

**STANOWISKO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI B3SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego B3System Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 53, lok. 5, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazujący sumę bilansową w kwocie 10 085 tys. złotych, rachunek zysków i strat wykazujący stratę 648 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd B3System S.A.

Zarząd B3System S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zwracamy uwagę na następujące kwestie będące podstawą wyrażonego stanowiska biegłego rewidenta:

- 1) Zarząd Spółki zamieścił we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki informacje dotyczące wątpliwości związanych z możliwością kontynuacji działalności oraz opis ryzyk mających wpływ na możliwość dalszego kontynuowania działalności. Pomimo tych wątpliwości sprawozdanie finansowe

B3System S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zwracamy uwagę na poniższe informacje dotyczące sytuacji Spółki:

- a. W dniu 18 lutego 2014 roku przez Spółkę została podpisana umowa inwestycyjna, której głównym celem było przejęcie przez nabywcę zorganizowanej części przedsiębiorstwa B3System S.A. w zakresie kapitałowym i operacyjnym. Pomimo przeniesienia przedsiębiorstwa B3System S.A. do spółki B3System Polska sp. z o.o. w dniu 9 czerwca 2014 roku, do dnia wydania niniejszego stanowiska nie nastąpiła sprzedaż udziałów w B3System Polska sp. z o.o., a umowa inwestycyjna uległa rozwiązaniu z dniem 31 grudnia 2014 roku.
- b. W dniu 14 lutego 2014 roku Zarząd Spółki podpisał umowę inwestycyjną, której przedmiotem było nabycie przez Spółkę udziałów w spółce SKŁADYWĘGLA.PL Sp. z o. o. w zamian za akcje wyemitowane przez B3System S.A. Umowa inwestycyjna dotycząca nabycia udziałów w SKŁADYWĘGLA.PL Sp. z o. o. została rozwiązana z dniem 5 sierpnia 2014 roku. W dniu 6 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła list intencyjny ze spółką działającą pod firmą SKŁADYWĘGLA.PL Sp. z o.o. Na mocy podpisanego listu intencyjnego strony zadeklarowały podjęcie działań zmierzających do połączenia kapitałowego i operacyjnego spółek. List intencyjny został zawarty na czas określony, tj. do dnia podpisania właściwej umowy inwestycyjnej, nie dłuższy niż do dnia 30 września 2014 roku. Do dnia wydania niniejszego stanowiska nie nastąpiła realizacja celów, o których mowa w liście intencyjnym.
- c. W związku z przeniesieniem przedsiębiorstwa Spółki do B3System Polska Sp. z o.o. w dniu 9 czerwca 2014 roku Spółka przestała prowadzić działalność operacyjną. Spółka nie posiada czynnych umów handlowych, o czym poinformował Zarząd w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki. Zgodnie z informacją przekazaną nam przez Zarząd Spółka po dniu 31 grudnia 2014 nie wygenerowała istotnych przychodów, które pozwalałyby na dalsze finansowanie jej działalności.
- d. Spółka jest stroną umów kredytowych, które zgodnie z informacją przekazaną przez Zarząd Spółki zostały wypowiedziane przez banki. Zgodnie z informacją, którą otrzymaliśmy bezpośrednio od banków, łączne zadłużenie z tytułu otrzymanych kredytów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło ponad 3 112 tys. PLN. Zwracamy uwagę, że zobowiązania z tytułu kredytów nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym, o czym mowa w pkt. 3 poniżej.

Biorąc pod uwagę wyżej przedstawione informacje, stwierdzamy istnienie znaczących zagrożeń dotyczących kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże Zarząd Spółki w związku z podejmowanymi działaniami mającymi na celu poprawę sytuacji Spółki (w szczególności poszukiwanie inwestora) podjął decyzję o sporządzeniu sprawozdania finansowego zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Dlatego też jednoznaczna ocena zasadności założenia dotyczącego zdolności jednostki do kontynuowania działalności jest niemożliwa w efekcie badania sprawozdania finansowego.

- 2) Do dnia zakończenia badania nie uzyskaliśmy wystarczających informacji i wyjaśnień od Zarządu Spółki dotyczących niektórych pozycji aktywów i pasywów zaprezentowanych

w sprawozdaniu finansowym. W szczególności nie byliśmy w stanie dokonać oceny następujących pozycji:

