

I. Część ogólna

I. 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- a) nazwa CLEAN & CARBON ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
- b) forma spółka akcyjna
- c) adres siedziby ul. Złota 59, 02-674 Warszawa
- d) przedmiot działalności Na dzień sporządzenia sprawozdania podstawowym profilem działalności jednostki jest:
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
- W planach spółki jest działalność w zakresie:
- wydobywania węgla kamiennego,
 - wydobywania torfu,
 - działalność firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.
- e) wpis do rejestru dnia 11 stycznia 2002r. spółkę wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000079667.
- f) kapitał podstawowy Kapitał zakładowy Spółki wynosi 381.651.200 zł i dzieli się na 954.128.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Na dzień 31 marca 2012r struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Stanisław Paszyński	501.476.800	52,56%	501.476.800	52,56%
DFMP INVESTMENTS INC	210.250.000	22,03%	210.250.000	22,03%
Egidijus Dauksa	95.000.000	9,96%	95.000.000	9,96%
KIRCUS Ltd.	93.999.900	9,85%	93.999.900	9,85%
Pozostali	53.401.300	5,60%	53.4101.300	5,60%
Razem	954.128.000	100,00%	954.128.000	100,00%

- g) Zarząd na 31.03.2012 Wielkośław Staniszewski - Prezes Zarządu
- h) Prokurenci Bednarska Agnieszka Wiesława – prokura łączna z członkiem zarządu spółki.
Kasprzak Stanisław – prokura łączna z członkiem zarządu spółki.
- i) Rada Nadzorcza na 31.03.2012:
- | | |
|-------------------|----------------------------------|
| Jacek Janiszewski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Wiesław Łachtaj | - Członek Rady Nadzorczej |
| Jacek Piechota | - Członek Rady Nadzorczej |

Józef Oleksy	- Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Donocik	- Członek Rady Nadzorczej
Anna Mercedes Paszyńska	- Członek Rady Nadzorczej
Ferrari Stacey Paszyńska	- Członek Rady Nadzorczej
Józef Semik	- Członek Rady Nadzorczej

j) Regon **012774867**

k) NIP **5260033418**

I. 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadano bilans sporządzony na dzień 31.03.2012 r. zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą bilansową w wysokości 559.993 tysięcy zł, rachunek zysków i strat za okres od 1 kwietnia 2011 r. do 31 marca 2012 r. wykazujący zgodnie z bilansem zysk netto w wysokości 2.402 tysiące zł, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 685 tysięcy zł, rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek środków pieniężnych o kwotę 173 tys. zł oraz informację dodatkową.

I. 3. Umowa o badanie

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie sprawozdania finansowego zawartej pomiędzy badaną jednostką a Kancelarią Biegłych Rewidentów „Choszczno” Spółka z o. o. z siedzibą w Choszcznie., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – nr wpisu 237.

Wybór Kancelarii nastąpił Uchwałą nr 1/19/12/2011 podjętą przez Radę Nadzorczą w dniu 19 grudnia 2011r.

Badanie przeprowadziła, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta z Kancelarii Biegłych Rewidentów „Choszczno” Stanisława Skworcowa, w oparciu o umowę z Kancelarią Biegłych Rewidentów „Choszczno” Kancelaria Biegłych Rewidentów „CDP” sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – nr 476.

W imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „CDP” sp. z o.o. badanie przeprowadził zespół biegłych rewidentów w składzie:

1. Franciszek Plichta nr wpisu 3179
2. Łukasz Drewniak nr wpisu 10247

Badanie przeprowadzono w okresie od 01 maja 2012 r. do 19 lipca 2012 r. W badaniu sprawozdania finansowego ograniczyliśmy się do sprawdzenia zagadnień podatkowych w stopniu umożliwiającym wydanie poprawnej opinii o sprawozdaniu finansowym jako całości.

W zakresie rozliczeń z budżetem i ZUS badaliśmy prawidłowość rozliczeń za cały rok, a nie za poszczególne okresy sprawozdawcze. Nie przeprowadziliśmy audytu podatkowego, a ograniczyliśmy się do sprawdzania tych zagadnień w stopniu umożliwiającym nam wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym. Dlatego nie można traktować naszego badania jako ekspertyzy podatkowej.

I. 4. Deklaracja niezależności

Kancelaria Biegłych Rewidentów „Choszczno” Sp. z o.o. i Kancelaria Biegłych Rewidentów „CDP” sp. z o.o. oraz członkowie zarządów spółek i ich organów nadzorczych, jak również kluczowy biegły rewident i członkowie zespołu badającego sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

I. 5. Stwierdzenie o dostarczeniu żądanych informacji i dokumentów

Badana jednostka udostępniła żądane przez badających dowody księgowe i inne dane związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i sporządzeniem sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.03.2012 roku, jak również udzielała niezbędnych informacji w trakcie badania oraz złożyła **oświadczenia** o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych. Ponadto Zarząd poinformował badających, że nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie bilansu, które mogłyby wpłynąć na zmianę oceny prawdziwego i prawidłowego obrazu firmy.

