

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

KREZUS S.A.

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ
30 LISTOPADA 2014 R.**

Poznań, dnia 16 lutego 2015 r.

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 30 LISTOPADA 2014 R.....	7
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	7
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Krezus S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 listopada 2014 r. **Grupy Kapitałowej Krezus S.A.** (dalej Grupa Kapitałowa), dla której **Krezus S.A.** z siedzibą w Toruniu, przy ulicy M. Skłodowskiej – Curie 73 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 listopada 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **42 027 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 30 listopada 2014 r., które wykazuje stratę netto oraz ujemny całkowity dochód w wysokości **45 809 tys. zł**, w tym stratę netto oraz ujemny całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej w wysokości **44 925 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 listopada 2014 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **41 568 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2013 r. do dnia 30 listopada 2014 r., które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **771 tys. zł**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 listopada 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 listopada 2014 r.,
 - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości i na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sprawozdania finansowe spółek zależnych nie zostały zbadane przez biegłych rewidentów. Skumulowana wielkość sum bilansowych oraz wyniku finansowego wyżej wspomnianych spółek zależnych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 19% sumy bilansowej oraz 18% wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych. Powyższe nie narusza przepisów art. 64 Ustawy o rachunkowości. W ramach prowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji istotnych pozycji tych sprawozdań.

Zwracamy jednocześnie uwagę, iż znajdujące się w dokumentacji konsolidacyjnej Grupy Kapitałowej sprawozdanie finansowe spółki zależnej PT. JEANETTE INDONESIA (z siedzibą w Indonezji) nie zostało podpisane przez kierownika tej jednostki. Zarząd Jednostki dominującej wykorzystał w ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez kierownika jednostki dane finansowe tego podmiotu. Objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sprawozdanie finansowe PT. JEANETTE INDONESIA (z siedzibą w Indonezji) dotyczą podmiotu, który nie prowadził w okresie objętym sprawozdaniem finansowym działalności operacyjnej i jest przeznaczony do sprzedaży lub likwidacji. Wielkość sumy bilansowej oraz wyniku finansowego tej spółki zależnej, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 0,1% sumy bilansowej oraz 13% wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

Ponadto zwracamy uwagę na fakt, że Jednostka dominująca zaprezentowała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych w kwocie 1 981 tys. zł, stanowiące nakłady poniesione przez jednostkę zależną Krezus Mining Guinee SA (z siedzibą w Gwinei) w związku z prowadzonymi w ramach posiadanej koncesji poszukiwawczej badaniami geologicznymi w celu uzyskania w przyszłości koncesji wydobywczej. Podmiot ten prowadzi działalność naukowo-wydobywczą w zakresie minerałów kruszczowych i innych. Do dnia wydania niniejszej opinii uzyskał koncesję na poszukiwanie boksytów oraz złota, a jego dalsza działalność uzależniona jest od wyników przeprowadzonych badań geologicznych oraz od uzyskania, w przypadku pozytywnych wyników tych badań, koncesji wydobywczej. Zgodnie z deklaracjami Zarządu Jednostki dominującej, zdobycie powyższej koncesji umożliwi rozpoczęcie prowadzenia komercyjnej działalności gospodarczej przez tę jednostkę oraz osiąganie przez nią zysków netto i wolnych przepływów pieniężnych. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonywał szacunku prawdopodobieństwa zamknięcia prowadzonych badań geologicznych wynikiem pozytywnym oraz uzyskania w związku z tym koncesji wydobywczej.

Wskazujemy zatem na istnienie niepewności w zakresie wartości prezentowanych w sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, której rozstrzygnięcie zależy od trudnych do oszacowania zdarzeń przyszłych związanych m.in. z wynikiem prowadzonych badań oraz uzyskaniem koncesji na wydobycie boksytów oraz złota.

Zarząd Jednostki dominującej złożył oświadczenie o braku przesłanek determinujących dokonanie testu na utratę wartości aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych, wskazując na plany kontynuowania rozpoczętych prac po wygaśnięciu epidemii w Gwinei, a także na różne możliwe źródła uzyskiwania w przyszłości korzyści ekonomicznych dzięki informacjom pozyskanym w ramach przeprowadzonych prac poszukiwawczych. Z uwagi na powyższe, na podstawie postanowień par. 18-20 MSSF 6 odstąpił od przeprowadzenia testów na utratę wartości zasobów mineralnych polegających na weryfikacji wykonalności i komercyjnej opłacalności prowadzonych projektów.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 listopada 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motąła



Wiceprezes Zarządu

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 16 lutego 2015 r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 R. DO DNIA 30 LISTOPADA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca Krezus S.A. (Spółka, Jednostka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 15 grudnia 1994 r. na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami).

