



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

„SKOTAN” S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poznań, dnia 21 marca 2016 r.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31.12.2015 R.	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego „SKOTAN” S.A. (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Chorzowie, przy Dyrekcyjnej 6 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **12 878 tys. zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **17 808 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **17 808 tys. zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12 248 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego 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 sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów

i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.,
 - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na punkt 18 „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego”, w którym Zarząd Spółki informuje, iż Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy jednakże biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową Spółki Zarząd wskazuje na niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Spółki w okresie następnych 12 miesięcy. Przedmiotowa niepewność dotyczy możliwości utraty płynności finansowej Spółki. Zarząd informuje także, że jest zobligowany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Jednocześnie, o ile do momentu odbycia się Walnego Zgromadzenia Spółki nie zrealizują się żadne z podejmowanych przez Zarząd Jednostki w chwili obecnej działań restrukturyzacyjnych, mających na celu pozyskanie środków finansowych z tytułu zbycia niepracujących aktywów trwałych lub jako następstwo transakcji gotówkowych w zamian za częściowe lub całościowe przejęcie kontroli nad możliwością wykorzystania osiągniętych wyników prac badawczych Spółki realizowanych w okresie ostatnich lat i ich skomercjalizowanie, Zarząd Spółki wystąpi do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o głosowanie nad uchwałą dotyczącą nowej emisji akcji Spółki z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

Opisane powyżej uwarunkowania wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w punkcie VII. „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk” oraz w punkcie XIV. „Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom”, wskazują, że zachodzi niepewność mogąca budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Zwracamy także uwagę, że na dzień 31 grudnia 2015 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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.

Marcin Góra

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10009

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 2016 r.

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**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 R. DO DNIA 31.12.2015 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

„SKOTAN” S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 14 grudnia 1995 r. w Warszawie, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 20157/95 podpisanym przed notariuszem Paweł Błaszczuk Notariusz Barbara Wróblewska Notariusz Spółka Cywilna. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się Chorzowie, przy ul. Dyrekcyjnej 6.

Prawnym poprzednikiem Spółki były Zakłady Grabarskie Skotan w Skoczowie.

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

Spółce został nadany numer NIP 5480075967 oraz symbol REGON 070629344.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. 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 wydania opinii nie ulegnie zmianie.

Zgodnie z pkt. 22. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 21 marca 2016 r. struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Roman Krzysztof Karkosik	12,15%	6 560 000	1,22	8 003
Pozostali akcjonariusze	87,85%	47 440 000	1,22	57 877
Razem	100,00%	54 000 000	1,22	65 880

*Bezpośrednio Pan Roman Krzysztof Karkosik posiada 6 390 000 akcji, z których przysługuje 6 390 000 głosów, stanowiących odpowiednio 11,83% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest „SKOTAN” S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
„SKOTAN” S.A.	jednostka dominująca
SKOTAN-ESTER Sp. z o.o.	jednostka zależna
ALCHEMIA-ESTER Sp. z o.o.	jednostka zależna

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Kostrzewa	p.o. Prezesa Zarządu

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

- W dniu 5 stycznia 2016 Pan Marek Pawełczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.
- W związku ze złożoną rezygnacją Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Jacka Kostrzewę - Przewodniczącego Rady Nadzorczej SKOTAN S.A. do wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres 3 miesięcy.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Kostrzewa	Przewodniczący RN
Karina Wsciubiak Hankó	Członek RN
Jakub Nadachewicz	Członek RN
Małgorzata Waldowska	Członek RN
Jarosław Lewandowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. W związku ze złożoną rezygnacją Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Jacka Kostrzewę - Przewodniczącego Rady Nadzorczej SKOTAN S.A. do wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres 3 miesięcy.

W badanym okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawowała Pani Wioletta Syposz.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Górę (numer ewidencyjny 10009) działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z następującymi uwagami objaśniającymi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż działalność Spółki opiera się głównie na działalności związanej z prowadzeniem projektów badawczo – naukowych, co determinuje istotny poziom ryzyka nieosiągnięcia zamierzonych celów. W związku z powyższym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok 2014 w pkt VII. „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk” Zarząd przedstawił głównie zagrożenia i ryzyka jakim jest obarczona prowadzona działalność oraz realizowane projekty badawcze, w pkt XVI. powyższego sprawozdania Zarządu Jednostki dokonał analizy możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, natomiast w pkt XX. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014 Zarząd przedstawił istotną ocenę aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki.

Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że na dzień 31 grudnia 2014 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 kwietnia 2015 r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 19 718 tys. zł zostanie pokryta z zysków lat przysłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 maja 2015 r.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Góra (nr ewidencyjny 10009).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 maja 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19 maja 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.



5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 21 marca 2016 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone 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 sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym 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.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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 sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. 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).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ
1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	10 383,5	15 984,6	-35,0%	80,6%	29,8%
Wartości niematerialne i prawne	1 476,2	1 068,7	38,1%	11,5%	2,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 108,6	7 691,6	-46,6%	31,9%	14,4%
Należności długoterminowe	1 664,0	1 534,0	8,5%	12,9%	2,9%
Inwestycje długoterminowe	2 978,6	3 181,1	-6,4%	23,1%	5,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	156,1	2 509,3	-93,8%	1,2%	4,7%
Aktywa obrotowe	2 494,5	37 591,0	-93,4%	19,4%	70,2%
Zapasy	12,3	1 443,2	-99,1%	0,1%	2,7%
Należności krótkoterminowe	2 010,5	1 232,6	63,1%	15,6%	2,3%
Inwestycje krótkoterminowe	450,4	34 899,6	-98,7%	3,5%	65,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21,4	15,6	36,6%	0,2%	-
Aktywa razem	12 878,1	53 575,6	-76,0%	100,0%	100,0%

	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	9 331,0	27 139,1	-65,6%	72,5%	50,7%
Kapitał podstawowy	65 880,0	65 880,0	-	511,6%	123,0%
Kapitał zapasowy	141 582,0	141 582,0	-	1099,4%	264,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	153,3	153,3	-	1,2%	0,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-180 476,1	-160 758,2	12,3%	-1401,4%	-300,1%
Zysk (strata) netto	-17 808,1	-19 718,0	-9,7%	-138,3%	-36,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 547,1	26 436,4	-86,6%	27,5%	49,3%
Rezerwy na zobowiązania	987,2	2 461,7	-59,9%	7,7%	4,6%
Zobowiązania długoterminowe	-	12,5	-100,0%	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 542,3	6 073,6	-58,1%	19,7%	11,3%
Rozliczenia międzyokresowe	17,5	17 888,5	-99,9%	0,1%	33,4%
Pasywa razem	12 878,1	53 575,6	-76,0%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	633,3	-4 978,9	-112,7%
Koszty działalności operacyjnej	23 027,6	47 812,9	-51,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-22 394,3	-52 791,8	-57,6%
Pozostałe przychody operacyjne	10 410,6	37 690,2	-72,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 926,1	379,9	407,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-13 909,8	-15 481,5	-10,2%
Przychody finansowe	18,3	90,1	-79,7%
Koszty finansowe	3 678,1	4 565,1	-19,4%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-17 569,6	-19 956,5	-12,0%
Zysk/(Strata) brutto	-17 569,6	-19 956,5	-12,0%
Podatek dochodowy	238,5	-238,5	-200,0%
Zysk/(Strata) netto	-17 808,1	-19 718,0	-9,7%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bezwyniku finansowego bieżącegoroku}}$	max	-65,6%	-42,1%	0,9%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-138,3%	-36,8%	0,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostawi usług/przychodyze sprzedaży)} * 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostawi usług/koszty własnesprzedaży} * 360}$	min	78	183	28
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostawi usług/koszty własnesprzedaży)} * 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostawi usług/koszty własnesprzedaży} * 360}$	min	64	138	173

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,6	1,0	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,9	1,7	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	5,9	3,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,0	6,2	3,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,1	0,1	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-48	31 517	39 281
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-0,4%	58,8%	39,6%

Komentarz

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wynoszący 0,9 wskazuje, że Spółka prawie w całości finansuje te aktywa kapitałem własnym.

Wartość wskaźnika obrazującego poziom finansowania kapitałem własnym uległ znacznemu wzrostowi w porównaniu do roku ubiegłego i wskazuje na ponad 80% udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności.

Przeciętne okresy spłat zarówno należności, jak i zobowiązań, uległy znacznemu skróceniu, odpowiednio o 105 dni i 74 dni.

