

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ

REGNON
W KATOWICACH

ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

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

Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	9
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach (40-282), przy ulicy Paderewskiego nr 32c.

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

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

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

W badanym okresie jednostka dominująca prowadziła działalność w następującym zakresie:

- działalność rachunkowo – księgowa; doradztwo podatkowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 26.920 tys. złotych i dzielił się na 269.203.892 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

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

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Artur Grendysa	23.964.922	23.964.922	2.396.492,20	8,90
Mariusz Jawoszek	1.667.799	1.667.799	166.779,90	0,62

Kancelaria Prawnicza Dr hab. Z. Tobor, M. Możdżeń Sp. J.	20.000.000	20.000.000	2.000.000,00	7,43
pozostali	223.571.171	223.571.171	22.357.117,10	83,05
Razem	269.203.892	269.203.892	26.920.389,20	100,00

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku był ujemny i wynosił 35.321 tys. złotych. W odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 25.260 tys. złotych.

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- W dniu 27 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Ireneusza Króla oraz Pana Mariusza Jabłońskiego oraz powołaniu Zarządu w składzie: Pan Adam Wysocki - Prezes Zarządu oraz Pan Tomasz Minkina - Członek Zarządu.
- W dniu 10 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Tomasza Minkina.
- W dniu 10 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 10 grudnia 2013 roku Pani Barbary Konrad – Dziwisz na Członka Zarządu.

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

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Jawoszek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Bogdan Radomski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Tomasz Karczewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Ireneusz Nawrocki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Szołdrowski.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

- W dniu 27 lutego 2013 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Adam Wysocki.
- W dniu 6 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Mariusza Jawoszka, Pana Ireneusza Nawrockiego, Pana Bogdana Radomskiego oraz Pana Marka Szołdrowskiego.
- W dniu 6 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pana Mariusza Jawoszka, Pana Ireneusza Nawrockiego, Pana Bogdana Radomskiego, Pana Marka Szołdrowskiego oraz Pana Tomasza Karczewskiego.

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

2. INFORMACJE O BADANEJ GRUPIE KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OBJĘTYM BADANIEM

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład grupy kapitałowej REGNON wchodziły następujące jednostki:

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

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie grupy kapitałowej:

- Umową Wspólników z dnia 27 marca 2013 roku została utworzona Konsilo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach o kapitale zakładowym 5 tys. złotych, objętym w całości przez REGNON Spółka Akcyjna.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej REGNON Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało 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 poniosła wysoką stratę co przyczyniło się do wykazania ujemnej wartości kapitałów własnych w wysokości (35.004) tys. złotych.

Wielkość wskaźników deficytowości, wysoka ujemna wartość kapitału obrotowego netto oraz niski poziom płynności wskazują na pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki.

Ponadto w dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt odnawialny oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 35.487 tys. złotych.

Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych.

Działalność gospodarczą prowadzona jest w ograniczonym zakresie.

Suma poniesionych w latach poprzednich strat oraz straty netto za 2013 rok wynosi (118.650) 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 oraz upłynnieniu udziałów w spółce stowarzyszonej. Zarząd poinformował, iż prowadzi negocjacje z kilkoma potencjalnymi inwestorami i zakłada finalizację negocjacji oraz sprzedaż nieruchomości do końca 2014 roku. Zarząd wskazuje, iż brak możliwości sprzedaży nieruchomości niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania likwidacyjnego Spółki”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej ESM LOGISTICS Spółka Akcyjna w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez Spółkę w najbliższej przyszłości.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma strat z lat ubiegłych oraz straty za rok bieżący wynosi (12.412) tys. złotych i jest wyższa niż jedna trzecia 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 dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt odnawialny, którego badana Jednostka jest poręczycielem oraz wezwał dłużnika oraz solidarnie zobowiązanego poręczyciela ESM LOGISTICS Spółka Akcyjna do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 35.487 tys. złotych. Spółka nie utworzyła rezerwy na zobowiązanie z tego tytułu, jedynie w informacji dodatkowej wykazała zobowiązanie warunkowe.

