



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotyczące sprawozdania finansowego

SKYSTONE CAPITAL S.A.

(do 22.10.2013 r. BBI Zeneris S.A.)

W

Poznaniu

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia SKYSTONE CAPITAL S.A. (do 22.10.2013 r. BBI Zeneris S.A.,
wcześniej do 23.04.2013 r. BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.)*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SKYSTONE CAPITAL S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Paderewskiego 7 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych

SKYSTONE CAPITAL S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe SKYSTONE CAPITAL S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

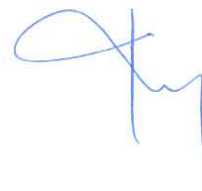
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż Zarząd Spółki w punkcie 4 e jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok stwierdza istnienie okoliczności sygnalizujących zagrożenie kontynuacji działalności Spółki i wskazuje na podjęte działania zmierzające do sprzedaży aktywów związanych z OZEN PLUS Sp. z o.o., po bilansowym ograniczeniu ich wartości do kwot nie wyższych niż prognozowane jako możliwe do osiągnięcia. Zdaniem Zarządu powinny one pozwolić na spłatę długów i kontynuowanie działalności przez Spółkę, choć przy znacznym ograniczeniu jej zakresu.

Jakiegolwiek zakłócenia formalno-prawne, uniemożliwiające przeprowadzenie planowanych transakcji zbycia aktywów, skutkować będą utratą możliwości kontynuowania działalności.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, dotyczącej sprawozdania finansowego spółki zależnej OZEN PLUS Sp. z o.o., wskazane będzie objaśnienie, że spółka zależna ze względu na ujemny kapitał pracujący nie wykorzystuje zdolności produkcyjnych. Skutkiem tego jest generowanie strat zarówno na podstawowej działalności operacyjnej, jak i działalności finansowej (z uwagi na koszty obsługi wysokiego zadłużenia). O ww. faktach Zarząd spółki zależnej informuje w notach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności, wskazując jednocześnie, że prowadzi intensywne działania mające na celu pozyskanie kapitału obrotowego od nowego inwestora.

Zdaniem Zarządu OZEN PLUS Sp. z o.o., spółka pozyska środki pieniężne i dzięki temu wykorzystując potencjał produkcyjny osiągnie rentowność i będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak dopływu kapitału obrotowego skutkować będzie utratą możliwości kontynuowania działalności OZEN PLUS Sp. z o.o.

W notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawarte zostały opisy ryzyk i istotne postępowania sporne.

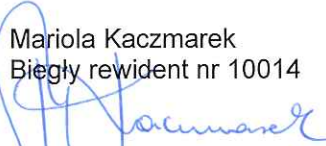


SKYSTONE CAPITAL S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.


Mariola Kaczmarek
Biegły rewident nr 10014

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 25 kwietnia 2014 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

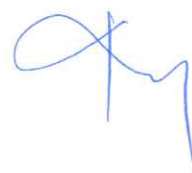
SKYSTONE CAPITAL S.A.
(do 22.10.2013 r. BBI Zeneris S.A.)
w
Poznaniu

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

SKYSTONE CAPITAL S.A.

W dniu 09.04.2013 r. uchwałą nr 7 NWZA zmieniono Statut Spółki – m.in. wykreślono z nazwy określenie "Narodowy Fundusz Inwestycyjny" Wszystkie zmiany statutu, w tym i zmiana nazwy zostały zarejestrowane w KRS w dniu 24.04.2013 r.

W dniu 24.06.2014 r. Uchwałą nr 19 WZA zmieniono Statut Spółki – m.in. zmieniono nazwę Spółki z BBI Zeneris S.A. na SKYSTONE CAPITAL S.A. Nowa nazwa Spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 23.10.2013 r.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Paderewskiego 7, 61-770 Poznań

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	20.07.2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000029456
REGON:	010960117
NIP:	5261033372

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- nabywanie bądź obejmowanie udziałów i akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce i za granicą,
- nabywanie innych papierów emitowanych przez podmioty, o których mowa w punkcie poprzedzającym,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce lub zagranicą,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Spółki,
- inna działalność inwestycyjna.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2013 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 14 685 064,30 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
BB Investment S.A.	22 201 590	15,12%	2 220 159,00	15,12%
Pozostali < 5%	124 649 053	84,88%	12 464 905,30	84,88%
	146 850 643	100,00%	14 685 064,30	100,00%

