

**REGNON
SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MAJ 2015 ROK

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego REGNON Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **31.376 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **3.192 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **3.192 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 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.

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 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 2014 roku poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

REGNON SPÓŁKA AKCYJNA
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 sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

REGNON Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 13 listopada 1997 roku.

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

Spółka 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, Spółka zmieniła adres siedziby z ulicy Paderewskiego 32C na Aleję Walentego Roździeńskiego 188C.

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

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w następującym 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 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:

- 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 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 na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku był ujemny i wynosił 21.000 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 3.192 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej REGNON.

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

W skład Zarządu Spółki 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.

Skład Rady Nadzorczej 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:

- 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.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

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 sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

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

W badanym okresie Spółka odnotowała dalszy spadek przychodów ze sprzedaży, które osiągnęły poziom 1.304 tys. złotych, z czego kwota 1.233 tys. złotych stanowiła przychody związane z działalnością zaniechaną, co wskazuje na ograniczony zakres działalności Spółki.

Ujemna wartość kapitału własnego, kapitału obrotowego netto oraz brak płynności finansowej wskazują na trudną sytuację finansową Spółki.

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 40.210 tys. złotych.

Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych.

Suma poniesionych w latach poprzednich strat, po uwzględnieniu zysku osiągniętego w 2014 roku wynosi (116.254) 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.

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

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.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2015 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 2.396 tys. złotych został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

3. 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 Roździeńskiego 188C, w dniu 9 lipca 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej 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 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.

4. 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 jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie 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 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 jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność 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, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu 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 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	0,1	21	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11	0,1	16	-
Pozostałe aktywa finansowe	5	-	5	-
Aktywa obrotowe	350	1,1	886	2,8
Zapasy	14	-	144	0,5
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	329	1,1	729	2,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	-	13	-
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.010	98,8	31.166	97,2
Suma aktywów	31.376	100,0	32.073	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	(21.000)	(66,9)	(17.808)	(55,5)
Kapitał podstawowy	47.720	152,1	47.720	148,8
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42.608	135,8	42.608	132,8
Kapitały rezerwowe i zapasowe	8.118	25,9	8.118	25,3
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(116.254)	(370,5)	(118.650)	(369,9)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	(3.192)	(10,2)	2.396	7,5
Zobowiązania długoterminowe	1	-	2	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	-	2	-
Zobowiązania krótkoterminowe	52.375	166,9	49.879	155,5
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	137,4	40.210	125,4
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	258	0,8	401	1,2
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8.506	27,1	8.548	26,6
Suma pasywów	31.376	100,0	32.073	100,0

2. UPROSZCZONE 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	2.144	1.304
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.173	977
Zysk brutto ze sprzedaży	971	327
Koszty ogólnego zarządu	826	1.450
Pozostałe przychody	37	10.280
Pozostałe koszty	38	3.845
Zysk z działalności operacyjnej	144	5.312
Przychody finansowe	24	4.217
Koszty finansowe	3.360	7.135
Zysk/Strata brutto	(3.192)	2.394
Podatek dochodowy	-	(2)
Zysk/Strata netto z działalności, w tym:	(3.192)	2.396
• Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	(4.226)	5.562
• Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej	1.034	(3.166)
Zysk / Strata netto	(3.192)	2.396
Pozostałe dochody całkowite	-	-
Dochody całkowite razem	(3.192)	2.396

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	6,7	(86,1)	(189,7)
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	(149,0)	183,7	(726,5)
• Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	(10,1)	6,9	(54,7)
• 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	0,0
• 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	0,0

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
<ul style="list-style-type: none"> Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe 	(52.025)	(48.993)	(46.084)
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży 	73	125	119
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu 	14	33	15
<ul style="list-style-type: none"> 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 	119	166	72
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa 	166,9	155,5	194,4
<ul style="list-style-type: none"> Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych 	0,3	11,6	1,5

Komentarz

W okresie objętym badaniem Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 144 tys. złotych. Uwzględniając stratę na działalności finansowej w kwocie 3.336 tys. złotych, Spółka poniosła stratę netto w wysokości 3.192 tys. złotych. Na poniesioną stratę netto składa się strata z działalności kontynuowanej w wysokości 4.226 tys. złotych oraz zysk z działalności zaniechanej w wysokości 1.034 tys. złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje brak płynności finansowej.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2015 roku była ujemna i wyniosła 52.025 tys. złotych, przy czym poziom kapitału obrotowego netto w porównaniu do roku poprzedniego obniżył się o kwotę 3.032 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- skrócenie cyklu obrotu należności o 52 dni do poziomu 73 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zapasów o 19 dni do poziomu 14 dni,
- skrócenie cyklu obrotu zobowiązań o 47 dni do poziomu 119 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 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.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

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

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- 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.

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.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH 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 tys. złotych i stanowiły 98,8% 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 Spółki na dzień bilansowy miały wartość ujemną w wysokości 21.000 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 | 8.118 tys. złotych, |
| • strata z lat ubiegłych | 116.254 tys. złotych, |
| • strata netto | 3.192 tys. złotych. |

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła 52.375 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 umowę o kredyt inwestycyjny oraz wezwał do spłaty 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 7.769 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 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.144 tys. złotych, z czego 2.072 tys. złotych dotyczyło działalności zaniechanej. Jednocześnie poniesiono koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w łącznej wysokości 1.173 tys. złotych oraz koszty ogólnego zarządu w wysokości 826 tys. złotych.

Na sprzedaży Spółka osiągnęła zysk w wysokości 145 tys. złotych, z czego na działalności zaniechanej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1.026 tys. złotych, natomiast na działalności kontynuowanej poniosła stratę w wysokości 881 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

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 i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę 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 jest powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki 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 Spółkę w najbliższej przyszłości.

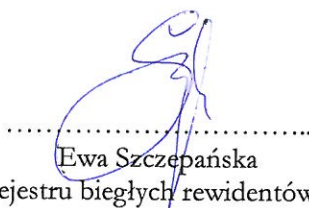
W dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt inwestycyjny oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 43.098 tys. złotych. Ponadto występują trudności w spłacie zobowiązań budżetowych oraz 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”.

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