W dniu 28 marca 2014 roku upływa termin spłaty zobowiązania z tytułu kredytu zaciągniętego przez Spółkę. Stan zobowiązań z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 5.685 tys. złotych. Wywiązanie się z umowy i spłata kredytu uzależnione będzie w znacznym stopniu od tego, czy Spółka zdoła pozyskać środki finansowe potrzebne do uregulowania zobowiązania.”

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej EASY TOUCH Spółka Akcyjna w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działania przez Spółkę w najbliższej przyszłości.

W badanym okresie Spółka po raz kolejny poniosła wysoką stratę, co przyczyniło się do obniżenia poziomu kapitałów własnych.

Wielkości wskaźników deficytowości, obniżenie kwoty kapitału obrotowego netto oraz ujemna wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań bieżących wskazują na pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma strat z lat ubiegłych oraz straty za rok bieżący wynosi (5.308) tys. złotych i jest wyższa niż jedna trzecia 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 dniu 10 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki i kontynuowaniu działalności przedsiębiorstwa Spółki."

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Konsilo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki grupy kapitałowej. Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez jednostki grupy kapitałowej w najbliższej przyszłości, a zwłaszcza jednostki dominującej. Sytuacja finansowa poszczególnych jednostek grupy kapitałowej jest trudna, o czym świadczy niedobór kapitału obrotowego netto, a także niski poziom wskaźników płynności. Na koniec roku występują opóźnienia w spłacie kredytu oraz w regulowaniu zobowiązań budżetowych przez jednostkę dominującą. Nie została także spłacona pożyczka, której termin zapłaty upłynął w styczniu 2013 roku.

Pomimo wykazania za badany rok obrotowy zysku netto w kwocie 41.546 tys. złotych, kapitały własne na dzień 31 grudnia 2012 roku w dalszym ciągu są ujemne i wynoszą (10.061) tys. złotych, a suma zysku za rok bieżący oraz straty za lata poprzednie wynosi (94.063) tys. złotych i przekracza sumę kapitału podstawowego i zapasowego.

Kontynuowanie działalności przez Spółkę dominującą jest uzależnione od powodzenia procesu restrukturyzacji, co zostało skomentowane przez Zarząd w notce 36 „Kontynuacja działania”, stanowiącej składnik innych informacji objaśniających."

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 6 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a REGNON Spółką Akcyjną z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Paderewskiego 32c w dniu 23 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej jednostki dominującej z dnia 19 lipca 2013 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 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Genowefę Polak wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w marcu 2014 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej grupy kapitałowej, a także czy dokumentacja konsolidacyjna oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego 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.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

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

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	1.478	3,4	58.354	89,1
Rzeczowe aktywa trwałe	445	1,0	34.095	52,0
Wartości niematerialne	28	0,1	916	1,4
Pożyczki udzielone	-	-	6.523	10,0
Pozostałe aktywa finansowe	1.005	2,3	16.671	25,5
Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	-	149	0,2
Aktywa obrotowe	7.267	16,7	7.157	10,9
Zapasy	596	1,4	1.377	2,1
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1.328	3,1	4.574	7,0
Pożyczki udzielone	4.624	10,6	650	1,0
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	175	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	719	1,6	381	0,5
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34.739	79,9	-	-
Suma aktywów	43.484	100,0	65.511	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	(35.321)	(81,4)	(10.061)	(15,4)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(35.336)	81,3	(10.109)	(15,4)
Kapitał podstawowy	26.920	61,9	26.920	41,1
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42.608	98,0	42.608	65,0
Kapitały rezerwowe i zapasowe	14.501	33,3	14.501	22,1
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(75)	(0,1)
Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	(119.365)	(274,5)	(94.063)	(143,6)

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Udziały niekontrolujące	15	0,1	48	0,1
Zobowiązania długoterminowe	25.144	57,8	46.580	71,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	216	0,5	118	0,2
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	27.089	41,3
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	24.928	57,3	19.373	29,6
Zobowiązania krótkoterminowe	53.661	123,4	28.992	44,3
Rezerwy	3.450	7,9	3.347	5,1
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	69	0,2	1.217	1,9
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	41.172	94,7	12.130	18,5
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	27	0,1	2.248	3,4
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	8.934	20,5	10.050	15,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	-	-	-
Suma pasywów	43.484	100,0	65.511	100,0

2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Poniżej przedstawiono dane sprawozdania z całkowitych dochodów po przekształceniu polegającym na zaprezentowaniu poszczególnych składników straty netto z działalności zaniechanej w pozycjach odpowiadających ich charakterowi.