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odbytym 09 kwietnia 2013 roku podjęta została uchwała w sprawie warunkowego podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji i wprowadzenia do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. praw poboru

SKYSTONE CAPITAL S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

akcji serii E, praw do akcji serii E i akcji serii E oraz zmiany Statutu Spółki. Wszystkie zmiany Statutu, w tym i zmiana nazwy zostały zarejestrowane 24.04.2013 r.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest dominująca dla:

- OZEN Plus Sp. z o.o.,
- EW Zeneris Sp. z o.o.,
- EW Zeneris Plus Sp. z o.o.,
- Zespół EW Zeneris Plus Sp. z o.o.,
- Biogaz Zeneris Sp. z o.o.,
- Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o.,
- Viatron S.A.,
- Biogazownia Bielany Sp. z o.

Na dzień 31.12.2012 r. podmiotem zależnym od SKYSTONE CAPITAL S.A. była spółka ENERGO – EKO I S.A. W dniu 20 grudnia 2013 roku Skystone Capital S.A. podpisała umowę sprzedaży wszystkich akcji Energo-Eko I SA, w łącznej liczbie 7 053 900 sztuk za 4 151 467,00 złotych.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Piotr Kardach – Prezes Zarządu,
- Andrzej Marciniak – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 31.12.2012 r. skład Zarządu był następujący:

- Robert Bender – Prezes Zarządu,
- Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Marek Józwiak – Członek Zarządu.

W dniu 19 marca 2013 roku Rada Nadzorcza BBI Zeneris NFI S.A. odwołała pana Marka Józwiaka ze składu Zarządu BBI Zeneris NFI S.A. Jednocześnie 19 marca 2013 Rada Nadzorcza BBI Zeneris NFI S.A. powołała pana Romana Trębacz w skład Zarządu BBI Zeneris NFI S.A.

Ponadto w roku 2013 w składzie Zarządu Skystone Capital S.A. (do 22.10.2013 r. BBI Zeneris S.A.) były następujące osoby:

Robert Bender – Prezes Zarządu (rezygnacja w dniu 25.04.2013 r. ze skutkiem na 16.05.2013 r.)
Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu (do 16.05.2013 r.)
Marek Józwiak – Członek Zarządu (do 19.03.2013 r.)
Andrzej Marciniak – Wiceprezes Zarządu (od 16.05.2013 r.)
Piotr Kardach – Wiceprezes Zarządu (od 16.05.2013 r. do 29.10.2013 r.)
Roman Trębacz – Wiceprezes Zarządu (od 19.03.2013 r. do 16.05.2013 r.), Prezes Zarządu (od 16.05.2013 r. do 29.10.2013 r.)

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Mariola Kaczmarek
Numer w rejestrze: 10014

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000034774
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	128.050,00 zł
Numer NIP:	521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15.07.2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 sierpnia 2013 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 15.04.2014 r. do 17.04.2014 r. oraz poza nią do 25.04.2014 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż Zarząd Spółki w punkcie nr VI Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BBI Zeneris S.A. za 2012 rok przedstawił bieżący stan realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych przez spółki zależne wraz ze sposobem ich finansowania oraz zawarł ocenę ryzyka realizacji projektów, zaś w notach objaśniających do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarte zostały opisy ryzyk i postępowania sporne.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta dotyczącej sprawozdania finansowego spółki zależnej OZEN PLUS Sp. z o.o. proces dochodzenia do pełnych zdolności produkcyjnych jest opóźniony. Skutkiem tego jest generowanie strat zarówno na podstawowej działalności operacyjnej, jak i działalności finansowej (z uwagi na koszty obsługi wysokiego zadłużenia). O ww. faktach Zarząd spółki zależnej informuje w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniu z działalności jednostki wskazując jednocześnie, że prowadzi intensywne działania mające na celu osiągnięcie pełnych zdolności produkcyjnych poprzez:

- *podpisanie kontraktów na odbiór produktów i dostawę kluczowych surowców,*
- *intensyfikację działań pro - sprzedażowych,*
- *wdrażanie działań dotyczących racjonalizacji kosztów.*

