasności wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki i/lub z danymi z ksiąg rachunkowych, systemu sprzedażowego oraz płacowego w zakresie danych nie wynikających wprost ze sprawozdań finansowych.

Nasze prace ograniczały się do procedur wyszczególnionych powyżej i nie zmierzały do wykrycia błędów lub nieprawdziwych oświadczeń, które uważamy za nieistotne. Niniejszy raport dotyczy tylko danych liczbowych przedstawionych w „audycie finansowym 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018” i nie obejmuje sprawozdania Klubu, jako całości.

Poznań, 26 lutego 2019 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Przemysław Biniak  
Numer ewidencyjny 9785

przeprowadzający badanie w imieniu:

OBR Audyt Sp. z o.o.  
ul. św. Czesława 6/5  
61-575 Poznań

Spółka wpisana na listę firm audytorskich uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez KIBR  
pod numerem ewidencyjnym 3631

Załączniki:

FIN.15-18      Audyt finansowy 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018