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10.166	13.698
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7.663	11.005
Zysk brutto ze sprzedaży	2.503	2.693
Koszty sprzedaży	285	344
Koszty ogólnego zarządu	8.606	20.021
Pozostałe przychody	19.305	7.658
Pozostałe koszty	15.577	1.024
Strata z działalności operacyjnej	(2.660)	(11.038)
Przychody finansowe	1.087	5.588
Koszty finansowe	23.649	32.610
Strata brutto	(25.222)	(38.060)
Podatek dochodowy	113	152
Strata netto z działalności, w tym	(25.335)	(38.212)
• Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej	(22.521)	(35.682)
• Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	(2.814)	(2.530)
Zysk z konwersji zobowiązań układowych na akcje	-	79.758
Zysk / Strata netto przypadający/a na:	(25.335)	41.546
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(25.302)	41.506
Udziały niekontrolujące	(33)	40
Pozostałe dochody całkowite	-	7.829
Dochody całkowite razem przypadające na:	(25.335)	49.375
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(25.302)	49.335
Udziały niekontrolujące	(33)	40

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	(62,8)	(129,0)	(123,0)
Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	(248,9)	303,0	20,4
Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	-	(105,2)	(2,5)
Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	(46,4)	65,0	3,0
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	0,1	0,2	1,3
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	0,1	0,2	1,2
Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	(46.394)	(21.836)	(79.049)
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	(1.225)	(1.344)	(3.598)
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	65	56	106
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	22	16	24
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	58	33	560
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	181,2	115,4	210,5
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto /Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	(0,09)	0,15	0,01
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	-	(27,4)	14,7

Komentarz

W badanym roku obrotowym grupa kapitałowa poniosła stratę netto na prowadzonej działalności. Wykazana strata w 2013 roku wyniosła (25.335) tys. złotych, co oznacza obniżenie wyniku o 66.881 tys. złotych w porównaniu do roku 2012. W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki rentowności sprzedaży oraz majątku zmniejszyły się:

- deficytowość sprzedaży brutto z poziomu (129,0)% w roku poprzednim do poziomu (62,8)% w 2013 roku,
- rentowność sprzedaży netto z poziomu 303,0% w 2012 roku do poziomu (248,9)% w okresie badanym,
- rentowność majątku (aktywów) z poziomu 65,0% w 2012 roku do poziomu (46,4)% w okresie badanym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku grupa kapitałowa wykazuje bardzo niski poziom płynności finansowej.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2013 roku była ujemna i wyniosła (46.394) tys. złotych, przy czym poziom kapitału obrotowego netto w porównaniu do roku poprzedniego obniżył się o 24.558 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami o 9 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasów o 6 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań o 25 dni.

Wskaźnik globalnego zadłużenia w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 65,8 punktów procentowych i na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 181,2%.

4. OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez jednostkę dominującą w najbliższej przyszłości.

W badanym okresie grupa poniosła stratę, co przyczyniło się do wykazania ujemnej wartości kapitałów własnych w wysokości (35.321) tys. złotych.

Wielkość wskaźników deficytowości, wysoka ujemna wartość kapitału obrotowego netto oraz niski poziom płynności wskazują na pogorszenie się sytuacji finansowej grupy.

Ponadto w dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt odnawialny jednostce dominującej oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 35.487 tys. złotych.

Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych.

Działalność gospodarcza jednostki dominującej prowadzona jest w ograniczonym zakresie.

Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym warunkiem kontynuowania działalności przez grupę jest przeprowadzenie dalszej restrukturyzacji przez jednostkę dominującą w obszarze majątkowym, polegającej na sprzedaży nieruchomości oraz upłynnieniu udziałów w spółce stowarzyszonej. Zarząd jednostki dominującej poinformował, iż prowadzi negocjacje z kilkoma potencjalnymi inwestorami i zakłada finalizację negocjacji oraz sprzedaż nieruchomości do końca 2014 roku. Zarząd jednostki dominującej wskazuje, iż brak możliwości sprzedaży nieruchomości niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania likwidacyjnego jednostki dominującej.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 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.