I. 6. Informacja o sprawozdaniu za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok ubiegły zostało zbadane przez biegłego rewidenta Stanisława Skwarcowa wykonującego badanie w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów „Choszczno” Sp. z o.o. i została o nim wydana opinia z klauzulami objaśniającymi. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4/09/2011 z dnia 30.09.2011 r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Na tym samym zgromadzeniu kolejną uchwałą Nr 5/09/2011 postanowiono zysk w kwocie 3.681.531,36 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy. Do obydwu uchwał swój protest złożyło trzech udziałowców mniejszościowych. Spółka złożyła sprawozdanie finansowe za rok 2010 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS dnia 25.01.2012r.

1.7. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31.03.2012r.

Do badania Spółka przedstawiła:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.03.2012., który wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 559.993 tysięcy zł,
- rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie 2.402 tysięcy zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 685 tysięcy zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek środków pieniężnych o kwotę 173 tys. zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego zostało dołączone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres 01.04.2011-31.03.2012.

I.8. Analiza sytuacji ekonomiczno - finansowej

AKTYWA		2009	Struktura	2010	Struktura	Dynamika	2011	Struktura	Dynamika
A. Aktywa trwałe		13 051	26,70%	522 165	93,25%	3900,96%	517 478	92,41%	-0,90%
I. Wartości niematerialne i prawne		4 830	9,88%	111	0,02%	-97,70%	6	0,00%	-94,59%
II. Rzeczowe aktywa trwałe		5 434	11,12%	520 718	92,99%	9482,59%	517 407	92,40%	-0,64%
III. Należności długoterminowe		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
IV. Inwestycje długoterminowe		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 787	5,70%	1 336	0,24%	-52,06%	65	0,01%	-95,13%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 787	5,70%	1 336	0,24%	-52,06%	65	0,01%	-95,13%
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
B. Aktywa obrotowe		35 827	73,30%	37 823	6,75%	5,57%	42 515	7,59%	12,41%
I. Zapasy		6 146	12,57%	0	0,00%	-100,00%	2 913	0,52%	-
II. Należności krótkoterminowe		13 733	28,10%	35 609	6,36%	159,30%	39 259	7,01%	10,25%
1. Należności od jednostek powiązanych		1 519	3,11%	28 307	5,05%	1763,53%	930	0,17%	-96,71%
2. Należności od pozostałych jednostek		12 214	24,99%	7 302	1,30%	-40,22%	38 329	6,84%	424,91%
III. Inwestycje krótkoterminowe		15 520	31,75%	471	0,08%	-96,97%	299	0,05%	-36,52%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		15 520	31,75%	471	0,08%	-96,97%	299	0,05%	-36,52%
a) w jednostkach powiązanych		7 896	16,15%	62	0,01%	-99,21%	0	0,00%	-100,00%
b) w pozostałych jednostkach		3 641	7,45%	0	0,00%	-100,00%	63	0,01%	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 983	8,15%	409	0,07%	-89,73%	236	0,04%	-42,30%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		428	0,88%	1 743	0,31%	307,24%	44	0,01%	-97,48%
SUMA AKTYWÓW		48 878	100,00%	559 988	100,00%	1045,69%	559 993	100,00%	0,00%

