



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotyczące badania sprawozdania finansowego

Skystone Capital S. A.

W

Poznaniu

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Skystone Capital S. A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Skystone Capital S. A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Garbary 95B („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Skystone Capital S. A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż Zarząd Spółki w punkcie 4 e jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok stwierdza istnienie okoliczności sygnalizujących zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.

Po zmianie strategii działania i podjęciu decyzji o sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, Spółka w 2014 r. zbyła udziały w OZEN PLUS Sp. z o.o. i akcje Viatron S.A., co pozwoliło jej wywiązać się ze spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy i znacząco zmniejszyć stan zobowiązań widniejących w księgach na 31.12.2013 r. Ponadto niekorzystny trend na rynku energii odnawialnej oraz mające miejsce w bieżącym roku awarie w Biogaz Zeneris Sp. z o.o. spowodowały konieczność aktualizacji wartości aktywów związanych z tą spółką zależną o łącznie ok. 8,0 mln zł.

W 2015 roku Spółka zgodnie z przyjętą strategią, kontynuuje działalność w znacznie ograniczonym zakresie, planując w I półroczu całkowite zakończenie procesów dezinwestycyjnych i pozyskanie inwestora dla Spółki.

Jakiegokolwiek zakłócenia formalno-prawne, uniemożliwiające przeprowadzenie planowanych transakcji, skutkować będą utratą możliwości kontynuowania działalności.

Poza tym informujemy, że w notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawarte zostały opisy ryzyk i istotne postępowania sporne.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Mariola Kaczmarek
Biegły rewident nr 10 014



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 30 kwietnia 2015 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

Skystone Capital S. A.

w
Poznaniu

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 12 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Skystone Capital S. A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Skystone Capital S. A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Garbary 95B, 61-757 Poznań

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 20.07.2001
Numer rejestru: KRS 0000029456
REGON: 010960117
NIP: 5261033372

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- nabywanie bądź obejmowanie udziałów i akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce i zagranicą,
- nabywanie innych papierów emitowanych przez podmioty, o których mowa w punkcie poprzedzającym,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce bądź za granicą,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Spółki,
- inna działalność inwestycyjna.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 14.685.060 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Carlson Ventures International Limited	147 000	10,01%	1 247 000,00	10,01%
Sławomir Halaba	126 700	8,63%	1 267 000,00	8,63%
Pozostali < 5%	1 194 806	81,36%	11 948 060,00	81,36%
RAZEM	1 468 506	100,00%	14 685 060,00	100,00%

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 lutego 2014 r. podjęło uchwałę o scaleniu akcji Spółki. Fakt ten został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 16 czerwca 2014 r. W dniu 30 października 2014 r., po rozpatrzeniu wniosku spółki, Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S. A. uchwałę nr 913/14 postanowił określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki, dzień 7 listopada, jako dzień wymiany 146.850.600 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł na 1.468.506 akcji o wartości nominalnej 10 zł.

Bilans za rok badany, sporządzony przez Zarząd wykazał ujemne kapitały oznaczające również stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

Wymagane jest w takiej sytuacji niezwłoczne ponowne zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W związku z wysokością osiągniętej za I półrocze 2014 roku straty, dnia 07.11.2014 r. NWZA zdecydowało o dalszym istnieniu Skystone Capital S.A.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest dominująca dla:

- EW Zeneris Plus Sp. z o.o.;
- Zespół EW Zeneris Plus Sp. z o.o.;
- Biogaz Zeneris Sp. z o.o.;
- Biogaz Zeneris Tech Sp. z o.o.;
- Biogazownia Bielany Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2013 roku podmiotami zależnymi od Skystone Capital S. A. były również EW Zeneris Sp. z o.o.; Ozen Plus Sp. z o.o. oraz Viatron S.A.

W dniu 7 stycznia 2014 roku 140.000 udziałów w spółce Elektrownie Wodne Zeneris Sp. z o.o. zostało przejętych od Skystone Capital SA przez podmiot zewnętrzny za kwotę 214 tys. zł.

W dniu 27 czerwca 2014 r. ze spółką Korona Pomorska S.A. zawarta została umowa sprzedaży wszystkich udziałów Skystone Capital w Ozen Plus Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2014 roku Skystone Capital SA sprzedał wszystkie akcje posiadane w spółce VIATRON SA w łącznej liczbie 612.250 sztuk.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień wydania opinii:

- Piotr Kardach – Prezes Zarządu,
- Łukasz Marczuk – Członek Zarządu.

Ponadto w dniu 28.04.2015 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła oddelegować członka Rady Nadzorczej pana Grzegorza Kubicę do wykonywania obowiązków Członka Zarządu Spółki.