Wartości wskaźników obrazujących bieżącą i szybką płynność Spółki uległy znacznemu obniżeniu. Wskaźnik płynności bieżącej nie mieści się w wartościach zalecanych.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że w punkcie 18 dodatkowych informacji i objaśnień wskazano na kwestie, które mają znaczenie dla niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę, w tym wydarzeń okoliczności i zdarzenia oraz plany zarządu.

W punkcie 18 „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego”, Zarząd Spółki informuje, iż Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy jednakże biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową Spółki Zarząd wskazuje na niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Spółki w okresie następných 12 miesięcy. Przedmiotowa niepewność dotyczy możliwości utraty płynności finansowej Spółki. Zarząd informuje także, że jest zobligowany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia celem podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Jednocześnie, o ile do momentu odbycia się Walnego Zgromadzenia Spółki nie zrealizują się żadne z podejmowanych przez Zarząd Jednostki w chwili obecnej działań restrukturyzacyjnych, mających na celu pozyskanie środków finansowych z tytułu zbycia niepracujących aktywów trwałych lub jako następstwo transakcji gotówkowych w zamian za częściowe lub całościowe przejęcie kontroli nad możliwością wykorzystania osiągniętych wyników prac badawczych Spółki realizowanych w okresie ostatnich lat i ich skomercjalizowanie, Zarząd Spółki wystąpi do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o głosowanie nad uchwałą dotyczącą nowej emisji akcji Spółki z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

Opisane powyżej uwarunkowania wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w punkcie VII. „Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk” oraz w punkcie XIV. „Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom”, wskazują, że zachodzi niepewność mogąca budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku została spełniona przesłanka art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych obligująca Zarząd do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2008 r. Zarządzeniem Zarządu z dnia 1 października 2008 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 4 109 tys. zł stanowiły 31,9% aktywów ogółem. Na wartość wykazywanych rzeczowych aktywów trwałych składały się głównie urządzenia techniczne i maszyny.

Łączna wartość brutto rzeczowego majątku trwałego na dzień bilansowy wyniosła 53 417 tys. zł, a jego dotychczasowe umorzenie wyniosło 49 308 tys. zł, co oznacza iż środki trwałe były w 92,3% umorzone.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych).

Środki trwałe służące pracom badawczym amortyzowane są przez okres trwania badań.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych w drodze spisu z natury Spółka przeprowadziła wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Nie stwierdziliśmy występowania środków trwałych nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Na inwestycje długoterminowe, które w wartości 2 978,6 tys. zł stanowiły 23,1% aktywów ogółem, składały się udziały w podmiotach zależnych, zaliczki na dopłaty do kapitału w podmiotach zależnych oraz nieruchomości inwestycyjna.

Wartość aktywów finansowych wyceniona jest w cenie nabycia pomniejszona o utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Na dzień bilansowy wartość łączna utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów wynosiła 3 368,5 tys. zł.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 wynosiły 2 010,5 tys. zł i stanowiły 15,6% aktywów ogółem. Na saldo pozycji składały się głównie należności z tytułu podatku VAT w kwocie 1 543,3 tys. zł. Do dnia zakończenia badania zwrócono Jednostce 61,8% salda tych należności podatkowych.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 wykazywały wartość 2 542,3 tys. zł i stanowiły, tuż po kapitale własnym, największą pozycję pasywów ogółem. Na ich saldo składały się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 118,3 tys. zł, stanowiące 83,3% ogółu omawianej pozycji.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W badanym okresie Spółka uzyskiwała marginalne przychody ze sprzedaży z działalności podstawowej nadal realizując prace badawczo-rozwojowe, co skutkowało poniesieniem straty ze sprzedaży w wysokości 22 394,3 tys. zł.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 10 410,6 tys. zł. Na osiągnięty wynik wpływ miały głównie otrzymane i rozliczane dotacje na koszty prowadzenia badań w wysokości 9 357,8 tys. zł.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W badanym okresie Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 3 660,0 tys. zł, na którą istotny wpływ miała sprzedaż wszystkich posiadanych akcji spółek Alchemii S.A. oraz Krezus S.A. ze stratą łączną w kwocie 2 993,9 tys. zł.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka przyjęła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Kierownik Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Góra

A blue ink handwritten signature, appearing to be 'MG', written over the printed name.

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10009

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 2016 r.