Jednostki zależne zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

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

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

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

Udziały niekontrolujące stanowią udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, których nie można przyporządkować do jednostki dominującej i innych jednostek grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

Wartość początkową tych udziałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, ustalonej na dzień objęcia kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

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

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

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

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

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 34.739 tys. złotych i stanowiły 79,9% aktywów ogółem. W pozycji wykazano głównie nieruchomości. Na dzień bilansowy ich łączna wartość brutto wynosiła 65.710 tys. złotych, ich dotychczasowe umorzenie wykazywało łączną wartość 11.310 tys. złotych, a utworzone odpisy aktualizujące 19.661 tys. złotych.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych stanowiła 123,4% całości pasywów i wynosiła 53.661 tys. złotych, a zobowiązań długoterminowych stanowiła 57,8% całości pasywów i wynosiła 25.144 tys. złotych.

Główną pozycją zobowiązań długoterminowych są zobowiązania z tytułu wyemitowanych w latach 2012 – 2013 obligacji. Łączna wartość zobowiązania z tego tytułu na dzień bilansowy wynosiła 24.883 tys. złotych. Na koniec badanego roku obrotowego jednostki grupy kapitałowej korzystały z kredytów bankowych w wysokości 41.241 tys. złotych.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych wykazano również zobowiązania publicznoprawne. Występują trudności w terminowej spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych.

Przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W roku 2013 grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 10.166 tys. złotych, z czego 1.406 tys. złotych dotyczyło działalności zaniechanej. Jednocześnie poniesiono koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w łącznej wysokości 7.663 tys. złotych, z czego 2.632 tys. złotych dotyczyło działalności zaniechanej.

Pozostałe przychody i koszty

Główną pozycję pozostałych przychodów stanowią odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności, zapasów, wartości niematerialnych oraz środków trwałych, natomiast głównym tytułem pozostałych kosztów są odpisy aktualizujące wartość należności, środków trwałych, wartości niematerialnych i zapasów, rezerwy na koszty oraz odpisane należności.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie odsetki od pożyczek, rozwiązane odpisy na akcje oraz odsetki. Wśród kosztów finansowych dominujący udział stanowią odsetki od kredytów i obligacji, strata ze zbycia inwestycji oraz utworzone odpisy na udziały i pożyczki.

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

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

Sporządzone przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych objętych konsolidacją. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 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 działania przez jednostkę dominującą w najbliższej przyszłości.

W badanym okresie grupa poniosła stratę, co przyczyniło się do wykazania ujemnej wartości kapitałów własnych w wysokości (35.321) tys. złotych.

Wielkość wskaźników deficytowości, wysoka ujemna wartość kapitału obrotowego netto oraz niski poziom płynności wskazują na pogorszenie się sytuacji finansowej grupy.

Ponadto w dniu 2 października 2013 roku bank wypowiedział umowę o kredyt odnawialny jednostce dominującej oraz wezwał do spłaty zadłużenia z tytułu kapitału kredytu oraz odsetek. Stan zadłużenia z tytułu tego kredytu na dzień bilansowy wynosi 35.487 tys. złotych.

Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań budżetowych oraz handlowych.

Działalność gospodarcza jednostki dominującej prowadzona jest w ograniczonym zakresie.

Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym warunkiem kontynuowania działalności przez grupę jest przeprowadzenie dalszej restrukturyzacji przez jednostkę dominującą w obszarze majątkowym, polegającej na sprzedaży nieruchomości oraz upłynnieniu udziałów w spółce stowarzyszonej. Zarząd jednostki dominującej poinformował, iż prowadzi negocjacje z kilkoma potencjalnymi inwestorami i zakłada finalizację negocjacji oraz sprzedaż nieruchomości do końca 2014 roku. Zarząd jednostki dominującej wskazuje, iż brak możliwości sprzedaży nieruchomości niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania likwidacyjnego jednostki dominującej.”

Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident:

.....*Polak*.....

Genowefa Polak

wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308

*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 21 marca 2014 roku