W trakcie 2014 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 07 sierpnia 2014 r. Pan Andrzej Marciniak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 10 sierpnia 2014 r.,
- w dniu 11 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła oddelegować członka Rady Nadzorczej – Pana Łukasza Marczuka, do wykonywania obowiązków Członka Zarządu Spółki od dnia 12 sierpnia 2014 roku do dnia 12 listopada 2014 r.,
- w dniu 13 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Łukasza Marczuka w skład Zarządu Spółki.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Mariola Kaczmarek
Numer w rejestrze: 10 014

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774

Skystone Capital S. A.

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 04.08.2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19.05.2014 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 07.04.2015 r. do 30.04.2015 r., z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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 późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uzupełniającym objaśnieniem:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż Zarząd Spółki w punkcie 4 e jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok stwierdza istnienie okoliczności sygnalizujących zagrożenie kontynuacji działalności Spółki i wskazuje na podjęte działania zmierzające do sprzedaży aktywów związanych z Ozen Plus Sp. z o.o., po bilansowym ograniczeniu ich wartości do kwot nie wyższych niż prognozowane jako możliwe do osiągnięcia. Zdaniem Zarządu powinny one pozwolić na spłatę długów i kontynuowanie działalności przez Spółkę, choć przy znacznym ograniczeniu jej zakresu.

Jakiegokolwiek zakłócenia formalno-prawne, uniemożliwiający przeprowadzenie planowanych transakcji zbycia aktywów, skutkować będą utratą możliwości kontynuowania działalności.

W opinii niezależnego biegłego rewidenta, dotyczącej sprawozdania finansowego spółki zależnej Ozen Plus Sp. z o.o., wskazane będzie objaśnienie, że spółka zależna ze względu ujemny kapitał pracujący nie wykorzystuje zdolności produkcyjnych. Skutkiem tego jest generowanie strat zarówno na podstawowej działalności operacyjnej, jak i działalności finansowej (z uwagi na koszty obsługi wysokiego zadłużenia). O ww. faktach Zarząd spółki zależnej informuje w notach objaśniających do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności, wskazując jednocześnie, że prowadzi intensywne działania mające na celu pozyskanie kapitału obrotowego od nowego inwestora.

Zdaniem Zarządu Ozen Plus Sp. z o.o., spółka pozyska środki pieniężne i dzięki temu wykorzystując potencjał produkcyjny osiągnie rentowność i będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Brak dopływu kapitału obrotowego skutkować będzie utratą możliwości kontynuowania działalności Ozen Plus Sp. z o.o.

W notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawarte zostały opisy ryzyk i istotne postępowania sporne.”

Skystone Capital S. A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.07.2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 74.157.772,17 złotych będzie pokryta z kapitału zapasowego oraz z zysków okresów przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 02.09.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany siedzibą w Poznaniu, przy ul. Garbary 95B i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Zarządu nr 1/2/05/2009 z dnia 29.05.2009 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2013 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2014 zł '000	% sumy bilansowej
Portfel inwestycyjny				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	17 230	37,9%	-	-
w tym przeznaczone do sprzedaży	9 755	21,5%	-	-
	17 230	37,9%	-	-
Należności				
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	25 007	55,1%	62	3,5%
Należności z tytułu odsetek	-	-	1	0,1%
Pozostałe należności	376	0,8%	371	21,4%
	25 383	55,9%	434	25,0%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne				
	40	0,1%	15	0,9%
	40	0,1%	15	0,9%
Inne aktywa				
Wartości niematerialne i prawne	2	0,1%	1	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 744	5,9%	1 285	73,9%
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5	0,1%	1	0,1%
	2 751	6,1%	1 287	74,1%
SUMA AKTYWÓW	45 404	100,0%	1 736	100,0%

Skystone Capital S. A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

PASYWA	31-12-2013	% sumy	31-12-2014	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	2 925	6,4%	589	33,9%
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	26 762	59,0%	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	171	0,4%	160	9,2%
Pozostałe zobowiązania	1 413	3,1%	1 360	78,4%
	31 271	68,9%	2 109	121,5%
Rezerwy				
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	530	1,1%	687	39,6%
Pozostałe rezerwy	36	0,1%	37	2,1%
	566	1,2%	724	41,7%
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	14 685	32,3%	14 685	845,9%
Kapitał zapasowy	68 436	150,7%	1 100	63,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny akcji i udziałów	4 604	10,1%	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	(8 195)	-472,1%
Zysk (strata) netto	(74 158)	-163,3%	(8 687)	-500,4%
	13 567	29,9%	(1 097)	-63,2%
SUMA PASYWÓW	45 404	100,0%	1 736	100,0%

