

**GRUPA KAPITAŁOWA
REGNON
W KATOWICACH**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

KATOWICE, MAJ 2016 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
REGNON SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej REGNON, której jednostką dominującą jest REGNON Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **31.697 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **3.206 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.206 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **207 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez grupę kapitałową w najbliższej przyszłości.

W dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt inwestycyjny jednostce dominującej oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 43.098 tys. złotych. Ponadto występują trudności w spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych. Potwierdzeniem trudnej sytuacji finansowej grupy kapitałowej są: ujemna wartość kapitału własnego oraz kapitału obrotowego netto, niski poziom przychodów ze sprzedaży oraz brak płynności finansowej.

W sprawozdaniu z działalności Zarząd poinformował, że czynnikami warunkującymi kontynuowanie działalności przez grupę kapitałową są wypracowanie nowej strategii działalności jednostki dominującej przy udziale i współpracy inwestorów strategicznych oraz skuteczne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji i spłaty zaległych zobowiązań.

Naszym zdaniem brak możliwości spełnienia powyższych warunków niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania upadłościowego jednostki dominującej.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2015 roku poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2015 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:


.....

Ewa Szczepańska

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 2 maja 2016 roku

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
REGNON
W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostka dominująca grupy kapitałowej REGNON Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 13 listopada 1997 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach (40-203), przy Alei Walentego Roździeńskiego nr 188C.

Jednostka dominująca wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000072586**.

W dniu 9 stycznia 2015 roku, zgodnie z uchwałą Zarządu, jednostka dominująca zmieniła adres siedziby z ulicy Paderewskiego 32C, na Aleję Walentego Roździeńskiego 188C.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 273696613** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 954-21-80-954**.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie jednostka dominująca prowadziła działalność w zakresie:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 47.720 tys. złotych i dzielił się na 4.772.040 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego wystąpiły niżej wymienione zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 9 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie połączenia serii akcji, scalania akcji oraz zmiany statutu Spółki. Zgodnie z powyższą uchwałą przeprowadzono proces połączenia 62.267.000 akcji zwykłych imiennych oznaczonych seriami G i Q w jedną nową serię oznaczoną jako N oraz proces połączenia 414.937.000 wszystkich akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych seriami A, C, G1, I, L, M, P i U w jedną serię oznaczoną jako O.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło program scalenia akcji w relacji 1:100 i ustaliło nową wartość nominalną akcji w wysokości 10,00 złotych każda.

Wymienione wyżej zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Jamstar Sp. z o.o.	477.203	477.203	4.772.030	9,99
Praktiker Real Estate Polska Sp. z o.o.	477.203	477.203	4.772.030	9,99
Ergomed Sp. z o.o.	477.192	477.192	4.771.920	9,99
Wiwex Invest s.r.o.	477.088	477.088	4.770.880	9,99
Stronger Sp. z o.o.	476.843	476.843	4.768.430	9,99
pozostali	2.386.511	2.386.511	23.865.110	50,05
Razem	4.772.040	4.772.040	47.720.400	100,00

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku był ujemny i wynosił 20.730 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 3.206 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Adam Wysocki,
- Członek Zarządu - Pani Barbara Konrad – Dziwisz.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Cezary Liśkiewicz,
- Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Filip Sinkiewicz,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pani Agnieszka Wielgus,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Karczewski.

W badanym okresie wystąpiła następująca zmiana w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- Pan Radosław Rasała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 22 grudnia 2015 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład grupy kapitałowej REGNON wchodziły następujące jednostki:

- jednostka dominująca:
 - REGNON Spółka Akcyjna w Katowicach,
- jednostki zależne:
 - Konsilo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach.

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej REGNON Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i została wydana o tym sprawozdaniu opinia z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę w najbliższej przyszłości.

W dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt inwestycyjny oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 43.098 tys. złotych. Ponadto występują trudności w spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych. Potwierdzeniem trudnej sytuacji finansowej Spółki są: ujemna wartość kapitału własnego oraz kapitału obrotowego netto, niski poziom przychodów ze sprzedaży oraz brak płynności finansowej.

Suma poniesionych w latach poprzednich i w roku bieżącym strat wynosi 119.446 tys. złotych i przewyższa sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd jest zobowiązany zwołać niezwłocznie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

W sprawozdaniu z działalności Zarząd poinformował, że czynnikami warunkującymi kontynuowanie działalności przez Spółkę są wypracowanie nowej strategii działalności przy udziale i współpracy inwestorów strategicznych oraz skuteczne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji i spłaty zaległych zobowiązań.

Naszym zdaniem brak możliwości spełnienia powyższych warunków niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania upadłościowego Spółki”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Konsilo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach.

Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez grupę kapitałową w najbliższej przyszłości.

W badanym okresie grupa kapitałowa odnotowała dalszy spadek przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły poziom 3.024 tys. złotych, z czego kwota 2.437 tys. złotych stanowiła przychody związane z działalnością zaniechaną, co wskazuje na ograniczony zakres działalności grupy kapitałowej.

Poniesiona strata netto, ujemna wartość kapitału własnego, kapitału obrotowego netto oraz brak płynności finansowej wskazują na trudną sytuację finansową grupy.

W dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt inwestycyjny jednostce dominującej oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 40.210 tys. złotych.

Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych.

Zgodnie z informacją zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym warunkiem kontynuowania działalności grupy jest przeprowadzenie dalszej restrukturyzacji jednostki dominującej w obszarze majątkowym, polegającej na sprzedaży nieruchomości w celu spłaty zobowiązań wobec banku, budżetu oraz pozostałych wierzycieli.

Zarząd jednostki dominującej poinformował, iż posiada kilka wstępnych propozycji dotyczących zakupu i prowadzi negocjacje z potencjalnymi inwestorami prowadzące do ustalenia ceny końcowej. Zarząd zakłada finalizację negocjacji oraz sprzedaż nieruchomości do końca III kwartału 2015 roku. Brak możliwości sprzedaży nieruchomości niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania upadłościowego jednostki dominującej”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a REGNON Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy Alei Walentego Różdzieńskiego 188C, w dniu 9 lipca 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 30 czerwca 2015 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Ewę Szczepańską wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299.

Badanie przeprowadzono w marcu oraz w kwietniu 2016 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej grupy kapitałowej określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna stanowiąca podstawę jego sporządzenia jest prawidłowa.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, dokumentację konsolidacyjną, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 2 maja 2016 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	16	-	25	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	16	-	25	0,1
Aktywa obrotowe	671	2,2	1.072	3,3
Zapasy	49	0,2	144	0,4
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	528	1,7	527	1,6
Pożyczki udzielone	-	-	100	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94	0,3	301	1,0
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.010	97,8	31.166	96,6
Suma aktywów	31.697	32.263	32.263	100,0

Pasywa	31.12.2015 r. (tys. zł)	31.12.2015 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	(20.730)	(65,4)	(17.524)	(54,3)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(20.730)	(65,4)	(17.524)	(54,3)
Kapitał podstawowy	47.720	150,6	47.720	147,9
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42.608	134,4	42.608	132,1
Kapitały rezerwowe i zapasowe	8.400	26,5	8.151	25,3
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	(119.458)	(376,9)	(116.003)	(359,6)
Zobowiązania długoterminowe	1	-	2	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	-	2	-
Zobowiązania krótkoterminowe	52.426	165,4	49.785	154,3
Rezerwy	511	1,6	638	2,0
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2	-	82	0,3
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	43.098	136,0	40.210	124,6
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	258	0,8	401	1,2
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8.557	27,0	8.454	26,2
Suma pasywów	31.697	100,0	32.263	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniżej przedstawiono dane sprawozdania z całkowitych dochodów po przekształceniu polegającym na zaprezentowaniu poszczególnych składników działalności kontynuowanej i zaniechanej.