- a. Przychody ze sprzedaży — w trakcie badania nie otrzymaliśmy kompletnych wyjaśnień pozwalających na ocenę prawidłowości ujęcia przychodów ze sprzedaży oraz potwierdzenie ich rzeczywistej wartości. Wartość przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w przedstawionym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 wyniosła 13 420 tys. złotych.
- b. Koszty działalności operacyjnej — Spółka w dniu 9 czerwca 2014 roku dokonała przeniesienia przedsiębiorstwa do spółki B3System Polska Sp. z o.o. Pomimo przeniesienia większości zasobów związanych z realizowaną działalnością do spółki zależnej przychody ze sprzedaży po 9 czerwca 2014 roku były w większości generowane przez B3System S.A. Istnieje istotne ryzyko, że część kosztów działalności operacyjnej poniesionych w B3System Polska Sp. z o.o. dotyczy przychodów ujętych w sprawozdaniu B3System S.A. W trakcie badania nie otrzymaliśmy kompletnych wyjaśnień pozwalających na oszacowanie ewentualnego wpływu rozliczenia tych kosztów pomiędzy spółkami.
- c. Wartości niematerialne i prawne — w trakcie badania nie otrzymaliśmy kompletnych wyjaśnień pozwalających na ocenę wyceny wartości bilansowej wartości firmy. Wartość firmy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 588 tys. złotych, co stanowi 5,8% sumy bilansowej.
- d. Inwestycje długoterminowe — na podstawie informacji otrzymanych od Zarządu Spółki zwracamy uwagę, że istnieją przesłanki świadczące o znacznej utracie wartości inwestycji długoterminowych w udziały i akcje zarówno jednostek powiązanych (B3System Polska Sp. z o.o.), jak i jednostek pozostałych (Mc Comp S.A.). W trakcie badania nie otrzymaliśmy kompletnych wyjaśnień pozwalających na ocenę wyceny wartości bilansowej udziałów w innych jednostkach. Wartość bilansowa inwestycji długoterminowych w przedstawionym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 5 693 tys. złotych, co stanowi 56,5% sumy bilansowej.
- e. Należności — do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających wyjaśnień pozwalających na ocenę prawidłowości ujęcia należności w sprawozdaniu finansowym. Zwracamy również uwagę, że Spółka nie przeprowadziła procedury inwentaryzacji sald należności zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Saldo należności na dzień 31 grudnia 2014 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosiło 3 728 tys. złotych, co stanowi 37,0% sumy bilansowej.
- f. Zobowiązania — Spółka nie ujęła w sprawozdaniu finansowym wszystkich zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym również zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, co zostało szczegółowo opisane w pkt. 3 poniżej. Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy wystarczających informacji pozwalających na oszacowanie realnej wartości zobowiązań Spółki. Saldo zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 roku w przedstawionym sprawozdaniu finansowym wynosiło 3 390 tys. złotych, co stanowi 33,6% sumy bilansowej.

- 3) Spółka dokonała w dniu 9 czerwca 2014 roku przeniesienia przedsiębiorstwa B3System S.A. do spółki B3System Polska Sp. z o.o. w zamian za objęcie 14 000 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy. Zgodnie z umową przenoszącą własność przedsiębiorstwa przeniesieniu miał podlegać zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności środki trwałe, należności oraz zobowiązania (w tym z tytułu otrzymanych kredytów). Wartość księgowa wnoszonych aktywów na dzień rozliczenia transakcji wynosiła 11 408 tys. złotych, podczas gdy wartość księgowa wnoszonych pasywów wynosiła 14 438 tys. złotych.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Zarządu Spółki, zobowiązania wynikające z umowy przenoszącej własność przedsiębiorstwa nie zostały skutecznie przeniesione na B3System Polska Sp. z o.o., tzn. nie nastąpiło zwolnienie zbywcy z długu, w związku z brakiem uzyskania odpowiednich zgód od wierzycieli Spółki. Oznacza to, że w związku z rozliczeniem przeniesienia przedsiębiorstwa Spółka wyłączyła z ksiąg w sposób nieprawidłowy zobowiązania o wartości 14 438 tys. złotych. W związku z tym wartość zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 roku jest w sposób istotny zaniżona. W trakcie badania nie uzyskaliśmy jednak informacji pozwalających na oszacowanie prawidłowej wartości zobowiązań, które powinny zostać wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W ramach rozliczenia transakcji przeniesienia przedsiębiorstwa Spółka rozpoznała w aktywach udziały w spółce B3System Polska Sp. z o.o. w kwocie 1 413 tys. złotych, podczas gdy wartość wyłączonych aktywów netto wyniosła minus 3 030 tys. złotych. W konsekwencji nadwyżka wartości udziałów nad wartości wyłączonych aktywów netto wyniosła 4 444 tys. złotych i została zaprezentowana w pozycji kapitałów własnych jako kapitał z aktualizacji wyceny. W naszej opinii prezentacja ta nie jest prawidłowa. W przypadku prawidłowego ujęcia rozliczenie powyższej transakcji w księgach rachunkowych różnica pomiędzy wartością godziwą udziałów w B3System Polska Sp. z o.o. a rzeczywistą wartością przekazanego przedsiębiorstwa, która obejmowała wyłącznie wartość przekazywanych aktywów (maksymalna wartość księgowa 11 408 tys. złotych) powinna obciążyć wynik okresu, co jednocześnie spowodowałoby istotny spadek wartości kapitałów własnych i prawdopodobne wykazanie ujemnych kapitałów własnych. Informacje zebrane podczas badania nie pozwalają na oszacowanie, jaka była faktyczna wartość księgowa przenoszonych aktywów.

Zwracamy również uwagę, że podstawą do oszacowania wartości godziwej udziałów objętych w B3System Polska Sp. z o.o. była wycena spółki B3System S.A. sporządzona na dzień 31 stycznia 2014 roku. Faktyczne przeniesienie nie dotyczyło całego przedsiębiorstwa B3System S.A., a wycena sporządzona metodą dochodową została oparta o projekcje finansowe, które na dzień 9 czerwca 2014 roku znacząco odbiegały od rzeczywistej sytuacji Spółki. W związku z tym istnieje ryzyko, że wycena wartości obejmowanych udziałów w B3System Polska Sp. z o.o. odbiega od ich realnej wartości godziwej.

Uwzględniając wagę problemów omówionych wyżej i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

W przedstawionej sytuacji za bezprzedmiotowe uznaliśmy rozpatrywanie sprawozdania z działalności B3System S.A.



Łukasz Gądek, nr rejestru 12066

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

GC Audit & Consulting Łukasz Gądek

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 3833

Bielsko-Biała, 23marca 2015 r.