2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 zł '000	udział w przychodach/ kosztach / wyniku netto	2014 zł '000	udział w przychodach/ kosztach / wyniku netto
Przychody z inwestycji				
Przychody z tytułu odsetek	3 865	77,9%	105	25,7%
	3 865	77,9%	105	25,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 095	22,1%	304	74,3%
Koszty operacyjne				
Koszty działania funduszu, w tym	(8 072)	9,9%	(3 766)	30,7%
- Usługi doradztwa finansowego	(68)	0,1%	(58)	0,5%
- Usługi prawne	(137)	0,2%	(113)	0,9%
- Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	(3 052)	3,8%	(1 101)	9,0%
- Pozostałe koszty	(4 815)	5,9%	(2 494)	20,3%
Amortyzacja	(105)	0,1%	(66)	0,5%
	(8 177)	10,1%	(3 832)	31,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(73 022)	89,9%	(8 454)	68,8%
Wynik z inwestycji netto	(76 239)	102,8%	(11 877)	136,7%
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji	2 081	-2,8%	3 190	-36,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(74 158)	100,0%	(8 687)	100,0%
Zysk (strata) brutto	(74 158)	100,0%	(8 687)	100,0%
Zysk (strata) netto	(74 158)	100,0%	(8 687)	100,0%
Inne całkowite dochody				
Wycena instrumentów finansowych	-	-	(4 604)	53,0%
			(4 604)	53,0%
Całkowity dochód za okres	(74 158)	100,0%	(13 291)	153,0%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	j.m.	2012	2013	2014
1. Suma bilansowa	tys. zł.	119 942	45 404	1 736
2. Wynik netto (+/-)	tys. zł.	-6 665	-74 158	-8 687
3. Kapitał stały kapitał własny + rezerwy długoterminowe	tys. zł.	87 455	13 604	-1 091
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	27,1	68,9	121,5
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		3,4	1,3	0,2

2.4. Interpretacja wskaźników

Po zmianie strategii działania i podjęciu decyzji o sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, Spółka w 2014 r. zbyła:

- udziały w OZEN PLUS Sp. z o.o., co pozwoliło jej wywiązać się ze spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy,
- akcje w Viatron S.A., co pozwoliło znacząco zmniejszyć stan zobowiązań widniejących w księgach na 31.12.2013 r.

Niekorzystny trend na rynku energii odnawialnej oraz mające miejsce w bieżącym roku awarie w Biogaz Zeneris Sp. z o.o. spowodowały konieczność aktualizacji wartości aktywów związanych z tą spółką zależną o łącznie ok. 8,0 mln zł. Uwzględniając koszty okresu, wynik finansowy za 2014 roku został obciążony kwotą blisko 8,7 mln zł. Z uwagi na to, że powyższe zdarzenia gospodarcze miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, odstąpiono od analizy porównawczej sytuacji majątkowej i finansowej.

W 2015 roku Spółka zgodnie z przyjętą strategią, kontynuuje działalność w znacznie ograniczonym zakresie, planując w I półroczu całkowite zakończenie procesów dezinwestycyjnych.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z uzupełniającym objaśnieniem.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy poinformować, iż Zarząd Spółki w punkcie 4 e jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok stwierdza istnienie okoliczności sygnalizujących zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.

Po zmianie strategii działania i podjęciu decyzji o sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, Spółka w 2014 r. zbyła udziały w OZEN PLUS Sp. z o.o. i akcje Viatron S.A., co pozwoliło jej wywiązać się ze spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy i znacząco zmniejszyć stan zobowiązań widniejących w księgach na 31.12.2013 r.

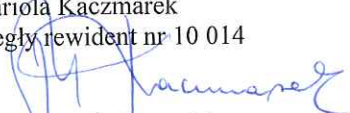
Niekorzystny trend na rynku energii odnawialnej oraz mające miejsce w bieżącym roku awarie w Biogaz Zeneris Sp. z o.o. spowodowały konieczność aktualizacji wartości aktywów związanych z tą spółką zależną o łącznie ok. 8,0 mln zł.

W 2015 roku Spółka zgodnie z przyjętą strategią, kontynuuje działalność w znacznie ograniczonym zakresie, planując w I półroczu całkowite zakończenie procesów dezinvestycyjnych i pozyskanie inwestora dla Spółki.

Jakiegokolwiek zakłócenia formalno-prawne, uniemożliwiające przeprowadzenie planowanych transakcji, skutkować będą utratą możliwości kontynuowania działalności.

Poza tym informujemy, że w notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawarte zostały opisy ryzyk i istotne postępowania sporne.

Mariola Kaczmarek
Biegły rewident nr 10 014



kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 30 kwietnia 2015 r.