PASYWA		2009	Struktura	2010	Struktura	Dynamika	2011	Struktura	Dynamika
A. Kapitał (fundusz) własny		45 552	93,20%	558 757	99,78%	1126,64%	559 442	99,90%	0,12%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		53 400	109,25%	68 560	12,24%	28,39%	381 651	68,15%	456,67%
II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
III. Udziały własne		0	0,00	35 901	6,41%	-	0	0,00%	-1,00
IV. Kapitał zapasowy		11 012	22,53%	0	0,00%	-100,00%	175 389	31,32%	-
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0,00	450 615	80,47%	-	0	0,00%	-1,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-11 465	-23,46%	0	0,00%	-100,00%	0	0,00%	-
VIII. Zysk (strata) netto		-8 395	-17,18%	3 682	0,66%	-143,86%	2 402	0,43%	-34,76%
IX. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0	0,00	0	0,00%	-	0	0,00%	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		3 326	6,80%	1 231	0,22%	-62,99%	551	0,10%	-55,24%
I. Rezerwa na zobowiązania		317	0,65%	158	0,03%	-50,16%	0	0,00%	-100,00%
II. Zobowiązania długoterminowe		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
2. Wobec pozostałych jednostek		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2 825	5,78%	1 073	0,19%	-62,02%	551	0,10%	-48,65%
1. Wobec jednostek powiązanych		1 089	2,23%	571	0,10%	-47,57%	0	0,00%	-100,00%
2. Wobec pozostałych jednostek		1 736	3,55%	502	0,09%	-71,08%	551	0,10%	9,76%
3. Fundusze specjalne		0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe		184	0,38%	0	0,00%	-100,00%	0	0,00%	-
SUMA PASYWÓW		48 878	100,00%	559 988	100,00%	1045,69%	559 993	100,00%	0,00%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT								
	2009	Struktura	2010	Struktura	Dynamika	2011	Struktura	Dynamika
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	113 282,00	96,38%	32 457,00	54,97%	-71,35%	11 070,00	58,68%	34,10%
- od jednostek powiązanych	17 551,00	15,49%	0,00	0,00%	-100,00%	0,00	0,00%	-
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 082,00	6,25%	1 540,00	4,74%	-78,25%	2 809,00	25,37%	182,40%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	106 200,00	93,75%	30 917,00	95,26%	-70,89%	8 261,00	74,63%	26,72%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	102 668,00	81,53%	27 981,00	50,54%	-72,75%	7 666,00	46,57%	27,40%
- od jednostek powiązanych	16 335,00	15,91%	0,00	0,00%	-100,00%	0,00	0,00%	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 088,00	3,98%	314,00	1,12%	-92,32%	1 376,00	17,95%	438,21%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	98 580,00	96,02%	27 667,00	98,88%	-71,93%	6 290,00	82,05%	22,73%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 614,00	9,03%	4 476,00	7,58%	-57,83%	3 404,00	18,04%	76,05%
IV. Koszty sprzedaży	14 998,00	11,91%	4 431,00	8,00%	-70,46%	0,00	0,00%	0,00%
V. Koszty ogólnego zarządu	6 580,00	5,23%	6 787,00	12,26%	3,15%	6 633,00	40,29%	97,73%
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-10 964,00	-8,71%	-6 742,00	-12,18%	-38,51%	-3 229,00	-19,61%	47,89%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 512,00	1,29%	26 170,00	44,32%	1630,82%	7 794,00	41,32%	29,78%
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	988,00	65,34%	0,00	0,00%	-100,00%	6 938,00	89,02%	-
3. Inne przychody operacyjne	524,00	34,66%	26 170,00	100,00%	4894,27%	856,00	10,98%	3,27%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 893,00	2,30%	14 146,00	25,55%	388,97%	868,00	5,27%	6,13%
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00%	552,00	3,90%	-	0,00	0,00%	-0,01%
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00%	3 013,00	21,30%	-	97,00	11,18%	3,21%
3. Inne koszty operacyjne	2 893,00	100,00%	10 581,00	74,80%	265,74%	771,00	88,82%	7,28%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-12 345,00	-9,80%	5 282,00	9,54%	-142,79%	3 697,00	22,46%	69,99%
X. Przychody finansowe	2 744,00	2,33%	422,00	0,71%	-84,62%	0,00	0,00%	0,00%
2. Odsetki, w tym:	2 190,00	79,81%	419,00	99,29%	-80,87%	0,00	-	-0,24%
- od jednostek powiązanych	876,00	31,92%	0,00	0,00%	-100,00%	0,00	-	-
5. Inne	554,00	20,19%	4,00	0,95%	-99,28%	0,00	-	-0,24%
XI. Koszty finansowe	260,00	0,21%	877,00	1,58%	237,31%	24,00	0,15%	2,73%
1. Odsetki, w tym:	197,00	75,77%	5,00	0,57%	-97,46%	14,00	58,33%	279,89%
4. Inne	63,00	24,23%	873,00	99,54%	1285,71%	10,00	41,67%	1,03%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-9 861,00	-7,83%	4 827,00	8,72%	-148,95%	3 673,00	22,31%	76,09%
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00	0,00%	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-9 861,00	-7,83%	4 827,00	8,72%	-148,95%	3 673,00	22,31%	76,09%
XV. Podatek dochodowy	-1 466,00	-1,16%	1 145,00	2,07%	-148,95%	3 673,00	22,31%	76,09%
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-8 395,00	-6,67%	3 682,00	6,65%	-143,86%	2 402,00	14,59%	65,23%

Rentowność sprzedaży netto w %						
Wartość		Zmiana			Dynamika	
2009	2010	2011	2010-2009	2011-2010	2009=100	2010=100
1	2	3	4	5	6	7
-7,41%	11,34%	21,70%	0,19	0,10	153,08	191,27
Wynik finansowy netto*100						
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi						

Rentowność sprzedaży brutto w %						
Wartość		Zmiana			Dynamika	
2009	2010	2011	2010-2009	2011-2010	2009=100	2010=100
1	2	3	4	5	6	7
-9,68%	-20,77%	-29,17%	-0,11	-0,08	214,62	140,42
Wynik ze sprzedaży *100						
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi						

Rentowność kapitału własnego w %						
Wartość		Zmiana			Dynamika	
2009	2010	2011	2010-2009	2011-2010	2009=100	2010=100
1	2	3	4	5	6	7
-18,43%	0,66%	0,43%	0,19	0,00	3,58	65,16
Wynik finansowy netto						
Kapitały własne						

Wskaźnik płynności I						
Wartość		Zmiana			Dynamika	
2009	2010	2011	2010-2009	2011-2010	2009=100	2010=100
1	2	3	4	5	6	7
12,68	35,25	77,16	22,57	41,91	277,95	218,89
Aktywa obrotowe ogółem						
Zobowiązania krótkoterminowe						

Wskaźnik płynności II						
Wartość		Zmiana			Dynamika	
2009	2010	2011	2010-2009	2011-2010	2009=100	2010=100
1	2	3	4	5	6	7
10,51	35,25	71,87	24,74	36,62	335,50	203,90
Aktywa obrotowe - zapasy						
Zobowiązania krótkoterminowe						

