

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELKOP ENERGY Spółka Akcyjna

ul. Padlewskiego 18C, 09-402 Płock

za okres

01.01.2012 - 31.12.2012

Kraków, marzec 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GRUPY ELKOP ENERGY

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ELKOP ENERGY S.A z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 467 746,76 zł.,**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie: **(1 001 557,60) zł,**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: **(1 001 557,60) zł,**
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **22 903,08 zł,**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd ELKOP ENERGY S.A.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej ELKOP ENERGY S.A są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP ENERGY S.A spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej ELKOP ENERGY tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej ELKOP ENERGY.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą – ELKOP ENERGY S.A. oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, 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.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

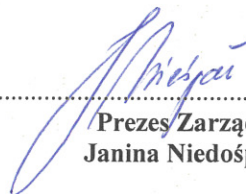
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej ELKOP ENERGY oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Spółki zależnej HIBERTUS Sp. z o.o., objętej tym sprawozdaniem nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z art. art. 64 ustawy o rachunkowości, gdyż nie spełniło przesłanek w nim zawartych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP ENERGY jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Elżbieta Zajkowska - Żylska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał

W imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 19 marca 2013 roku.

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598



POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012r.-31.12.2012r.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ELKOP ENERGY**

z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c

Kraków, marzec 2013 roku

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową	3
1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:	4
1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:	5
1.4. Organy Spółki Jednostki dominującej	6
1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1.9. Metody konsolidacji	8
1.10. Przedmiot badania	8
2. ANALIZA FINANSOWA	9
2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	9
2.2. Zdolność do kontynuowania działalności	12
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
3.1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej	13
3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.	13
3.3. Kapitał udziałowców niemających kontroli	13
3.4. Zastosowane wyłączenia	14
3.5. Dokumentacja konsolidacyjna	14
3.6. Odstępstwa od zasad konsolidacji	14
4. USTALENIA KOŃCOWE	15

Niniejszy Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Elkop Energy.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba Jednostki dominującej

ELKOP Energy

Spółka Akcyjna

ul. Zygmunta Padlewskiego 18 c

09-402 Płock

1.1.2. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba spółek podporządkowanych wychodzących w skład Grupy Kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2012 roku:

- Hibertus Spółka z o.o. z siedzibą w Płocku, ulica Zygmunta Padlewskiego 18 c – podmiot zależny, udział w kapitale 100,00 %,

1.1.3. Statut Spółki Jednostki dominującej

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 18 października 2010 roku zawarty przed notariuszem Marcinem Szczepaniakiem w Płocku pod sygnaturą Rep. A 3192/2010.

1.1.4. Krajowy rejestr sądowy Jednostki dominującej:

Spółka Elkop Energy została wpisana w dniu 11 marca 2011 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000380413

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 18 grudnia 2012 roku.

1.1.5. Zarejestrowany przedmiot działalności Jednostki dominującej:

Zgodne z otrzymanym wyciągiem z KRS przedmiotem działalności Spółki jest między innymi :

- Zgodne z otrzymanym wyciągiem z KRS przedmiotem działalności Spółki jest:
- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11 Z),
- przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12 Z),
- dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13 Z),
- handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
- wytwarzanie paliw gazowych (PKD 35.21 Z),

- pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19 Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10 Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20 Z),
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31 Z),
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32 Z),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90 Z),
- pozostała działalność wymagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99 Z).

1.1.6. Rzeczywisty przedmiot działalności Jednostki dominującej:

W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Spółki było wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej.

1.1.7. Numer Identyfikacji Podatkowej Jednostki dominującej:

NIP: 774-319-31-64

1.1.8. Numer statystyczny (REGON) Jednostki dominującej:

142684184

1.1.9. Rok obrotowy:

Rokiem obrotowym zarówno Jednostki dominującej, jak i Jednostki zależnej jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest kapitałem akcyjnym Spółki dominującej.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 1 stycznia 2012 r. wynosił 2 760 555,43 zł. W badanym roku obrotowym zmniejszył się o 1 001 557,60 zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2012r. 1 758 997,83 zł.

Na zmianę kapitału własnego zasadniczy wpływ miało:

- osiągnięcie skonsolidowanej straty netto za rok 2012 w kwocie 1 001 557,60 zł,

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1 625 000,00 zł. Zmiany w wartości kapitału podstawowego w badanym roku nie wystąpiły.

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na 1 stycznia 2012 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
ELKOP S.A.	13 000	650 000,00	40,00 %
ATLANTIS S.A.	6 100	305 000,00	18,77 %
FON S.A.	6 100	305 000,00	18,77 %
Pozostali	7 300	365 000,00	22,46 %
Suma	32 500	1 625 000,00	100,00%

W 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariuszy spółki, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na 31 grudnia 2012 roku skład ten przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
ELKOP S.A.	4 890 000	489 000,00	30,09 %
FON S.A.	3 050 000	305 000,00	18,77 %
ATLANTIS S.A.	2 865 000	286 500,00	17,63 %
Investment Friends Capital S.A.	1 249 500	124 950,00	7,69 %
FON Ecology S.A.	940 000	94 000,00	5,78 %
Pozostali	3 255 500	325 550,00	20,03 %
Suma	16 250 000	1 625 000,00	100,00 %

W trakcie roku dokonano splitu akcji w stosunku splitu 1:500.