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Toruniu, przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 73.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000012206 w dniu 15 maja 2001 r. W związku ze zmianą siedziby Jednostki dominującej w dniu 22 sierpnia 2008 r. został dokonany wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012206.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5261032881 oraz symbol REGON 011154542.

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Od 1 stycznia 2013 r. na mocy ustawy z dnia 30 marca 2012 r. o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2012 r., poz. 596) przestała obowiązywać ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. Wskutek powyższej zmiany zgodnie z art. 12 ustawy o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw z dniem 1 stycznia 2013 r. Jednostka dominująca dokonała zmiany firmy z Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. na Krezus S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- nabywanie innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom.

Przedmiotem działalności spółek zależnych i współzależnych są następujące rodzaje działalności:

- przeprowadzanie badań naukowych z zakresu fizyki i chemii, eksploatacja ropy i gazu naturalnego, minerałów kruszcowych i innych,
- organizacja i przeprowadzenie eksploatacji złóż rudy niklu,
- produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 30 listopada 2014 r. wynosił 5 470,3 tys. zł i dzielił się na 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej na dzień 30 listopada 2014 r. posiadających bezpośrednio i pośrednio powyżej 5% udziału głosów przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Taleja sp. z o.o.	49,1	26 871 500	0,10	2 687,2
Grażyna Karkosik	30,6	16 757 981	0,10	1 675,8
Pozostali	20,3	11 073 511	0,10	1 107,3
Razem	100,0%	54 702 992	-	5 470,3

Zgodnie ze Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd Jednostki dominującej na dzień wydania opinii był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił czasowo, w związku z oddelegowaniem z Rady Nadzorczej, p. Damian Pakulski.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej:

- w dniu 27 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 01/02/2013 zdecydowała o odwołaniu z dniem 2 kwietnia 2013 r. z funkcji Prezesa Zarządu p. Wiesława Jakubowskiego i powołaniu na to stanowisko p. Pawła Konzala,
- w dniu 6 listopada 2014 r. p. Paweł Konzal złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Jednostki dominującej z dniem 28 listopada 2014 r.,
- w dniu 13 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1/02/15 postanowiła oddelegować p. Damiana Pakulskiego do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 r.

Od dnia 5 listopada 2014 r. do dnia wydania opinii prokurę w Jednostce dominującej sprawował p. Wiesław Jakubowski (prokura samoistna).

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

Wyszczególnienie	Funkcja
Damian Pakulski	Przewodniczący RN
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Sekretarz RN
Małgorzata Krauze	Członek RN
Andrzej Jasiński	Członek RN
Stanisław Rychlicki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej - w dniu 5 sierpnia 2013 r. p. Andrzej Wojciechowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W konsekwencji tej rezygnacji, na podstawie art. 16 ust. 3 Statutu, do Rady Nadzorczej powołana została p. Małgorzata Krauze.

Ponadto, na podstawie podjętej w dniu 13 lutego 2015 r. przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej uchwały nr 1/02/15 p. Damian Pakulski został oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez okres 3 miesięcy począwszy od dnia 16 lutego 2015 r.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 30 listopada 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Krezus S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
KREZUS EXPLORATION GUINEE SA	pełna	brak obowiązku badania	-	30.11.2014
KREZUS MINING GUINEE SA	pełna	brak obowiązku badania	-	30.11.2014
PT. JEANETTE INDONESIA	pełna	brak obowiązku badania	-	30.11.2014
"Gold Investments" sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	30.11.2014

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 30 listopada 2014 r. inwestycje w następujących podmiotach współzależnych lub stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności:

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Mineralis sp. z o.o.	pozostałe górnictwo i wydobywanie

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie nr 16 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 30 listopada 2014 r.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Hauffę (numer ewidencyjny 11266), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię z uwagą objaśniającą o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, iż na dzień wydania niniejszej opinii spółka zależna Grupy Kapitałowej jest stroną sporu z wynajmującym jej powierzchnię lokalu użytkowego. Z uwagi na trwające rozmowy pomiędzy stronami w celu zawarcia ugody, ochronę jednostki zależnej przed wpływem dodatkowych korzyści ekonomicznych ze spółki Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał szacunku kwoty ewentualnej rezerwy z tego tytułu, opisując przedmiot sporu w innych informacjach objaśniających.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 2013 r.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2013 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 10 lipca 2013 r. odnośnie do wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 30 listopada 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zwracamy uwagę, że badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierało dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r., tj. okres 23 kolejnych miesięcy. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z MSR 1 i obejmowały dane za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