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %						
Wartość		Zmiana			Dynamika	
2009	2010	2011	2010-2009	2011-2010	2009=100	2010=100
1	2	3	4	5	6	7
351,46%	107,04%	108,11%	-2,44	0,01	30,46	101,00
Kapitał własny + rezerwy						
Majątek trwały						

Przedstawione powyżej dane ekonomiczne i wybrane wskaźniki finansowe z ostatnich trzech lat działalności spółki nie są porównywalne. W związku z realizacją części postanowień umowy inwestycyjnej i sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się sprzedażą sprzętu komputerowego, która nastąpiła 30.09.2010, spółka zmieniła w trakcie roku swój profil działalności. W roku 2011 spółka, poza dzierżawami oraz okazjonalną sprzedażą towarów nie uzyskiwała przychodów z działalności operacyjnej.

W trakcie roku dokonano okazjonalnej odsprzedaży towarów, która to przyniosła spółce 2,0 mln zł zysku oraz sprzedano środki trwałe w budowie w postaci dokumentacji technicznej kopalń węgla, uzyskując na tej sprzedaży wynik 6,0 mln zł. W dniu 04.07.2012r. zobowiązania z tytułu sprzedaży dokumentacji technicznej kopalń węgla zostały uregulowane poprzez zaliczenie ich na poczet zaliczki należnej na zakup nieruchomości, która powstała wskutek zawarcia w dniu 26 stycznia 2011 roku aneksu do umowy przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.

Zobowiązania krótkoterminowe spółki wynoszą 0,6 mln zł, podczas gdy należności 39,3 mln zł, z czego 33,6 mln zł to należności będące przedmiotem sporów sądowych z byłym właścicielem spółki firmą Komputronik S.A.

W sprawozdaniu z działalności spółki za rok 2011 na stronach 13-28 Zarząd spółki przedstawił kierunki rozwoju przedsiębiorstwa. Na dzień zakończenia badania przedstawione w sprawozdaniu zamierzenia znajdują się w fazie koncepcyjnej.

Poza otrzymanymi w formie aportu nieruchomościami Clean & Carbon Energy S.A., w roku 2011, podpisała umowy przedwstępne na zakup kolejnych nieruchomości.

I.9. Kontynuacja działalności gospodarczej

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31.03.2012 poinformowano, że sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że Zarząd Clean & Carbon Energy S.A. nie zna okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Ponadto podano do wiadomości, że obecnie trwają prace nad strategią rozwoju spółki.

Przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego oraz przegląd zdarzeń po dniu bilansowym nie ujawniły okoliczności, które w naszym przekonaniu, mogłyby wskazywać na zagrożenie kontynuacji działalności spółki przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego lub ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności w nie zmienionym istotnie zakresie, w stosunku do roku obrotowego kończącego się 31.03.2012

II. Część szczegółowa

II. 1. Organizacja rachunkowości i kontroli wewnętrznej

Księgi rachunkowe w roku obrotowym kończącym się 31.03.2012r prowadzone były samodzielnie przez Spółkę. Księgi były prowadzone poza siedzibą spółki poprzez osobę zatrudnioną na umowę zlecenie za pomocą systemu komputerowego FK-ASBIT.

Koszty w jednostce są gromadzone w układzie rodzajowym. Otwarcie ksiąg rachunkowych na dzień 01.04.2011 r. nastąpiło z zachowaniem zasady ciągłości. Dane wynikające ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.03.2011 r. stanowiły podstawę otwarcia ksiąg na dzień 01.04.2011 r. Wprowadzone do ksiąg roku badanego zapisy księgowe są powiązane z odpowiednimi dokumentami z dziennika.

Jednostka posiada Politykę Rachunkowości opisującą zasady prowadzenia rachunkowości wprowadzone w życie na mocy Uchwały Zarządu.

Dwukrotnie biegli zwrócili się do spółki z prośbą o wysłanie potwierdzenia sald do głównego wierzyciela, z którym prowadzona jest sprawa sądowa – spółki Komputronik S.A. z prośbą aby dłużnik je przesłał bezpośrednio na adres naszej kancelarii. Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy odpowiedzi na nasze pisma.

Na przedstawionych nam do badania dokumentach kosztowych nie stwierdziliśmy fizycznej akceptacji przez kierownika jednostki. Nie posiadały one również niezbędnych dodatkowych opisów zdarzeń gospodarczych. Może to świadczyć o braku bądź o słabej kontroli wewnętrznej.

Nasze badanie kontroli wewnętrznej w innych obszarach działalności spółki nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

II. 2. Informacje o wybranych pozycjach aktywów

II.2.1 Aktywa trwałe

Na koniec roku spółka posiadała w ewidencji środki trwałe na kwotę 517.407 tys. zł
z czego 99,99% stanowią grunty o wartości 364.123 tys. zł i budynki i budowle 121.944 tys. zł

W trakcie roku badanego spółka nabyła grunty o wartości 47.116 tys. zł oraz dokonał likwidacji budynków i budowli na kwotę netto 280,0 tys. zł

W ogólnej wartości aportu wniesionych do spółki nieruchomości znajdują się nieruchomości wycenione metodami dochodowymi o łącznej wartości 280.513 tys. zł. Na tę sumę składają się:

- zasoby torfu o wartości 209.300 tys. zł znajdujące się na posiadanej przez Clean and Carbon Energy S.A. działce o powierzchni 805ha,
- działka zabudowana w Gorzowie Wlkp. o powierzchni 12ha w Gorzowie Wlkp. wyceniona na 71.213 tys. zł.

