OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

„SKOTAN" S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI **STRONA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... 3

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU 6

I. INFORMACJE PODSTAWOWE 6

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ 11

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 16

tgs 4
think global · think tgs

budujemy zaufanie
w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu „SKOTAN" S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku **Grupy Kapitałowej „SKOTAN" S.A.** (dalej Grupa), dla której **„SKOTAN" S.A.** z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Uniwersyteckiej 13 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
   a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
   b. skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **90 085 tys. zł**,
   c. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje całkowity dochód w wysokości **244 tys. zł**,
   d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **263 tys. zł**,
   e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 809 tys. zł**,
   f. dodatkowe noty objaśniające,

   (załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
   a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
   b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

   Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:

   a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 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 przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

   c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż działalność podmiotu dominującego opiera się głównie na działalności związanej z prowadzeniem projektów badawczo-naukowych w związku z czym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2013 w pkt VII. „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk" Zarząd przedstawił głównie zagrożenia i ryzyka jakim jest obarczona prowadzona działalność oraz realizowane projekty badawcze, a w pkt XVII. powyższego sprawozdania Zarząd podmiotu dominującego dokonał analizy możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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.

Marcin Góra

Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 marca 2014 rok

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca „SKOTAN" S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 14 grudnia 1995 roku w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Katowicach przy ulicy Uniwersyteckiej 13.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031886, w dniu 27 lipca 2001.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5480075967 oraz symbol REGON 070629344.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 65 880 tys. zł i dzielił się na 54 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,22 złotych każda.

Kapitał zakładowy Spółki w badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie uległ zmianie. W dniu 6 marca 2013 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 6 587 998,78 zł w drodze emisji nie więcej niż 5 399 999 nowych akcji zwykłych, na okaziciela, serii D, o wartości nominalnej równej 1,22 zł każda. Podwyższenie kapitału nie doszło do skutku.

Zgodnie z notą 15 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Roman Krzysztof Karkosik	32,93%	17 782 600	1,22	21 695
Grażyna Wanda Karkosik	16,29%	8 799 603	1,22	10 736

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304556
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Krezus S.A.	6,62%	3 575 732	1,22	4 362
Pozostali akcjonariusze	44,16%	23 842 065	1,22	29 087
Razem	**100,0%**	**54 000 000**	-	**65 880**

Zgodnie z statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marek Pawełczak	Prezes Zarządu
Wojciech Sobczak	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Kostrzewa	Przewodniczący RN
Karina Wściubiak Hankó	Członek RN
Jakub Nadachewicz	Członek RN
Małgorzata Krauze	Członek RN
Jarosław Lewandrowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 27 czerwca 2013 roku w związku ze złożoną rezygnacją Pana Romana Krzysztofa Karkosika z członkostwa w Radzie Nadzorczej, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Jarosława Lewandrowskiego.
- W tym samym dniu Walne Zgromadzenie zatwierdziło wybór Pani Małgorzaty Krauze do składu Rady Nadzorczej dokonany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 grudnia 2012 r.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawowała pani Wioletta Syposz.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej **SKOTAN S.A.** wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
SKOTAN S.A	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2013
SKOTAN-ESTER Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2013
ALCHEMIA-ESTER Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2013

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821805
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 70 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Górę numer ewidencyjny 10009, działającego w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię z następującym zastrzeżeniem:

