

**EUROIMPLANT S.A.
KAJETANY, 05-830 NADARZYN,
UL. KLONOWA 46J**

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	5
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	5
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	6
5. Zakres i metody badania	7
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	8
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	10
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2011-2013	11
WYNIKI BADANIA	13
1. System rachunkowości	13
2. Inwentaryzacja	14
3. Bilans	15
4. Rachunek zysków i strat	15
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
6. Rachunek przepływów pieniężnych	16
7. Informacja dodatkowa	16
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
9. Zdarzenia po dacie bilansu	16
10. Zgodność z przepisami prawa	17
11. Kontynuacja działania	17
INFORMACJE KOŃCOWE	18

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI EUROIMPLANT S.A. W KAJETANACH ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 R.

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

- 1.1 Dnia 8 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Euroimplant sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia Euroimplant sp. z o.o. w Euroimplant S.A. Tego samego dnia, tj. 8 listopada 2007 r. przed notariuszem Maciejem Biwejnsem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, ul Chłodna 15, pod sygnaturą akt Repertorium A 9819/2007 przyjęto statut spółki przekształconej.

Spółka Euroimplant S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 23 listopada 2007 r. pod numerem KRS 0000293364.

Spółka Euroimplant S.A. posiada nr statystyczny REGON 240053602 oraz nr identyfikacyjny NIP 534-23-44-389.

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 18 osób.

Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.

- 1.2 Przedmiotem działalności Spółki Euroimplant S.A. jest:

- wydawanie książek (PKD 58.11.Z),
- wydawanie gazet (PKD 58.13.Z),
- wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z),
- pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z),
- działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku (PKD 18.13.Z),
- reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z),
- produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych (PKD 21.10.Z),
- produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10.D),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),
- praktyka lekarska ogólna (PKD 86.21.Z),
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowanej (PKD 86.90.E),

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z),
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z).

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

- 1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 1 525 473,22 zł i dzielił się na 152 547 322 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, objętych przez udziałowców, w tym 72 000 000 akcji serii B jest uprzywilejowanych co do prawa głosu – 1 akcja daje 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz /Udziałowiec</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. Andrzej Kisieliński	42 484 161	27,84 %
2. Wanda Śladowska	25 459 024	16,69 %
3. Henkelman Ltd.	14 700 000	9,64 %
4. Piotr Mierzejewski	7 364 755	4,83 %
5. Pozostali akcjonariusze	62 539 382	41,00 %
Razem	152 547 322	100,00 %

W ciągu roku obrotowego nie zaszły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi -525 341,76 zł i uległ zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 6 543 212,77 zł.

- 1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2013 i do dnia zakończenia badania:
- Piotr Mierzejewski – Prezes Zarządu – odwołanie z pełnienia funkcji 30 lipca 2013 r.,
 - Andrzej Kisieliński – Prezes Zarządu – powołanie uchwałą z dn. 26 sierpnia 2013 r.,
 - Małgorzata Karpińska-Magnuszewska – Wiceprezes Zarządu.
- 1.5 Skład Rady Nadzorczej Jednostki w roku 2013 i do dnia zakończenia badania:
- Andrzej Przewoźnik – Przewodniczący RN – rezygnacja 28 lutego 2013 r.,
 - Magdalena Wiciak-Otrębska – Członek RN – odwołanie 9 stycznia 2013 r.,
 - Andrzej Mierzejewski – Członek RN odwołanie 9 stycznia 2013 r.,
 - Piotr Korwin Małaczyński – Członek RN rezygnacja 5 sierpnia 2013 r.,
 - Jan Bogutyn – Przewodniczący RN powołanie 28.02.2013 r., rezygnacja 22 kwietnia 2013 r.,
 - Adam Ciuhak – Przewodniczący RN – od dnia 22 kwietnia 2013 r.,
 - Piotr Walasek – Wiceprzewodniczący RN – od dnia 24 listopada 2010 r.,

- Iwona Mulik – Członek RN – od 9 stycznia 2013 r.,
- Alicja Dąbrowska – Członek RN – od 26 sierpnia 2013 r.,
- Andrzej Rutkowski – Członek RN – od 9 listopada 2013 r.

1.6. W roku 2013 i do dnia wydania opinii prokurę posiadały następujące osoby:

- Małgorzata Karpińska-Magnuszewska – prokura samoistna.