Wartość wszystkich nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny rzeczoznawców majątkowych:

- Panią Ilonę Rogało-Wilczyńska działającą w imieniu przedsiębiorstwa „ILBUD”
- Panią Lidię Paczkowska

sporządzonych pierwotnie na okres poprzedzający wniesienie aportu i zaktualizowanych na 28 czerwca 2011.

Wobec braku możliwości zrealizowania przewidywanych w wycenie metodą dochodową przychodów z dzierżaw z działki w Gorzowie Wlkp. sporządzono na 12 czerwca 2012 nowy operat szacunkowy dotyczący wyceny nieruchomości w Gorzowie. Operat został sporządzony przez Panią Ilonę Rogało-Wilczyńska działającą w imieniu przedsiębiorstwa „ILBUD”. W

operacje zmieniono metodę wyceny nieruchomości z dochodowej na odtworzeniową. Wartość wycenionych nieruchomości metodą odtworzeniową wyniosła 75.811 tys. zł.

Naszym zdaniem zastosowanie metody odtworzeniowej do wyceny nieruchomości na użytek wyznaczenia wartości bilansowej nie jest zasadne. Zgodnie z literaturą przedmiotu wartość odtworzeniową stosuje się głównie do wyceny nieruchomości, które nie mogą być przedmiotem obrotu rynkowego, bądź w sytuacjach przewidzianych prawem np. w celu wyliczenia wartości ubezpieczenia. Zgodnie z Powszechnymi Krajowymi Zasadami Wyceny pkt. 1.11 „....Wartość odtworzeniowa nieruchomości nie może jednak być utożsamiana z jej wartością rynkową, gdyż wartości te oznaczają odrębne kategorie ekonomiczne” Ponadto Międzynarodowe Standardy Wyceny stwierdzają, że „wartość (DRC – zamortyzowanego kosztu odtworzenia) może być wykorzystana w sprawozdaniach finansowych jednostki gospodarczej tylko wówczas, gdy zostały spełnione kryteria testu adekwatnej rentowności bądź potencjału usługowego.

Poza wyceną metodą odtworzeniową nieruchomości w Gorzowie Wlkp. spółka nie dokonała weryfikacji wartości nieruchomości z uwzględnieniem zmodyfikowanych możliwych do uzyskania zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (podejście dochodowe). Biegli, nie znając specyficznych uwarunkowań rynkowych nieruchomości, kierunków możliwego jej wykorzystania i szczegółowych planów Zarządu dotyczących tej nieruchomości nie są w stanie określić realnej wartości niniejszej nieruchomości. Wobec powyższego zamieściliśmy stosowne zastrzeżenie w opinii z badania sprawozdania finansowego.

W trakcie badania ksiąg rachunkowych natrafiliśmy na zamówioną przez spółkę ekspertyzę dotyczącą dokumentacji rozbiórki byłych zakładów „Waryński” przy ul. Cukrowej w Szczecinie. Wobec planów jednostki zaistniały przesłanki wskazujące na możliwą trwałą utratę wartości budynków i budowli objętych planami rozbiórki. W księgach rachunkowych spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość rzeczonych nieruchomości, gdyż nie widzi takiej konieczności.

W ewidencji księgowej spółki wartość budynków i budowli w Szczecinie przy ul. Cukrowej wynosi 38,8 mln zł. Biegli wystosowali oficjalny list do Zarządu z prośbą o wskazanie, które budynki będą rozbierane. W odpowiedzi na nasze pismo otrzymaliśmy informację, że dokumenty dotyczące rozbiórki są tylko częścią dokumentacji dotyczącej budowy Kompleksu Hotelowo-Biurowego z Galerią Handlową i zostaną rozebrane dopiero w przypadku uzyskania niezbędnych dokumentów pozwalających na realizację przedsięwzięcia.

Naszym zdaniem, w świetle powyższych wyjaśnień, należy dokonać odpisu aktualizującego wartość budynków i budowli wchodzących w skład rzeczonych nieruchomości do wartości możliwych do uzyskania zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W związku z powyższym w opinii z badania sprawozdania finansowego zamieściliśmy zastrzeżenie dotyczące wartości rzeczonych nieruchomości. Nie posiadając dostępu do szczegółowych danych biegli nie byli w stanie ocenić realnej wartości tych nieruchomości i w związku z tym zamieszczono zastrzeżenie w opinii z badania sprawozdania finansowego.

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

Ze względu na niepewność co do realizacji zamierzeń Spółki stosowną klauzulę objaśniającą zamieszczono w opinii z badania sprawozdania finansowego.

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.

Stosowne objaśnienie zamieściliśmy w opinii.