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

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

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 16 lutego 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym skonsolidowanym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

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

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

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

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	30.11.2014 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	30.11.2014 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	3 553	9 527	-62,7%	8,5%	13,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	951	24	3856,0%	2,3%	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	101	4	2489,5%	0,2%	0,0%
Aktywa z tytułu poszukiwania zasobów mineralnych	1 981	0	-	4,7%	0,0%
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	67	0	-	0,2%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	183	179	2,5%	0,4%	0,3%
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności		6 374	-100,0%	0,0%	9,2%
Inne inwestycje w aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	0	2 947	-100,0%	0,0%	4,3%
Należności długoterminowe	261	0	-	0,6%	0,0%
Pozostałe aktywa	8	0	-	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe razem	38 398	59 414	-35,4%	91,4%	86,1%
Zapasy	5 618	0	-	13,4%	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 085	3 183	216,8%	24,0%	4,6%
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	21 983	47 265	-53,5%	52,3%	68,5%
Udzielone pożyczki	0	7 576	-100,0%	0,0%	11,0%
Pozostałe aktywa	96	2	5173,3%	0,2%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	617	1 388	-55,6%	1,5%	2,0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	76	67	13,4%	0,2%	0,1%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	76	67	13,4%	0,2%	0,1%
Aktywa razem	42 027	69 008	-39,1%	100,0%	100,0%

	30.11.2014 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	30.11.2014 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	16 464	58 032	-71,6%	39,2%	84,1%
Wyemitowany kapitał akcyjny	5 470	5 470	0,0%	13,0%	7,9%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	72	72	0,0%	0,2%	0,1%
Kapitał zapasowy	65 837	65 827	0,0%	156,7%	95,4%
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	(8 907)	(18 096)	-50,8%	-21,2%	-26,2%
Zysk/strata netto	(44 924)	4 758	-1044,2%	-106,9%	6,9%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	17 226	58 032	-70,3%	41,0%	84,1%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	(763)	0	-	-1,8%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	183	179	2,5%	0,4%	0,3%
Rezerwa na podatek odroczony	183	179	2,5%	0,4%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	25 380	10 798	135,0%	60,4%	15,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	518	1 207	-57,1%	1,2%	1,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 240	8 984	158,7%	55,3%	13,0%
Rezerwy krótkoterminowe	1 148	477	140,8%	2,7%	0,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	13	-100,0%	0,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania	475	117	305,9%	1,1%	0,2%
Pasywa razem	42 027	69 008	-39,1%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

	1.01.2013 30.11.2014 (tys. zł)	01.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 – 30.11.2014 (struktura %)	01.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży akcji	960 526	292 808	228,0%	100,0%	100,0%
Wartość sprzedanych akcji	(970 910)	(289 791)	235,0%	-101,1%	-99,0%
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów	(10 384)	3 017	-444,2%	-1,1%	1,0%
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	(7 881)	5 382	-246,4%	-0,8%	1,8%
Zyski lub straty z wyceny udziałów wycenianych metodą praw własności	(13)	0	-	0,0%	0,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(18 278)	8 398	-317,6%	-1,9%	2,9%
Przychód ze sprzedaży towarów	7 492	3 521	112,8%	0,8%	1,2%
Wartość sprzedanych towarów	(4 276)	(816)	424,2%	-0,4%	-0,3%
Zysk (strata) na sprzedaży towarów	3 216	2 706	18,9%	0,3%	0,9%
Pozostałe przychody operacyjne	1 369	3 068	-55,4%	0,1%	1,0%
Amortyzacja	(706)	(431)	63,7%	-0,1%	-0,1%
Zużycie surowców i materiałów	(2 222)	(209)	963,6%	-0,2%	-0,1%
Usługi obce	(8 894)	(3 574)	148,9%	-0,9%	-1,2%
Koszty świadczeń pracowniczych	(4 992)	(1 405)	255,3%	-0,5%	-0,5%
Podatki i opłaty	(223)	(68)	226,7%	0,0%	0,0%
Pozostałe koszty	(1 593)	(236)	573,9%	-0,2%	-0,1%
Inne koszty operacyjne	(6 139)	(5 191)	18,2%	-0,6%	-1,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(38 461)	3 058	-1357,9%	-4,0%	1,0%
Odpis z tytułu wartości firmy	(5 062)	0	-	-0,5%	0,0%
Przychody finansowe	6 556	1 553	322,1%	0,7%	0,5%
Koszty finansowe	(9 305)	(85)	10818,6%	-1,0%	0,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(46 272)	4 526	-1122,5%	-4,8%	1,5%
Podatek dochodowy	0	(70)	-100,0%	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(46 272)	4 455	-1138,6%	-4,8%	1,5%
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	463	303	52,9%	0,0%	0,1%
Zysk (strata) netto	(45 809)	4 758	-1062,8%	-4,8%	1,6%
Zysk (strata) netto przypadający					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(44 925)	4 758	-1044,2%	-4,7%	1,6%
Udziałom niesprawnym kontroli	(885)	0	-	-0,1%	0,0%
Inne całkowite dochody	0	0	-	0%	0%
Całkowity (ujemny) dochód ogółem przypadający					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(44 925)	4 758	-1044,2%	-4,7%	1,6%
Udziałom niesprawnym kontroli	(885)	0	-	-0,1%	0,0%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	30.11.2014	31.12.2012
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	-109%	6,9%
Wskaźnik przyrostu aktywów netto	zmiana stanu akt. netto / stan aktywów netto na początek okresu	-72%	8,9%
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe i przeznaczone do sprzedaży - zobowiązania bieżące	13 094	48 683
Wartość aktywów netto na jedną akcję	aktywa netto / liczba akcji (w szt.)	0,30	1,06
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	zysk (strata) netto / średnia ważona liczba akcji zwykłych	-0,84	0,09
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	60,8%	15,9%