„Na dzień wydania opinii nie zakończył się spór sądowy Jednostki dominującej z AT Agrar Technik GmbH z siedzibą w Schlaitdorf (dalej AT Agrar). Początek sporu sądowego zapoczątkował otrzymany w dniu 7 września 2009 roku nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, zgodnie z którym Sąd Okręgowy w Warszawie nakazał Jednostce dominującej zapłacenie na rzecz AT Agrar kwoty 5 200 tys. euro z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów procesu. Wraz ww. nakazem Jednostka dominująca otrzymała kopię pozwu z dnia 10 lipca 2009 roku skierowanego przez AT Agrar przeciwko „SKOTAN" S.A. o zapłatę kwoty 10% wartości umowy z dnia 19 czerwca 2006 roku zawartej pomiędzy Spółką a AT Agrar z tytułu wykonania części dokumentacji technicznej. Zawarty kontrakt dotyczył budowy dwóch instalacji produkcyjnych estrów metylowych wyższych kwasów tłuszczowych i opiewał na łączną kwotę 52 000 tys. euro. W opinii Zarządu Jednostki dominującej dostarczony nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym był nieprawomocny oraz bezpodstawny w kwocie, o której zasądzenie wniósł AT Agrar. W dniu 21 września 2009 roku Jednostka dominująca wniosła do Sądu sprzeciw wobec ww. nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym.

Sprawa sądowa jest nadal w toku. Radca Prawny Jednostki dominującej przedstawił informację, iż na obecnym etapie rozprawy nie można przedstawić rozważań co do rokowań w tym sporze. W ocenie Zarządu „SKOTAN" S.A. ryzyko powstania zobowiązania jest niskie w związku z czym nie utworzono rezerwy na powyższe zobowiązanie. Wartość przedmiotu sporu na dzień 31 grudnia 2011 roku po przeliczeniu według średniego kursu NBP wynosi 22 967 tys. zł. Z uwagi na wciąż istniejące ryzyko powstania powyższego zobowiązania, naszym zdaniem „SKOTAN" S.A. powinna utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec AT Agrar, na skutek utworzenia której, skonsolidowany wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jak i kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2011 byłyby o 22 967 tys. zł niższe.

Zarząd przedstawił informację w sprawie powyższego sporu w pkt. XXIX sprawozdania z działalności Grupy.

Jak poinformowała Spółka, wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie Wydział XX Gospodarczy (Sąd) z dnia 24 maja 2012 roku, Sąd oddalił w całości powództwo AT Agrar Technik zasądzając od powoda na rzecz pozwanego zwrot kosztów procesu. Wyrok Sądu nie jest jednak prawomocny, a z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, iż AT Agrar Technik złożył do przedmiotowego wyroku apelację. Zgodnie z otrzymanym pismem Radcy Prawnego Spółki do dnia zakończenia badania spór nie został rozstrzygnięty, wartość jego przedmiotu wynosi 23 640 tys. zł, a rokowania co do jej pozytywnego zakończenia obarczone są ewentualnym ryzykiem przegranej. Z uwagi na wciąż istniejące ryzyko powstania powyższego zobowiązania, naszym zdaniem „SKOTAN" S.A. powinna utworzyć rezerwę na zobowiązanie wobec AT Agrar Technik, na skutek utworzenia której, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku jak i kapitał własny Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2012 roku byłyby o 23 640 tys. zł niższe.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B."

W okresie roku 2013 powyżej opisane objaśnieniem ryzyko związane z powództwem AT Agrar Technik uległo wygaśnięciu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 lipca 2013 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Góra nr ewidencyjny 10009.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 czerwca 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 29 maja 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000350558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 3 marca 2014 roku do dnia 21 marca 2014 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 21 marca 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304556
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	**45 838**	**13 788**	**232,4%**	**46,3%**	**22,5%**
Wartości niematerialne i prawne	1 137	685	66,0%	1,1%	1,1%
Wartość firmy	10	10	0,0%	0,0%	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	38 600	10 761	258,7%	39,0%	17,6%
Inwestycje długoterminowe	1 028	1 324	-22,4%	1,0%	2,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 930	862	472,0%	5,0%	1,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	133	146	-8,9%	0,1%	0,2%
Aktywa obrotowe	**53 247**	**47 361**	**12,4%**	**53,7%**	**77,5%**
Zapasy	1	2	-50,0%	0,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	4 977	1 089	357,0%	5,0%	1,8%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	34 398	40 800	-15,7%	34,7%	66,7%
Środki pieniężne	8 260	5 451	51,5%	8,3%	8,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 610	19	29426,3%	5,7%	0,0%
Aktywa razem	**99 085**	**61 149**	**62,0%**	**100,0%**	**100,0%**