II.2.2 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na rozliczenia długoterminowe w kwocie **65 tys. zł**
składają się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

II.2.3 Zapasy

W sprawozdaniu finansowym spółka wykazuje zapasy na kwotę **2.913 tys. zł**
Na całość zapasów składają się sprzedane uprzednio towary oraz WNiP których spółka nie używała. Zapasy były już sprzedane i zostały zwrócone oraz obejmują wątpliwe wartości niematerialne i prawne oraz części elektroniczne i akcesoria GSM sprzed 2 lat. Do dnia zakończenia badania spółka dostarczyła inwentaryzację zapasów, zgodnie z arkuszami przeprowadzoną na dzień 14.03.2012r. W dniu 28.06.2012 dokonano odsprzedaży części towarów do firmy Clean&Carbon Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku za cenę 969,8 tys. zł. Na sprzedaży osiągnięto zysk w wysokości 5 tys. zł. Do dnia zakończenia badania nie otrzymaliśmy informacji o uregulowaniu należności z tytułu rzeczowej sprzedaży. Termin płatności został ustalony na 05.07.2012 roku. W wartości zapasów pozostały głównie uznane za towary wartości niematerialne i prawne w kwocie około 1,7 mln zł.

Naszym zdaniem na wątpliwe wartości niematerialne i prawne w kwocie 1,7 mln zł należy utworzyć odpis aktualizujący w całości. Stosowne zastrzeżenie zamieściliśmy w opinii z badania sprawozdania finansowego.

Ze względu na fakt że należność za sprzedane towary nie została uregulowana, oraz sprzedaż nastąpiła do podmiotu powiązanego, zamieściliśmy stosowną informację w opinii ze sprawozdania finansowego.

II.2.4 Należności krótkoterminowe

Na dzień 31.03.2012r. saldo należności krótkoterminowych wynosiło **39.259 tysięcy zł**

W ramach wykazywanego salda znajdują się dwie główne wierzytelności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 33.616 tys. zł:

- należność od firmy Komputronik S.A. w kwocie 27.116 tys. zł
- należność od firmy Contanisimo Limited w kwocie 6.500 tys. zł.

Należności te powstały jako wynik uchylecia się od skutków prawnych oświadczenia woli (umowy inwestycyjnej) dokonanego w dniu 20.06.2011 roku, przez dwie z czterech stron umowy reprezentujące nowego inwestora, powołując się na jej niezgodność z prawem. W toku badania spółka przedstawiła nam 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. Wartość należności wynikających z sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest przedmiotem sporu pomiędzy stronami umowy i z ostatecznie rozstrzygnięciem to sąd. Na nasze żądanie złożone przy badaniu sprawozdania finansowego za rok ubiegły spółka wystąpiła z prośbą o potwierdzenie sald do firmy Komputronik na dzień 31.03.2011r. Stosowne potwierdzenie otrzymaliśmy bezpośrednio na adres naszej kancelarii. W potwierdzeniu sald na dzień 31.03.2011 otrzymanym od firmy Komputronik S.A., zobowiązanie wynikające z zapłaty za zakupioną zorganizowaną część przedsiębiorstwa traktowane było jako zobowiązanie finansowe z tytułu obligacji serii A zdematerializowanych, niezabezpieczonych, zerokuponowych, imiennych i wymiennych na akcje zwykłe na okaziciela spółki Clean and Carbon Energy S.A. w Warszawie.

Na dzień bilansowy 31.03.2012 roku wartość 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 miałaby 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 w roku badanym 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 obniżyłby się o 7.705 tys. zł.

W dniu 21 czerwca 2012 roku Cywilny Sąd Arbitrażowy Eurolegis w Gdańsku, wydał wyrok w sprawie umowy inwestycyjnej, zasądzając 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.

W związku z powyższym w opinii zawarto klauzulę objaśniającą stosownej treści.

W należnościach z tytułu dostaw i usług widnieją należności w wysokości 4.179 tys. zł, na co składają się głównie należności od firmy Kirkus Limited z Cypru w kwocie 3.696 tys. zł. Do dnia badania spółka przedstawiła pismo na mocy którego wierzytelności te zostały zaliczone na poczet zaliczki na zakup nieruchomości, która powstała wskutek zawarcia w dniu 26 stycznia 2011 roku aneksu do umowy przedwstępnej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.

II. 3. Informacje o wybranych pozycjach pasywów

II.3.1. Kapitał podstawowy i zapasowy

W trakcie roku KRS zarejestrował podniesienie kapitału poprzez emisję akcji serii L,M,N,O o łącznej wartości 313.091,2 tys. zł. W efekcie kapitał rezerwowy w kwocie 450.615 tys. zł zasilł kapitał podstawowy o kwotę zarejestrowanego podwyższenia oraz kapitał zapasowy w wysokości 137.524 tys. zł.

W efekcie kapitał podstawowy wyniósł	381.651 tys. zł
a kapitał zapasowy	175.389 tys. zł

Poza agio wynikającym z podwyższenia kapitału wartość kapitału zapasowego została powiększona o zysk z roku 2010 w kwocie 3.682 tys. zł i pomniejszona o koszty emisji akcji w kwocie 1.717 tys. zł.