	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3.191	3.024
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.712	1.967
Zysk brutto ze sprzedaży	1.479	1.057
Koszty ogólnego zarządu	1.349	2.086
Pozostałe przychody	37	10.567
Pozostałe koszty	38	4.360
Zysk z działalności operacyjnej	129	5.178
Przychody finansowe	25	4.287
Koszty finansowe	3.360	23.272
Strata brutto	(3.206)	(13.807)
Podatek dochodowy	-	70
Strata netto z działalności, w tym:	(3.206)	(13.877)
• Strata netto z działalności kontynuowanej	(4.731)	(11.337)
• Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	1.525	(2.540)
Strata netto przypadająca na:	(3.206)	(13.877)
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(3.206)	(13.866)
Udziały niekontrolujące	-	(11)
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Dochody całkowite razem przypadające na:	(3.206)	(13.877)
• Akcjonariuszy jednostki dominującej	(3.206)	(13.866)
• Udziały niekontrolujące	-	(11)

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	4,1	(34,0)	(62,8)
Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	(100,5)	(458,9)	(248,9)
Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	(10,0)	(36,6)	(46,4)
Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,1
Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,1
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	(51.755)	(48.714)	(46.394)
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	46	78	65
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	11	33	22
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	70	99	58
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	165,4	154,3	181,2
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	0,3	10,0	-

Komentarz

W okresie objętym badaniem grupa kapitałowa uzyskała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 129 tys. złotych. Uwzględniając stratę na działalności finansowej w kwocie 3.335 tys. złotych, grupa kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 3.206 tys. złotych. Na poniesioną stratę netto składa się strata z działalności kontynuowanej w wysokości 4.731 tys. złotych oraz zysk z działalności zaniechanej w wysokości 1.525 tys. złotych.

W roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, wykazano deficytowość sprzedaży netto oraz majątku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku grupa kapitałowa wykazuje brak płynności finansowej.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2015 roku była ujemna i wyniosła 51.755 tys. złotych, przy czym poziom kapitału obrotowego netto w porównaniu do roku poprzedniego obniżył się o kwotę 3.041 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należności o 32 dni do poziomu 46 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zapasów o 22 dni do poziomu 11 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań o 29 dni do poziomu 70 dni.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się w porównaniu do roku 2014 i na dzień bilansowy osiągnął poziom 0,3%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień bilansowy przekroczył poziom 100,0% podobnie jak w latach ubiegłych.

4. OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez grupę kapitałową w najbliższej przyszłości.

W dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt inwestycyjny jednostce dominującej oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 43.098 tys. złotych. Ponadto występują trudności w spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych. Potwierdzeniem trudnej sytuacji finansowej grupy kapitałowej są: ujemna wartość kapitału własnego oraz kapitału obrotowego netto, niski poziom przychodów ze sprzedaży oraz brak płynności finansowej.

W sprawozdaniu z działalności Zarząd poinformował, że czynnikami warunkującymi kontynuowanie działalności przez grupę kapitałową są wypracowanie nowej strategii działalności przy udziale i współpracy inwestorów strategicznych oraz skuteczne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji i spłaty zaległych zobowiązań.

Naszym zdaniem brak możliwości spełnienia powyższych warunków niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania upadłościowego jednostki dominującej.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i prawidłowa oraz zgodna z przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327, z późniejszymi zmianami).

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej oraz innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z tą częścią kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Przy czym nadwyżka wartości godziwej przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań ustaloną na dzień objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi oraz wycenionych według ich wartości godziwych stanowi wartość firmy.

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek jest kompensowany z wartością godziwą przekazanej zapłaty dotyczącej udziałów, na dzień objęcia kontroli w jednostkach zależnych. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do udziałów niekontrolujących. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodaje się część odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadającą udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją. Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.