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	**46 719**	**46 456**	**0,6%**	**47,2%**	**76,0%**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**46 719**	**46 456**	**0,6%**	**47,2%**	**76,0%**
Kapitał podstawowy	65 880	65 880	0,0%	66,5%	107,7%
Kapitał zapasowy	141 582	141 582	0,0%	142,9%	231,5%
Pozostałe kapitały rezerwowe	153	153	0,0%	0,2%	0,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-161 141	-153 168	5,2%	-162,6%	-250,5%
Zysk (strata) netto	244	-7 992	-103,1%	0,2%	-13,1%
Kapitał własny przysługujący udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania	**52 366**	**14 693**	**256,4%**	**52,8%**	**24,0%**
Zobowiązania długoterminowe	**5 002**	**5 274**	**-5,2%**	**5,0%**	**8,6%**
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	65	172	-62,2%	**0,1%**	0,3%
Rezerwa na podatek odroczony	4 916	5 084	-3,3%	**5,0%**	8,3%
Pozostałe rezerwy	21	18	16,7%	**0,0%**	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	**47 364**	**9 419**	402,9%	**47,8%**	15,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 245	2 768	414,6%	14,4%	4,5%
Dotacje rządowe i rozliczenia międzyokresowe	33 119	6 651	398,0%	33,4%	10,9%
Pasywa razem	**99 085**	**61 149**	**62,0%**	**100,0%**	**100,0%**

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 - 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 727	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-	-
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	**1 727**	**-**
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	29 189	17 993
Pozostałe przychody operacyjne	23 674	7 397
Pozostałe koszty operacyjne	625	648
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	**-4 412**	**-11 244**
Przychody finansowe	2 427	3 639
Koszty finansowe	2 008	476
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	**-3 993**	**-8 081**
Zysk/(Strata) brutto	**-3 993**	**-8 081**
Podatek dochodowy	-4 237	-89
Zysk/(Strata) netto	**244**	**-7 992**
Inne całkowite dochody		
Całkowity dochód ogółem	**244**	**-7 992**
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**244**	**-7 992**

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kosoelina 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	0,5%	-14,7%	-36,9%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	0,2%	-13,1%	-50,1%

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,4	17,1	104,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,4	17,1	104,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,0	0,0	1,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	39	45	45
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	39,6%	72,9%	70,8%

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-536 Poznań
T. +48 61 816 27 81
F. +48 61 855 10 39
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,5	0,2	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,9	3,2	6,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,0	3,4	3,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,8	0,9

Komentarz

W badanym okresie wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym zmniejszył się w porównaniu do okresu poprzedniego ponad trzykrotnie (z wielkości 3,2 do 0,9). Jest to spowodowane spadkiem wzrostem zobowiązań Grupy o 256,4%.

Wskaźniki obrazujące bieżącą i szybką płynność Grupy nadal utrzymują się powyżej wielkości zalecanych, jednakże w stosunku do roku 2012, ich wartość się zmniejszyła.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905
t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000390455B
Kapitał zakładowy 100 000 PLN
w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W punkcie 3 do wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie wystąpiły wyłączenia z obowiązku konsolidacji.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300521905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

5. Rodzaj i wpływ zmian wywołanych zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. Wartość firmy

Dodatnia wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym wyniosła 10 tys. zł.

8. Kapitał własny

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitału przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli nie wystąpił.

9. Zobowiązania pozabilansowe

Grupa nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

10. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego

Dodatkowe noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 781 1817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Marcin Góra

Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10009

Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 781 181 7052
KRS 0000304558
Sąd Rejonowy w Poznaniu

An International Network of
Professional Accounting Firms