1.7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **41 039 196,51 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2013 r. wykazujący stratę netto **6 435 269,27 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące
zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **6 543 212,77 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zmniejszenie
stanu środków pieniężnych na sumę **329 417,72 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.
wykazujące sumę bilansową **37 236 911,23 zł**
i zamykające się wynikiem finansowym netto **-2 386 434,25 zł**

zostało zbadane przez firmę ECA Seredyński i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115 i zatwierdzone zostało w dniu 26 czerwca 2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

Wydana opinia zawierała następujące uzupełniające objaśnienia:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego podlegającego badaniu zwracamy uwagę na istniejące zagrożenia dla kontynuacji działalności, o których jednostka poinformowała w Punkcie 2 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W badanym roku, podobnie jak w roku poprzednim, spółka nie osiągała przychodów ze sprzedaży, finansując bieżącą działalność środkami pozyskanymi w ramach umów o dofinansowanie oraz kredytem inwestycyjnym. Warunkiem uruchomienia produkcji pozwalającej na osiągnięcie znaczących przychodów ze sprzedaży jest odbiór laboratorium w Kajetanach, planowany na rok 2013. Zgodnie z przewidywaniami zarządu, Spółka w tym też roku rozpocznie osiąganie przychodów ze sprzedaży, co wpłynie na systematyczną poprawę jej wyników. W celu pozyskania

środków pozwalających na bieżące finansowanie działalności Zarząd prowadzi zaawansowane negocjacje mające doprowadzić do pozyskania strategicznego inwestora i dokapitalizowania Spółki. Zdaniem Zarządu opisane powyżej działania zakończone będą sukcesem, jednak pewności takiej nie ma.

Ponadto stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2010 oraz 2011 do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2013 r.,
- złożone w Urzędzie Skarbowym w Pruszkowie dnia 3 lipca 2013 r.

- 3.2 Zgodnie z uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca
wynik finansowy - strata netto w kwocie -2 386 434,25 zł
w zakończonym roku obrotowym przypadającym w okresie 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
zostanie pokryta zyskami przyszłych okresów.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 26/2013/2014 zawartą dnia 2 sierpnia 2013 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. Nr 330), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały nr 1 z dnia 30 lipca 2013 r.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 11 marca 2014 r. do dnia wydania opinii i raportu z badania.

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit” badanie przeprowadziła Beata Ziomek, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 12104.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach zespół badający oraz biegły rewident spełnili warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Zakres i metody badania

- 5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowych.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

- 5.2 Spółka udostępniła wymaganą przez nas dokumentację, udzielono nam wymaganych w czasie badania wyjaśnień, za wyjątkiem informacji o wysokości stawek amortyzacji umarzanych przez Spółkę aktywów trwałych wynikających z ich ekonomicznego zużycia, dlatego nie mogliśmy ocenić jaki wpływ miałyby zastosowanie prawidłowych stawek amortyzacji na wartość kapitału własnego, w tym wyniku za rok badany oraz lata poprzednie.

Zarząd Spółki dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.
- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego Przedsiębiorstwa w latach 2011-2013 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 28 765 tys. zł do kwoty 41 039 tys. zł tj. o 42,7 %. W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 10,2 %.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013		Stan na dzień 31.12.2012		Stan na dzień 31.12.2011		Zmiana 2013/2012	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Aktywa trwałe	38 830	94,6%	36 405	97,8%	25 090	87,2%	2 425	6,7%
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 407	3,4%	745	2,0%	9	0,0%	661	88,7%
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	569	1,4%	742	2,0%	0	0,0%	-174	-23,4%
	Inne wartości niematerialne i prawne	838	2,0%	3	0,0%	8	0,0%	835	29974,4%
	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	0	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	37 423	91,2%	35 660	95,8%	25 081	87,2%	1 763	4,9%
	Środki trwałe	36 530	89,0%	7 651	20,5%	3 514	12,2%	28 879	377,5%
	Środki trwałe w budowie	893	2,2%	27 985	75,2%	21 456	74,6%	-27 091	-96,8%
	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0,0%	24	0,1%	110	0,4%	-24	-100,0%
III.	Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B.	Aktywa obrotowe	2 210	5,4%	832	2,2%	3 675	12,8%	1 378	165,6%
I.	Zapasy	152	0,4%	131	0,4%	289	1,0%	21	15,8%
	Materiały	74	0,2%	82	0,2%	106	0,4%	-8	-9,9%
	Półprodukty i produkty w toku	0	0,0%	0	0,0%	92	0,3%	0	-
	Produkty gotowe	62	0,2%	46	0,1%	82	0,3%	17	36,0%
	Zaliczki na dostawy	15	0,0%	3	0,0%	8	0,0%	12	456,3%
II.	Należności krótkoterminowe	722	1,8%	206	0,6%	2 146	7,5%	515	249,9%
	Należności od pozostałych jednostek	722	1,8%	206	0,6%	2 146	7,5%	515	249,9%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	106	0,3%	435	1,2%	1 201	4,2%	-329	-75,7%
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	106	0,3%	435	1,2%	1 201	4,2%	-329	-75,7%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 230	3,0%	59	0,2%	40	0,1%	1 171	1971,1%
	AKTYWA RAZEM	41 039	100,0%	37 237	100,0%	28 765	100,0%	3 802	10,2%