Zdaniem zarządu spółki zależnej, dzięki realizacji ww. zamierzeń spółka osiągnie rentowność i będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

W ocenie biegłego brak skuteczności ww. działań, a co za tym idzie brak wygenerowania dostatecznie wysokich przepływów z podstawowej działalności operacyjnej, może prowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności spółki zależnej, a tym samym wpłynąć znacząco na kondycję finansową Spółki.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie, które uchwałą nr 5 postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6 665 456,50 złotych będzie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25.06.2013 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia SKYSTONE CAPITAL S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Paderewskiego 7 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badana Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na podstawie Uchwały Zarządu BBI Zeneris NFI S.A. Nr 1/2/05/2009 z dnia 29.05.2009 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz - w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.



2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2013 zł '000	% sumy bilansowej
Portfel Inwestycyjny				
Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe w tym przeznaczone do sprzedaży	47 781	39,8%	17 230	37,9%
	-	-	9 755	21,5%
	47 781	39,8%	17 230	37,9%
Należności				
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	52 952	44,1%	25 007	55,1%
Należności z tytułu odsetek	9 241	7,7%	-	0,0%
Pozostałe należności	721	0,6%	376	0,8%
	62 914	52,5%	2 226	55,9%
Środki pieniężne i inne aktywa				
Środki pieniężne i inne aktywa	32	0,0%	40	0,1%
	32	0,0%	40	0,1%
Inne aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 905	2,4%	2 744	6,0%
Wartości niematerialne	1	0,0%	2	0,0%
Wartość firmy	6 300	5,3%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	9	0,0%	5	0,0%
	9 215	7,7%	2 751	6,1%
SUMA AKTYWÓW	119 942	100,0%	45 404	100,0%

PASYWA	31-12-2012 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2013 zł '000	% sumy bilansowej
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	3 362	2,8%	2 925	6,4%
Zobowiązania z tytułu wyemitowania dłużnych papierosów wartościowych	27 929	23,3%	26 762	58,9%
Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	181	0,2%	171	0,4%
Pozostałe zobowiązania	860	0,7%	1 413	3,2%
	32 332	27,0%	31 271	68,9%
Rezerwy				
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	134	0,1%	530	1,2%
Pozostałe rezerwy	39	0,0%	36	0,1%
	174	0,1%	566	1,2%
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	13 949	11,6%	14 685	32,3%
Kapitał zapasowy	74 586	62,2%	68 436	150,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	5 567	4,6%	4 604	10,1%
Zysk (strata) netto	(6 666)	-5,6%	(74 158)	-163,3%
	87 436	72,9%	13 567	29,9%
SUMA PASYWÓW	119 942	100,0%	45 404	100,0%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2012 zł '000	udział w przychodach / kosztach / wyniku netto	2013 zł '000	udział w przychodach / kosztach / wyniku netto
Przychody z inwestycji				
Przychody z tytułu odsetek	6 274	81%	3 865	78%
Przychody z akcji, innych papierów wartościowych	8	0%	-	-
	6 282	81%	3 865	78%
Pozostałe przychody operacyjne	1 503	19%	1 095	22%
Koszty operacyjne	(8 156)	56%	(8 177)	10%
Koszty działania funduszu, w tym:	(7 945)	55%	(8 072)	10%
- Usługi doradztwa finansowego	(65)	0%	(68)	0%
- Usługi prawne	(108)	1%	(137)	0%
- Odsetki z tytułu zaciągnięcia kredytów (pożyczek)	(3 244)	22%	(3 052)	4%
- Pozostałe koszty	(4 528)	31%	(4 815)	6%
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(211)	1%	(105)	0%
	(8 156)	56%	(8 177)	10%
Pozostałe koszty operacyjne	(6 291)	44%	(73 022)	89,93%
Wynik z inwestycji netto	(6 662)	100%	(76 239)	103%
Zrealizowane i niezrealizowane zyski z inwestycji	(4)	0%	2 081	0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 666)	100%	(74 158)	100%
Zysk (strata) brutto	(6 666)	100%	(74 158)	0%
Zysk (strata) netto, w tym:	(6 666)	100%	(74 158)	100%
Zrealizowany zysk (strata) netto	(6 666)	100%	(74 158)	100%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	j.m	2011	2012	2013
1. Suma bilansowa	tys. zł	112 448	119 942	45 404
2. Wynik netto	tys. zł	-861	-6 666	-74 158
3. Kapitał stały kapitał własny + rezerwy długoterminowe	tys. zł	88 573	87 455	13 604
4. Wskaźnik rentowności aktywów ROA $\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{średni stan aktywów}}$	%	-0,01	-0,06	-0,90
5. Rentowność kapitałów własnych $\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	%	0,0	-0,1	-1,5
6. Wskaźnik ogólnego zadłużenia $\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	%	21,3	27,1	70,1