Komentarz

Wartość majątku Grupy Kapitałowej na dzień 30 listopada 2014 r. była niższa o 26 981 tys. zł w porównaniu ze stanem zaprezentowanym na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na wskazaną zmianę wpłynęło w głównej mierze zmniejszenie wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, tj. akcji spółek notowanych na rynku regulowanym, znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Jednostki dominującej (o 25 282 tys. zł).

W zakresie źródeł finansowania wystąpił istotny wzrost wartości (o 14 582 tys. zł) krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, czego skutkiem na dzień bilansowy był wzrost wskaźnika zadłużenia do poziomu ok. 61%. Spadek wartości aktywów netto Grupy Kapitałowej spowodowany był poniesieniem w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r. straty netto w wysokości 45 809 tys. zł. Poniesiona strata netto spowodowała, iż wskaźniki rentowności prezentowały wartości poniżej zera.

Grupę charakteryzowały w badanym okresie wysokie wartości wskaźników płynności w związku z posiadanymi aktywami finansowymi, obejmującymi głównie przeznaczone do obrotu akcje wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa obrotowe na dzień 30 listopada 2014 r. przewyższały poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 13 094 tys. zł.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 30 listopada 2014 r. Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne (za wyjątkiem PT. JEANETTE INDONESIA, której wartość aktywów netto była nieistotna dla Grupy Kapitałowej).

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 30 listopada 2014 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

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

Zwracamy jednocześnie uwagę, iż znajdujące się w dokumentacji konsolidacyjnej Grupy Kapitałowej sprawozdanie finansowe spółki zależnej PT. JEANETTE INDONESIA (z siedzibą w Indonezji) nie zostało

podpisane przez kierownika tej jednostki. Zarząd Jednostki dominującej wykorzystał w ramach sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez kierownika jednostki dane finansowe tego podmiotu. Objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sprawozdanie finansowe PT. JEANETTE INDONESIA (z siedzibą w Indonezji) dotyczy podmiotu, który nie prowadził w okresie objętym sprawozdaniem finansowym działalności operacyjnej i jest przeznaczony do sprzedaży lub likwidacji. Wielkość sumy bilansowej oraz wyniku finansowego tej spółki zależnej, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 0,1% sumy bilansowej oraz 13% wyniku finansowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.

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

W punkcie 10 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 30 listopada 2014 r. i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 30 listopada 2014 r. nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej lub współzależnej.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Informacje na temat zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz objęcia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi, jak również struktury inwestycji długoterminowych zostały zaprezentowane w punktach 1 oraz od 16 do 18 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

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

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

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

7. WARTOŚĆ FIRMY

Wykazany na dzień bilansowy stan wartości firmy jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

9. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe zostały przez Jednostkę dominującą przedstawione w nocie nr 28 innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inne informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierało dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 listopada 2014 r., tj. okres 23 kolejnych miesięcy. Dane porównawcze zostały przedstawione zgodnie z MSR 1 i obejmowały okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 30 listopada 2014 r. Sprawozdanie z działalności Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Marcin Hauffa



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Łukasz Motąła



Wiceprezes Zarządu

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 16 lutego 2015 r.