Wzajemne należności i zobowiązania wymagające wyłączenia obejmują wszelkie rozrachunki między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Ponadto wyłączeniu podlegają przychody i koszty dotyczące operacji dokonanych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Z wartości skonsolidowanych aktywów wyłącza się zyski i straty niezrealizowane przez grupę kapitałową powstałe na skutek dokonania sprzedaży składników majątkowych między jednostkami grupy kapitałowej objętymi konsolidacją.

Dywidendy należne jednostce dominującej od jednostek zależnych objętych konsolidacją wyłącza się z jej przychodów finansowych, a włącza do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę.

Zysk lub stratę na sprzedaży udziałów jednostki zależnej stanowi dla grupy kapitałowej różnica między przychodem ze zbycia udziałów tej jednostki, a odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej ustaloną na dzień zbycia, skorygowaną o wartość firmy dotyczącą zbytych udziałów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 31.010 i stanowiły 97,8% aktywów ogółem. W pozycji wykazano głównie nieruchomość Centrum Logistyczne w Dąbrowie Górniczej.

Na dzień bilansowy wartość brutto aktywów długoterminowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wynosiła 60.067 tys. złotych, ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 9.729 tys. złotych, a utworzone odpisy aktualizujące miały wartość 19.328 tys. złotych.

Kapitał własny

Kapitały własne grupy kapitałowej na dzień bilansowy miały wartość ujemną w wysokości 20.730 tys. złotych i obejmowały:

• kapitał podstawowy	47.720 tys. złotych,
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42.608 tys. złotych,
• kapitały rezerwowe i zapasowe	8.400 tys. złotych,
• strata z lat ubiegłych	116.252 tys. złotych,
• strata netto	3.206 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła 52.426 tys. złotych.

Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu niespłaconych kredytów w łącznej wysokości 43.100 tys. złotych.

W dniu 2 października 2013 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. wypowiedział jednostce dominującej umowę o kredyt inwestycyjny oraz wezwał do zapłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek.

Stan zadłużenia z tytułu powyższego kredytu na dzień bilansowy wynosi 43.098 tys. złotych.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zobowiązania publiczno-prawne w kwocie 7.784 tys. złotych. Występują trudności w spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych.

Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu

W roku 2015 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3.191 tys. złotych, z czego 3.063 tys. złotych dotyczyło działalności zaniechanej. Jednocześnie poniesiono koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w łącznej wysokości 1.712 tys. złotych oraz koszty ogólnego zarządu w wysokości 1.349 tys. złotych.

Na sprzedaży grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 130 tys. złotych, z czego na działalności zaniechanej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1.517 tys. złotych, natomiast na działalności kontynuowanej poniosła stratę w wysokości 1.387 tys. złotych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie naliczone odsetki od pożyczki. Wśród kosztów finansowych dominujący udział stanowią odsetki od kredytów oraz zobowiązań budżetowych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane zawarte w informacji dodatkowej odpowiadają wymogom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowe i kompletne w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz powiązane ze skonsolidowanym

sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię z następującym zastrzeżeniem:

„Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez grupę kapitałową w najbliższej przyszłości.

W dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt inwestycyjny jednostce dominującej oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 43.098 tys. złotych. Ponadto występują trudności w spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych. Potwierdzeniem trudnej sytuacji finansowej grupy kapitałowej są: ujemna wartość kapitału własnego oraz kapitału obrotowego netto, niski poziom przychodów ze sprzedaży oraz brak płynności finansowej.

W sprawozdaniu z działalności Zarząd poinformował, że czynnikami warunkującymi kontynuowanie działalności przez grupę kapitałową są wypracowanie nowej strategii działalności przy udziale i współpracy inwestorów strategicznych oraz skuteczne przeprowadzenie procesu restrukturyzacji i spłaty zaległych zobowiązań.

Naszym zdaniem brak możliwości spełnienia powyższych warunków niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania upadłościowego jednostki dominującej”.

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:



Ewa Szczepańska

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 2 maja 2016 roku