Po stronie **aktywów** nie nastąpiły szczególne zmiany w strukturze majątku. Największy udział w aktywach nadal stanowią rzeczowe aktywa trwałe (91,2 %). Wartości niematerialne i prawne wzrosły z kwoty 745 tys. zł w roku 2012 do kwoty 1 407 tys. zł w roku 2013. Było to spowodowane głównie nabyciem przez Spółkę w roku badanym oprogramowania. W stosunku do ubiegłego roku nastąpiła zmiana w strukturze rzeczowych aktywów trwałych, głównie w wyniku przyjęcia do użytkowania środków trwałych, w tym laboratorium w Kajetanach.

Środki trwałe w budowie uległy zmniejszeniu o kwotę 27 091 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Środki trwałe natomiast uległy zwiększeniu o kwotę 28 879 tys. zł.

Aktywa obrotowe na dzień bilansowy stanowiły 5,4 % sumy bilansowej.

W roku badanym nastąpił wzrost udziału majątku obrotowego z 832 tys. zł do 2 210 tys. zł. Istotne zmiany w stanie zapasów nie wystąpiły. Należności krótkoterminowe wzrosły z kwoty 206 tys. zł, do 722 tys. zł w roku 2013. Inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się o 329 tys. zł, tj. o 75,7 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. Znacznemu wzrostowi uległy krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów i wynosiły na dzień 31 grudnia 2013 roku 1 230 tys. zł.

Ich wzrost wynika przede wszystkim z poniesionych przez Spółkę w roku 2013 wydatków, które w ocenie Spółki w przyszłości będą zaliczone do kosztów zakończonych prac rozwojowych.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2013		Stan na dzień 31.12.2012		Stan na dzień 31.12.2011		Zmiana 2013/2012	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1		2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Kapitał (fundusz) własny	-525	-1,3%	6 018	16,2%	8 177	28,4%	-6 543	-108,7%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 525	3,7%	1 525	4,1%	1 473	5,1%	0	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	19 681	48,0%	19 681	52,9%	19 104	66,4%	0	0,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%	99	0,3%	0	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 297	-37,3%	-12 803	-34,4%	-5 823	-20,2%	-2 494	-19,5%
VIII.	Zysk (strata) netto	-6 435	-15,7%	-2 386	-6,4%	-6 675	-23,2%	-4 049	-169,7%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 565	101,3%	31 219	83,8%	20 588	71,6%	10 345	33,1%
I.	Rezerwy na zobowiązania	180	0,4%	76	0,2%	139	0,5%	104	135,6%
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	106	0,3%	76	0,2%	139	0,5%	30	38,7%
	Pozostałe rezerwy	74	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	74	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	15 509	37,8%	10 000	26,9%	7 228	25,1%	5 509	55,1%
	Wobec pozostałych jednostek	15 509	37,8%	10 000	26,9%	7 228	25,1%	5 509	55,1%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 447	15,7%	4 166	11,2%	1 175	4,1%	2 281	54,7%
	Wobec pozostałych jednostek	6 447	15,7%	4 166	11,2%	1 175	4,1%	2 281	54,7%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 428	47,3%	16 976	45,6%	12 046	41,9%	2 452	14,4%
	Inne rozliczenia międzyokresowe	19 428	47,3%	16 976	45,6%	12 046	41,9%	2 452	14,4%
PASYWA RAZEM		41 039	100,0%	37 237	100,0%	28 765	100,0%	3 802	10,2%

Struktura finansowania majątku na dzień 31 grudnia 2013 roku różni się znacznie od struktury finansowania majątku na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spółka w roku badanym osiągnęła stratę w kwocie 6 435,3 tys. zł, co ostatecznie doprowadziło do wystąpienia ujemnych kapitałów własnych. Łącznie straty z lat ubiegłych i strata z roku badanego wyniosły (-) 21 732 tys. zł. Kapitały podstawowy i zapasowy nie uległy zmianie.

Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. wykazała ujemne kapitały własne w kwocie (-) 525 tys. zł, w związku z czym Zarząd badanej Jednostki zobowiązany jest do zwołania Walnego

Zgromadzenia w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Walne Zgromadzenie do dnia wydania niniejszej opinii i raportu z badania nie podjęło uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki

Zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania w roku badanym wzrosły ponad dwukrotnie w porównaniu do roku 2012.

W zobowiązaniach Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku znacznemu wzrostowi uległy kredyty.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy wyniosły 15 509 tys. zł (na poprzedni dzień bilansowy wynosiły 10 000 tys. zł), natomiast zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wyniosły 2 294 tys. zł (na 31 grudnia 2012 wynosiły 591 tys. zł).

Rozliczenia międzyokresowe pasywów wzrosły o kwotę 2 452 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego, głównie z uwagi na otrzymane dotacje.

W Spółce nie zostały zachowane:

„**złota zasada bilansowa**” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„**złota zasada finansowa**”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawiania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2012	1.01.-31.12.2011	Zmiana (2013/2012)	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	243	7	79	237	3438,8%
2	Koszty działalności operacyjnej	4 302	2 467	3 699	1 835	74,4%
3	Wynik na sprzedaży	-4 059	-2 460	-3 620	-1 599	-
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 324	124	-2 991	-1 448	-1168,6%
5	Wynik na operacjach finansowych	-1 053	-50	-65	-1 002	-
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	-6 435	-2 386	-6 675	-4 049	-
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Wynik brutto (6+7)	-6 435	-2 386	-6 675	-4 049	-
9	Obowiązkowe zmniejszenia wyniku	0	0	0	0	-
10	Wynik netto (8-9)	-6 435	-2 386	-6 675	-4 049	-

W 2013 r. w stosunku do roku 2012 wyniki finansowe Spółki uległy pogorszeniu. **Wynik na sprzedaży** był ujemny i wyniósł (-) 4 059 tys. zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym uległ on zmniejszeniu o kwotę 1 599 tys. zł.

Oznacza to, że deficytowość podstawowej działalności Spółki w sposób zdecydowany uległa zwiększeniu.

Negatywny wpływ na wynik Spółki wywarły **wynik na pozostałej działalności operacyjnej** i **wynik na operacjach finansowych**.

W 2013 roku strata na pozostałej działalności operacyjnej wzrosła o 1 448 tys. zł., a na operacjach finansowych wzrosła o 1 002 tys. zł. Strata netto w roku badanym wyniosła (-) 6 435 tys. zł.

Głównymi czynnikami, które przyczyniły się do osiągnięcia straty w 2013 roku były ponoszone przez Spółkę koszty działalności operacyjnej, utrata wartości aktywów niefinansowych, oraz brak osiągniętych istotnych przychodów ze sprzedaży.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2011-2013

Lp.	Treść	2013 r.	2012 r.	2011 r.
1	2	3	4	5
1.	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności			
1.1.	Rentowność aktywów ROA			
	wynik finansowy netto / suma aktywów	-15,7%	-6,4%	-23,2%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE			
	wynik finansowy netto / kapitał własny	-	-39,7%	-81,6%
1.3.	Rentowność netto			
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-2643,0%	-34684,5%	-8431,3%
1.4.	Rentowność brutto			
	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-2643,0%	-34684,5%	-8431,3%
2.	Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I			
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,2	3,1
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II			
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,2	2,9
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III			
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,1	1,0
2.4	Płynność długoterminowa			
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,9	2,6	3,4
3.	Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1	Szybkość obrotu należności			
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	232	8618	404
3.2	Szybkość spłaty zobowiązań			
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	7387	111417	1572
3.3	Szybkość obrotu zapasów			
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	369	6459	934
4.	Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)			
	kapitał własny / zysk netto	-	-3	-1
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym			
	kapitał własny / aktywa ogółem	-1,3%	16,2%	28,4%
4.3	Trwałość struktury finansowania			
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	79,7%	88,3%	95,4%
5.	Wskaźniki zadłużenia			
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów	101,3%	83,8%	71,6%
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego			
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów	20,3%	11,7%	4,6%

W latach obrotowych 2011-2013 zarówno wynik finansowy netto jak i wynik ze sprzedaży osiągnęły wartości ujemne. W związku z tym odstąpiliśmy od analizy wskaźników rentowności.