II.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31.03.2012 spółka wykazuje zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 551 tys. zł. Zgodnie z posiadaną i przekazaną nam wiedzą dotyczącą aktualnych zobowiązań, spółka Komputronik S.A. złożyła do realizacji weksle firmy Clean & Carbon Energy S.A. o wartości 9.000 tys. zł. W efekcie badania przez nas spółka otrzymała nieprawomocny nakaz zapłaty wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie wynikający ze złożonego przez Komputronik S.A. weksla. Spółka zaskarżyła nakaz w całości i złożyła doniesienie do organów ścigania na działania KOMPUTRONIK S.A. uznając, że zobowiązanie leżące u podstaw wystawienia weksla zostało w pełni uregulowane. Spółka przedstawiła dowody na uregulowanie zobowiązania. Na dzień dzisiejszy Sąd wstrzymał wykonalność nakazu zapłaty i skierował sprawę do rozpatrzenia.

W przypadku uznania roszczeń z weksli za zasadne Clean&Carbon Energy S.A. musiałaby zapłacić 9 mln wraz z odsetkami. Spółka poinformował a o roszczeniu wynikającym z weksli w części B punkcie Należności i zobowiązania warunkowe w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Objaśnienie dotyczące weksli zamieściliśmy w opinii z badania sprawozdania finansowego.

W opisie spraw otrzymanych od firmy Clean&Carbon Energy S.A. pochodzących od służb prawnych umieszczono informację, o tym, że Clean&Carbon Energy S.A. poręczył solidarnie z Panią Haliną Paszyńską zobowiązanie z tytułu realizacji opcji PUT firmy Texas Ranch Company –Wizja P.S, Sp. z o.o., Sp. komandytowo-akcyjna. Wartość poręczonego zobowiązania, o które występuje Komputronik S.A. wynosi 44,5 mln zł. Wcześniej w oświadczeniach Zarząd wskazywał, że żadnych zobowiązań warunkowych, poza wymienionymi w informacji dodatkowej spółka nie zaciągnęła. Sprawa ewentualnego zobowiązania rozpatrywana jest wraz z sprawą o należności od firmy Komputronik S.A. w Cywilnym Sądzie Arbitrażowym „EUROLEGIS” Sp. z o.o. w Gdańsku.

Naszym zdaniem zobowiązania te powinny być ujawnione w zobowiązaniach warunkowych w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego i zastrzeżenie tej treści umieściliśmy w opinii z badania sprawozdania finansowego.

II. 3. Wybrane informacje o rachunku zysków i strat

W przychodach z działalności największy udział mają zdarzenia nie związane z prowadzoną przez spółkę działalnością podstawową ani z zamierzeniami przedstawionymi w sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki. Największą pozycją są przychody z sprzedaży pszenicy 6,9 mln zł oraz przychody z sprzedaży dokumentacji kopalni węgla w Rosji, będących uprzednio środkami trwałymi w budowie w wysokości 6,6 mln zł.

Spółka prowadzi szereg spraw spornych opisanych w punktach powyżej, w których to przedstawiono szczegółowo ich ewentualny wpływ na wynik roku obrotowego kończącego się na dzień 31.03.2012 r.

II.4. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają, we wszelkich istotnych aspektach, poza wymienionym zastrzeżeniem w pkt. II.3.2, kompletne i prawidłowe dane wynikające z załącznika nr 1 do Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. oraz są zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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.

II.5. Zgodność i wystarczalność danych sprawozdania z działalnością

Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.04.2011 do 31.03.2012 zawiera, we wszelkich istotnych aspektach, kompletne i prawidłowe dane wynikające z wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu Zarządu są w istotnych aspektach zgodne z zbadanym sprawozdaniem finansowym.

II.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Nie są nam znane inne istotne zdarzenia po dacie bilansu, poza omówionymi w pkt. II.2.3 i II.3.2 mające wpływ na działalność jednostki.

II.7. Oświadczenia Zarządu

W ramach badania Zarząd Clean & Carbon Energy S.A. złożył oświadczenia o następującej treści:

- 1) Przedstawiona do badania lista otwartych spraw sądowych jest kompletna, zawiera aktualny stan prawny i realne kwoty ewentualnych zobowiązań.
- 2) Ujawnione weksle, będące przedmiotem postępowania prokuratorskiego są jedynymi wystawionymi przez Clean & Carbon Energy S.A. wekslami znajdującymi się w obrocie gospodarczym.
- 3) Poza spornymi roszczeniami wynikającymi z Umowy Inwestycyjnej z dnia 24.07.2010 spółka nie posiada żadnych instrumentów finansowych ani nie dokonała transakcji mających cechy instrumentów finansowych,
- 4) Przedstawione biegłym rewidentom wyceny rzeczoznawców są zgodne z stanem faktycznym nieruchomości i nie są znane Zarządowi żadne okoliczności świadczące o trwałej utracie ich wartości.
- 5) Przedstawiona biegłym rewidentom lista podmiotów powiązanych jest kompletna i obejmuje wszelkie podmioty mogące być uznane za powiązane w świetle art. 3 ust 1 ustawy o rachunkowości oraz art. 4 pkt. 14-16) i pkt. 27 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 6) Zawarte umowy przedwstępne na zakup nieruchomości zostaną w terminach w nich określonych zrealizowane i nieznane są nam, na dzień składania oświadczenia, jakiejkolwiek przyczyny, czynniki i ewentualne przeszkody mogące doprowadzić do rezygnacji z ich realizacji.
- 7) Przedstawione biegłym wyceny nieruchomości służące za podstawę zawierania umów przedwstępnych sprzedaży ze spółką są realne, a wartość aktywów została w nich wiarygodnie wyliczona.

