

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Clean & Carbon Energy S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Złota 59, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,**
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.03.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 559.993 tys. zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.04.2011 roku do 31.03.2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.402 tys. zł,**
- 4) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 wykazujące spadek środków pieniężnych o 173 tys. zł,**
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od 01.04.2011 do 31.03.2012 roku wzrost kapitału własnego o 685 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.**

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. 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,**
- 3) Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).**

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 po uwzględnieniu niepewności o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W aktywach trwałych spółka wykazuje nieruchomość w Szczecinie przy ul. Cukrowej, w której skład wchodzi budynki i budowle o wartości 38,8 mln zł. W trakcie badania natrafiliśmy na dokumenty zlecenia opracowania dokumentacji ich rozbiórki. Od Zarządu otrzymaliśmy informację, że dokumenty dotyczące rozbiórki są tylko częścią dokumentacji dotyczącej budowy Kompleksu Hotelowo-Biurowego z Galerią Handlową a same budynki i budowle zostaną rozebrane dopiero w przypadku uzyskania niezbędnych dokumentów pozwalających na realizację przedsięwzięcia.

Naszym zdaniem zaistniały przesłanki uzasadniające trwałą utratę wartości budynków i budowli a co za tym idzie powinien być dokonany odpis aktualizujący ich wartość do wysokości możliwych od uzyskania korzyści ekonomicznych. Nie posiadając dostępu do szczegółowych danych nie byliśmy w stanie ocenić realnej wartości tych nieruchomości. Wartość rzeczonych budynków i budowli stanowi 8,0% środków trwałych i 6,9% sumy bilansowej.

W aktywach trwałych spółka wykazuje nieruchomość w Gorzowie Wlkp. o powierzchni 12ha o wartości 71.213 tys. zł. W momencie wnoszenia do Clean&Carbon Energy S.A. nieruchomość była wyceniona metodą dochodową. Wobec braku spodziewanych dochodów został sporządzony, przez uprawnionego rzeczoznawcę, ponowny operat szacunkowy wyceny, w którym zmieniono metodę wyceny na odtworzeniową. W wyniku tej zmiany oszacowana wartość nieruchomości wyniosła 75.811 tys. zł.

Naszym zdaniem metoda odtworzeniowa nie uwiarygodnia wartości księgowej nieruchomości i nie powinna być stosowana w celu ustalenia przesłanek dotyczących utraty wartości aktywów.

Wobec braku osiągnięcia zamierzonych dochodów, które leżały u podstawy wyceny, zaistniały przesłanki uzasadniające trwałą utratę wartości a co za tym idzie powinien być dokonany odpis aktualizujący jej wartość do wysokości możliwych od uzyskania korzyści ekonomicznych.

Nie posiadając dostępu do szczegółowych danych nie byliśmy w stanie ocenić realnej wartości tych nieruchomości. Wartość rzeczonych budynków i budowli stanowi 13,8% środków trwałych i 12,7% sumy bilansowej.

W pozycji towarów spółka wykazuje wartości niematerialne i prawne przeznaczone do sprzedaży o wartości 1,7 mln zł. Naszym zdaniem ze względu na zaistnienie przesłanek wskazujących na trwałą utratę ich wartości spółka powinna utworzyć odpis aktualizujący na całą ich wartość. W wyniku tej operacji wynik finansowy uległby pomniejszeniu o 1,7 mln zł.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego nie ujawniono informacji o udzielonych gwarancjach dla firmy Texass Ranch Company – Wizja P.S. na kwotę 44,5 mln zł.

Naszym zdaniem z wyjątkiem zastrzeżeń co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- **przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.03.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.04.2011r. do 31.03.2012r.,**
- **zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,**
- **jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.**

Nie zgłaszając innych poza wyżej przedstawionymi zastrzeżeniami do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- a) **W pozycji bilansu „należności na drodze sądowej” spółka wykazuje 27.116 tys. zł należności od firmy Komputronik S.A., dotyczących rozliczenia dokonanej na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010r. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Należność powstała w skutek uchylenia się od skutków prawnych oświadczenia woli (umowy inwestycyjnej) dokonanego w dniu 20.06.2011 roku, przez dwie z czterech stron umowy reprezentujące nowego inwestora, powołujące się na jej niezgodność z prawem. W toku badania spółka przedstawiła opinię prawną uznającą sposób konstrukcji umowy, a w szczególności zapłaty poprzez wyemitowanie przez Komputronik S.A. obligacji wymiennych na akcje KAREN (aktualnie Clean and Carbon Energy S.A.), za niezgodny z prawem i uchylający ważności czynności prawnej.**

W dniu 21 czerwca 2012 roku Cywilny Sąd Arbitrażowy Eurolegis w Gdańsku, wydał wyrok w sprawie umowy inwestycyjnej, zasądając od pozwanej Spółki Komputronik S.A. na rzecz powódki- Clean&Carbon Energy S.A. kwotę 31.962.082,19 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 01 lutego 2012 roku do dnia zapłaty. W dniu 28.06.2012 firma Komputronik S.A. wydała oświadczenie, w którym powołując się na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 22 czerwca 2012 wstrzymujące wykonalność uchwały NWZA Clean&Carbon Energy określające właściwość sądu CSA Eurolegis w Gdańsku jako arbitra do prowadzenia sprawy, uznaje wyrok za niewiążący.