Wszystkie **wskaźniki płynności finansowej** w badanym okresie wykazują generalnie tendencję spadkową w porównaniu do lat 2012 i 2011 i kształtują się poniżej prawidłowych poziomów.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się poniżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 0,3 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,3 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia był bliski zera (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Wskaźnik szybkości obrotu należności w badanym roku wyniósł 232 dni, a w roku ubiegłym 8618 dni.

Wskaźnik rotacji zapasów w badanym roku wyniósł 369 dni, a w roku ubiegłym wyniósł 6459 dni.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań w badanym roku wyniósł 7387 dni.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału uległy znacznemu pogorszeniu w porównaniu do lat ubiegłych, głównie z uwagi na fakt iż Spółka wykazała ujemne kapitały własne w kwocie (-) 523 tys. zł, a także wzrost zadłużenia długoterminowego.

Wskaźniki zadłużenia wskazują na wysoki udział zobowiązań w finansowaniu działalności Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 101,3 % i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 17,5 punktu procentowego. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 20,3 % i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 8,6 punktu procentowego.

Spółka w roku badanym, jak i w latach poprzednich, nie osiągała istotnych przychodów ze sprzedaży, a jej działalność bieżąca finansowana była głównie kredytami. Mimo wcześniejszych poczynionych założeń, Spółka nie pozyskała inwestora strategicznego, ponadto do dnia wydania opinii i raportu z badania za rok 2013 nie doszło do zawarcia porozumień z bankami finansującymi Jednostkę. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wynoszą 6 446,9 tys. zł (w tym z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 2 293,9 tys. zł). Spółka do dnia zakończenia badania nie posiada środków pieniężnych, które pozwolą na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych oraz stosownych porozumień z bankami kontrahentami, które pozwoliłyby na odroczenie terminów płatności.

Biegły rewident zamieścił w opinii uzupełniające objaśnienie wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z osiągniętymi przez Spółkę stratami, Zarząd badanej Jednostki zobowiązany jest zwołać Walne Zgromadzenie w sprawie dalszego istnienia Spółki.

WYNIKI BADANIA

1. System rachunkowości

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem z dnia 23 listopada 2007 roku Prezesa Zarządu i są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - zkładowego planu kont,
 - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
 - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r.

W roku badanym Spółka dokonała naliczenia dotyczących roku 2012 odsetek od zobowiązań dochodzonych na drodze sądowej w kwocie 107,9 tys. zł w związku z popełnionym błędem. Skutki

ujęcia odsetek zostały wykazane w pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, jako korekta błędów lat ubiegłych. W roku badanym spółka po raz pierwszy dokonała utworzenia rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a następnie ich kompensaty. Błąd nie miał wpływu na wynik finansowy roku badanego oraz kapitały własne. Dla celów porównawczych dane finansowe za rok ubiegły zostały przekształcone zgodnie z podejściem retrospektywnym. Informacja dodatkowa zawiera opis skutków ujęcia błędów.

Spółka w roku badanym dokonała zmiany polityki rachunkowości, zgodnie z którą Spółka dokonuje kompensaty rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po za powyższą zmianą, przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację składników aktywów i pasywów.

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono poprzez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2013 r. drogą spisu z natury. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono. Terminy i częstotliwość przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych zostały zachowane.

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Poprzednią inwentaryzację przeprowadzono według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31 grudnia 2013 r. przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 31 grudnia 2013 r.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający nie obserwował przebiegu inwentaryzacji rocznej, jednak dokumentacja inwentaryzacji oraz przeprowadzenie testu na istnienie wybranych składników aktywów nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

3. Bilans

Bilans został sporządzony zgodnie z art. 46 ustawy o rachunkowości i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy aktualizujące, w tym również z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów trwałych,
- odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

W pasywach bilansu prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Spółka stosuje do celów bilansowych podatkowe stawki amortyzacji - zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. W księgach Spółki istnieją aktywa trwałe, które są nadal użytkowane przez Jednostkę, a ich wartość netto w księgach rachunkowych oraz aktywach bilansu na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. wynosi zero.