- 8) Nie istnieją znane Zarządowi przyczyny lub uwarunkowania, które uniemożliwiałyby eksploatację złóż torfu znajdujących się na działce w Cecenowie KW SL1S/00053654/4.
- 9) Zarówno spółka Contanisimo Ltd jak i Komputronik S.A. według wiedzy Zarządu posiadają majątek pozwalający zaspokoić roszczenia wynikające z wystawionych przez Clean & Carbon Energy S.A. faktur dotyczących realizacji Umowy Inwestycyjnej.
- 10) Zawarte umowy sprzedaży dokumentacji kopalni nie zawierają zapisów umożliwiających zwrot ich przedmiotu lub też odstąpienia od wykonania umowy
- 11) Nieruchomości znajdujące się w Szczecinie przy ul. Cukrowej po byłych Zakładach Mechanicznych „Waryński” są zdadne do użytku i nie istnieją przeszkody w postaci wymogów bezpieczeństwa w ich bieżącej eksploatacji. Zarząd nie widzi przesłanek wskazujących na trwałą utratę wartości rzeczonych nieruchomości.
- 12) Przedstawiona biegłym inwentaryzacja zapasów jest realna i wszystkie zapasy istniały na dzień dokonania spisu. Nie stwierdzono zapasów przeterminowanych, niezdatnych do użytku oraz takich, które utraciły swą wartość.
- 13) Uznajemy naszą odpowiedzialność za rzetelne sporządzenie sprawozdania finansowego, zgodnego z w/w Ustawą, obejmującego wszystkie odpowiednio wymagane informacje.
- 14) Nie wystąpiły żadne istotne zakłócenia w naszej pracy, które mogłyby wpłynąć na wiarygodność i rzetelność udostępnianych informacji i ich udokumentowanie.
- 15) Udostępniliśmy podmiotowi badającemu wszystkie księgi rachunkowe i potwierdzającą je dokumentację oraz wszystkie protokoły zgromadzeń władz statutowych oraz uchwały organów nadzorczych i zarządzających.
- 16) Nasza firma przestrzegała wszystkich warunków umów, które w przypadku odstąpienia od nich - mogłyby w sposób istotny wpłynąć na sprawozdanie finansowe. Nie posiadamy żadnych informacji o niezgodnościach ze stanowiskiem władz odnośnie spraw finansowych.
- 17) Firma ma bezsporne tytuły prawne do wszystkich aktywów, nie nastąpiły żadne zastawy lub obciążenia majątku Firmy nie ujawnione w sprawozdaniu finansowym.
- 18) Ujęliśmy wszystkie zobowiązania, zarówno bieżące jak i warunkowe, ujawniliśmy wszystkie gwarancje udzielone osobom trzecim.
- 19) Od dnia bilansowego nie wystąpiły późniejsze zdarzenia, które wymagałyby ich wykazanie w sprawozdaniu finansowym lub jego korekty.
- 20) Nie istnieją żadne, formalne lub nieformalne umowy dotyczące wyrównania sald naszych kont środków pieniężnych i kapitałów.
- 21) Stwierdzamy, że żadne zapasy nie są wyceniane w kwocie przekraczającej wartość netto możliwej ich sprzedaży.

II.8. Naruszenie prawa

Przeprowadzone przez nas badanie nie miało na celu wykrycia wszelkich przypadków naruszenia prawa, szczególnie w odniesieniu do przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego oraz kodeksu spółek handlowych.

Jednostka nie dotrzymała terminu złożenia sprawozdania finansowego za rok 2010/2011 do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

Stwierdzamy, że w trakcie badania metodą przedstawioną w niniejszym raporcie, nie zauważyliśmy żadnych innych istotnych przypadków naruszenia prawa, o których chcielibyśmy poinformować.

III. Postanowienia końcowe

Na podstawie niniejszego raportu sporządzono opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:

- ograniczenia zakresu badania dotyczącego wartości budynków i budowli stanowiących część nieruchomości w Szczecinie przy ul. Cukrowej,
- ograniczenia zakresu badania dotyczącego wartości nieruchomości w Gorzowie Wlkp.,
- wartości towarów na które składają się wartości niematerialne i prawne w kwocie 1,7 mln zł,
- nie ujawnienia w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zobowiązania warunkowego na kwotę 44,5 mln zł.

oraz dodatkowymi objaśnieniami wynikającymi z treści niniejszego raportu.

Niniejszy raport zawiera 16 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Zespół biegłych rewidentów
badający sprawozdanie finansowe

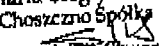
1/Kluczowy biegły rewident



Stanisław Skworec
nr wpisu 7929

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

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 Skworec
Przewodniczący Zarządu
Biegły Rewident

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.