2.4. Interpretacja wskaźników

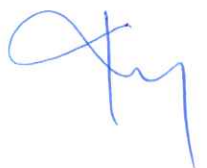
Znacznie wydłużony w stosunku do pierwotnie zakładanego czasu zakończenia procesów inwestycyjnych w spółkach zależnych, w tym zasadniczo w OZEN PLUS Sp. z o.o., spowodował negatywne zawirowania w zakresie płynności Spółki, która wobec braku zwrotu z zainwestowanego kapitału i przy wyczerpaniu możliwości pozyskania kapitału zarówno własnego (niepowodzenie emisji akcji serii A1), jak i obcego, zmuszona została do zmiany strategii działania i realizowania szeroko zakrojonych procesów sprzedaży aktywów celem wywiązania się ze spłaty zobowiązań, w tym szczególnie wobec obligatariuszy.

Wobec powyższego na dzień bilansowy Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów, ograniczając ich wartości do kwot nie wyższych niż prognozowane jako możliwe do osiągnięcia. Wynik finansowy 2013 roku został obciążony kwotą ponad 73 mln zł.

Skutkowało to obniżeniem sumy bilansowej o blisko 2/3. Tak diametralne zmiany spowodowały, że odstąpiono od analizy sytuacji majątkowej i finansowej.

Po planowanym zbyciu aktywów, związanych z OZEN PLUS Sp. z o.o. i Viatron S.A. oraz po spłacie zobowiązań Spółka zamierza kontynuować działalność w znacznie ograniczonym zakresie.

Informacje o zamierzeniach w w/w zakresie oraz o zagrożeniu kontynuacji działalności w przypadku niepowodzenia realizacji transakcji zbycia aktywów Zarząd zawarł w sprawozdaniu finansowym.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż Zarząd Spółki w punkcie 4 e jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok stwierdza istnienie okoliczności sygnalizujących zagrożenie kontynuacji działalności Spółki i wskazuje na podjęte działania zmierzające do sprzedaży aktywów związanych z OZEN PLUS Sp. z o.o., po bilansowym ograniczeniu ich wartości do kwot nie wyższych niż prognozowane jako możliwe do

SKYSTONE CAPITAL S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

osiągnięcia. Zdaniem Zarządu powinny one pozwolić na spłatę długów i kontynuowanie działalności przez Spółkę, choć przy znacznym ograniczeniu jej zakresu.

Jakiegolwiek zakłócenia formalno-prawne, uniemożliwiające przeprowadzenie planowanych transakcji zbycia aktywów, skutkować będą utratą możliwości kontynuowania działalności.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, dotyczącej sprawozdania finansowego spółki zależnej OZEN PLUS Sp. z o.o., wskazane będzie objaśnienie, że spółka zależna ze względu na ujemny kapitał pracujący nie wykorzystuje zdolności produkcyjnych. Skutkiem tego jest generowanie strat zarówno na podstawowej działalności operacyjnej, jak i działalności finansowej (z uwagi na koszty obsługi wysokiego zadłużenia). O ww. faktach Zarząd spółki zależnej informuje w notach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności, wskazując jednocześnie, że prowadzi intensywne działania mające na celu pozyskanie kapitału obrotowego od nowego inwestora.

Zdaniem Zarządu OZEN PLUS Sp. z o.o., spółka pozyska środki pieniężne i dzięki temu wykorzystując potencjał produkcyjny osiągnie rentowność i będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak dopływu kapitału obrotowego skutkować będzie utratą możliwości kontynuowania działalności OZEN PLUS Sp. z o.o.

W notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawarte zostały opisy ryzyk i istotne postępowania spome.

Mariola Kaczmarek
Biegły rewident nr 10014



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 25 kwietnia 2014 r.