Z naszego badania wynika, iż łączna wartość początkowa takich aktywów wynosi na dzień bilansowy 445 tys. zł (przy czym wartości niematerialne i prawne wynosiły 42,7 tys. zł, a środki trwałe 402,3 tys. zł). Ponadto spółka na dzień bilansowy wykazała w bilansie wartości niematerialne i prawne o wartości netto według ksiąg 837,7 tys. zł, umarzane podatkową stawką amortyzacji wynoszącą 50% rocznie. Gdyby Spółka zastosowała stawki amortyzacji wynikające z okresu ekonomicznej użyteczności aktywów, zarówno wynik finansowy jak i wartość kapitałów własnych roku badanego byłyby wyższe. Z uwagi na brak danych, nie byliśmy w stanie ocenić wpływu stosowania podatkowych zasad amortyzacji na wynik roku badanego, wyniki lat ubiegłych oraz kapitały własne.

Zdaniem biegłego rewidenta wykazana na dzień bilansowy wartość aktywów, a w szczególności rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 37 423,1 tys. zł uzależniona jest od kontynuowania przez spółkę działalności w przyszłości oraz w szczególności uruchomienia przez Spółkę produkcji, przy której aktywa te będą wykorzystywane.

Za wyjątkiem skutków zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, aktywa i pasywa bilansu przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej Spółki.

Bilans zawiera informacje w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Rachunek zysków i strat zawiera informacje w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie o kwotę -329 417,72 zł

7. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z wymogami określonymi przepisami ustawy o rachunkowości.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Dokonaliśmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Kierownictwa Jednostki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Kontynuacja działania

Zwracamy uwagę, że sporządzony na 31 grudnia 2013 r. bilans Spółki wykazał ujemny kapitał własny w kwocie (-) 525,3 tys. zł, w tym stratę z lat ubiegłych w wysokości (-) 15 296,9 tys. zł oraz stratę roku badanego w kwocie (-) 6 435,3 tys. zł, przewyższające sumę kapitałów: zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd badanej Jednostki zobowiązany jest do zwołania Walnego Zgromadzenia w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Spółka w roku badanym, jak i w latach poprzednich, nie osiągała istotnych przychodów ze sprzedaży, a jej działalność bieżąca finansowana była głównie kredytami. Mimo wcześniej poczynionych założeń, Spółka nie pozyskała inwestora strategicznego, ponadto do dnia wydania opinii i raportu z badania za rok 2013 nie doszło do zawarcia porozumień z bankami finansującymi Jednostkę, które pozwoliłyby na odroczenie terminów płatności zobowiązań kredytowych. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wynoszą 6 446,9 tys. zł (w tym z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 2 293,9 tys. zł). Spółka na dzień bilansowy oraz do dnia zakończenia badania nie posiada środków pieniężnych, które pozwolą na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych.

Zarząd Spółki we wstępie do sprawozdania finansowego poinformował, iż spółka będzie kontynuowała działalność, jednak występują zagrożenia kontynuacji działania. Zdaniem Zarządu z uwagi na trwający proces uzgadniania z bankami restrukturyzacji kredytu oraz negocjacje w sprawie dokapitalizowania Spółki przez inwestora strategicznego nie nastąpiły okoliczności umożliwiające rozruch produkcji. W wyniku tego Spółka nie osiąga przychodów operacyjnych, które pozwoliłyby na bieżące regulowanie zobowiązań handlowych oraz kredytowych, jak również na pokrycie kosztów bieżącej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego oba procesy nie zostały jednoznacznie rozstrzygnięte, co może wpłynąć na pojawienie się zagrożeń co do kontynuacji działalności, w szczególności w przypadku braku sukcesów dla poczynionych działań.

Zdaniem biegłego rewidenta sytuacja Spółki uzależniona jest od przyszłych porozumień z bankiem finansującym jednostkę, postępowania wierzycieli, uruchomienia produkcji pozwalającej na osiąganie przychodów operacyjnych, które będą pokrywały koszty Spółki oraz pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii i raportu z badania w szczególności nie doszło do porozumień z bankiem finansującym jednostkę oraz potencjalnym inwestorem strategicznym.

INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- egzemplarzy – Zamawiający,
- egzemplarz – Wykonawca.
- 1 egzemplarz - Biegły rewident.

Kluczowy biegły rewident

Beata Ziomek

nr w rejestrze 12104

Prezes Zarządu

Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans, rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z notami objaśniającymi,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2013 r.

Poznań, dnia 18 kwietnia 2014 roku