Do zakończenia badania nie udało się uzyskać potwierdzenia salda od firmy Komputronik S.A.

Na dzień bilansowy wycena posiadanych przez Komputronik S.A. obligacji wynosi 3.560 tys. zł

W przypadku, gdyby okazało się, że postanowienia umowy inwestycyjnej są ważne, należność od firmy Komputronik S.A. oraz Contanisimo Limited. miałyby charakter złożonego instrumentu kapitałowego w postaci obligacji wymiennych na akcje. Wycena takiego instrumentu na dzień 31.03.2012 roku wynosi 3.560 tys. zł. Konieczny do utworzenia odpis wyniósłby 23.556 tys. zł, z czego 15.851 tys. zł należałoby odnieść na wynik z lat ubiegłych a wynik finansowy spółki za rok 2011/2012 uległ by zmniejszeniu o 7.705 tys. zł.

- b) W pozycji bilansu „należności na drodze sądowej” spółka wykazuje należność od firmy Contanisimo Limited z siedzibą na Cyprze w kwocie 6.500 tys. zł. Firma ta była jedną ze stron umowy inwestycyjnej, która zgodnie z umową nabyła obligacje Komputronika S.A. płacąc nimi za zakup znaku towarowego KAREN S.A. W przypadku utrzymania w mocy postanowień umowy inwestycyjnej należność ta stanie się częścią instrumentu finansowego, którego skutki wyceny przedstawiono w punkcie a.**
- c) Wobec jednostki zostały złożone weksle o początkowej wartości nominalnej 9 mln zł. Jednostka uważa, że zostały użyte z naruszeniem prawa. Aktualnie sprawa jest na drodze postępowania sądowego, przy czym zobowiązania zostały zabezpieczone na majątku Clean&Carbon Energy S.A. Od decyzji dotyczących zabezpieczeń spółka złożyła zażalenie. W dniu 16 maja 2012 Sąd Okręgowy w Warszawie wstrzymał wykonalność nakazu zapłaty.**

Dokładny opis znajduje się w dodatkowych notach objaśniających pkt. 1.

W przypadku przegrania sprawy, Clean&Carbon Energy S.A. będzie zobowiązana do zapłaty 6,8 mln zł. Tym samym wynik finansowy spółki uległby zmniejszeniu o rzeczoną kwotę. Istnieje wówczas ryzyko realizacji przez Komputronik S.A. drugiego weksla o nominalnej wartości 4,0 mln zł.

- d) W aktywach trwałych spółka ujmuje wycenione na 209.300 tys. zł zasoby torfu wycenione metoda dochodową.*

Wartość działki z zasobami torfu uzależniona jest od realizacji założeń przyjętych w wycenie przez Zarząd spółki.

- e) W dniu 28.06.2012 dokonano odsprzedaży części towarów do firmy Clean&Carbon Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku za cenę 970 tys. zł. Na sprzedaży osiągnięto zysk w wysokości 5 tys. zł. Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy informacji o uregulowaniu należności z tytułu rzeczonej sprzedaży, termin płatności został ustalony na 05.07.2012 roku.*

- f) W ramach aktywów trwałych wykazywane są zaliczki na poczet zakupu nieruchomości wynikające z zawartych umów, których łączna kwota opiewa na wartość 31.247 tys. zł. Do dnia zakończenia badania spółka nie dokonała ostatecznego zakupu żadnej z zaliczkowanych nieruchomości. Jako zabezpieczenie części zaliczek spółka przedstawiła weksle własne. Umowy przedwstępne sprzedaży nie mają formy aktów notarialnych.*

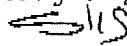
- g) W trakcie roku 2012 Clean&Carbon Energy S.A. dokonała sprzedaży dokumentacji kopalni węgla w Rosji, ujmowanych uprzednio jako środki trwałe w budowie, uzyskując na tych transakcjach zysk w wysokości 6,0 mln zł oraz odsprzedała do firmy Royal Industries towary – używane suwnice osiągając na sprzedaży zysk w wysokości 2,0 mln zł.*

Ponadto w trakcie roku dokonano zakupu i sprzedaży pszenicy na kwotę 6,9 mln zł. Łączna wartość przychodów z zdarzeń jednorazowych wyniosła 15,9 mln zł a osiągnięty na nich zysk wyniósł 8,1 mln zł.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz wymogami 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 nie będącego państwem członkowskim. Zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Zespół biegłych rewidentów
badający sprawozdanie finansowe**

1 / Kluczowy biegły rewident


Stanisław Skwarcow
nr wpisu 7929

przeprowadzający badanie
w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów
„CHOSZCZNO” Sp. z o.o.

Ponadto w badaniu uczestniczyli:

2/ biegły rewident Franciszek Plichta nr wpisu 3179

3/ biegły rewident Łukasz Drewniak nr wpisu 10247

Choszczno dnia 16.07.2011 r.

Kancelaria Biegłych Rewidentów
„CHOSZCZNO” Sp. z o.o.
ul. Wojska Polskiego 2 a, 73-200 Choszczno
NIP: 594-13-96-180, REGON: 210465370
KRS 0000141262
Uprawnienia do badania sprawozdań finansowych Nr ewid. 1797

Kancelaria Biegłych Rewidentów
Choszczno Spółka z o.o.

Stanisław Skwarcow
Prezes Zarządu
Biegły Rewident