Do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w strukturze własności. Akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział w kapitale
ELKOP S.A.	4 890 000	489 000,00	30,09 %
FON S.A.	3 050 000	305 000,00	18,77 %
ATLANTIS S.A.	2 865 000	286 500,00	17,63 %
Investment Friends Capital S.A.	1 249 500	124 950,00	7,69 %
DAMF Invest S.A.	1 006 980	100 695,00	6,19 %
Fon Ecology S.A.	940 000	94 000,00	5,78 %
Pozostali	2 248 520	224 852,00	13,85 %
Suma	16 250 000	1 625 000,00	100,00 %

W 2012 roku oraz do dnia zakończenia badania następowały zmiany struktury własnościowej Spółki dominującej, jej akcje są przedmiotem obrotu na NewConnet rynku akcji GPW w Warszawie.

1.4. Organy Spółki Jednostki dominującej

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

Zarząd jednoosobowy:

Koralewski Jacek – Prezes Zarządu,

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład zarządu nie uległ zmianie.

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

W 2012 nastąpiły zmiany (opisane poniżej) w składzie Rady Nadzorczej. Na dzień 31 grudnia 2012 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Kajkowska Anna Dorota – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Patrowicz Damian – Członek Rady Nadzorczej
- Patrowicz Marianna – Członek Rady Nadzorczej
- Patrowicz Małgorzata – Członek Rady Nadzorczej
- Szwed Sylwia Małgorzata – Członek Rady Nadzorczej (do dnia 08.05.2012)
- Hetkowski Wojciech – Członek Rady Nadzorczej (od dnia 08.05.2012)

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.4.3. Udzielone prokury Jednostki Dominującej

Spółka nie udzieliła prokur.

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

W 2011 roku Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty

W 2011 roku Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

W 2011 roku Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie za 2012 rok przeprowadziło biuro Polinvest - Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukaszewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, W jego imieniu badanie przeprowadził

kluczowy biegły rewident Elżbieta Zajkowska- Żylska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod nr 10986.

1.6.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania skonsolidowanego za rok 2012 uchwałą nr 3/01/2013 z dnia 15 stycznia 2013 Rady Nadzorczej Elkop Energy SA. Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 64/01/B/12 zawartej w dniu 21 stycznia 2013 roku pomiędzy Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Zygmunta Padlewskiego 18c, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukasiewicza 1.

1.6.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

1.6.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi Spółki, w okresie od lutego do marca 2013 roku.

1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny dokumentacji konsolidacyjnej oraz dokonanych wyłączeń w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

1.9. Metody konsolidacji

1.9.1. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte konsolidacją metodą pełną

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Elkop Energy S.A (wraz z opinią i raportem) oraz Hibertus Sp. z o.o., sporządzone wg polskich standardów rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe: jednostki dominującej Elkop Energy S.A. sporządzone wg polskich standardów rachunkowości zostało zbadane przez Polinvest - Audit Sp. z o.o. i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Hibertus Sp. z o.o. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

1.9.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte wyceną praw własności:

W skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi spółki objęte wyceną metodą praw własności.

1.9.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta nieobjęte konsolidacją:

W skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi spółki nieobjęte konsolidacją.

1.10. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 467 746,76 zł.**,
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie **1 001 557,60 zł.**,
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 001 557,60 zł.**,
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **22 903,08 zł.**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Grupa kapitałowa Elkop Energy w 2012 roku po raz pierwszy sporządzała sprawozdanie skonsolidowane – poniższa analiza finansowa została przeprowadzona o dane finansowe za lata 2011 – 2012. Brak danych za rok 2010 uniemożliwia policzenie wskaźników za rok 2011.

Tabela 1. Aktywa w okresie 2011 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika 2012/2011
		2011	2012	2011	2012	
Aktywa						
A	Aktywa trwałe	1 493,8	1 486,4	43,7%	60,2%	100
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 459,8	1 486,4	42,7%	60,2%	102
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34,0	0,0	1,0%	0,0%	0
B.	Aktywa obrotowe	1 922,3	981,3	56,3%	39,8%	51
I.	Zapasy	0,0	6,4	0,0%	0,3%	-
II.	Należności krótkoterminowe	77,0	29,4	2,3%	1,2%	38
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 837,6	944,8	53,8%	38,3%	51
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7,7	0,7	0,2%	0,0%	9
	Suma aktywów	3 416,1	2 467,7	100,0%	100,0%	72

W roku 2012 roku suma bilansowa spadła o 28 %porównaniu do roku ubiegłego - głównie za sprawą spadku wartości inwestycji krótkoterminowych (ujemna wycena posiadanych przez Grupę Kapitałową akcji). Spadek wartości inwestycji krótkoterminowych był również przyczyną zmiany w badanym roku struktury aktywów – dominują w niej aktywa trwałe stanowiące 60,2 % aktywów.

Jedyną pozycją aktywów trwałych w badanym roku są rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące.

Najistotniejszą pozycją aktywów obrotowych są inwestycje krótkoterminowe, a wśród nich udziały i akcje. Wartość inwestycji krótkoterminowych spadła w ostatnim roku o 49 % (nadal jednak stanowią 38,3 % sumy bilansowej).

Tabela 2. Pasywa w okresie 2011 – 2012

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)		Struktura w %		Dynamika 2012/2011
		2011	2012	2011	2012	
Pasywa						
A	Kapitał (fundusz) własny	2 760,6	1 759,0	80,8%	71,3%	64
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 625,0	1 625,0	47,6%	65,8%	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 817,3	1 817,3	53,2%	73,6%	100
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-

VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-681,8	0,0%	-27,6%	4563330
VIII.	Zysk (strata) netto	-681,7	-1 001,6	-20,0%	-40,6%	147
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	655,5	708,7	19,2%	28,7%	108
I.	Rezerwy na zobowiązania	9,4	0,0	0,3%	0,0%	0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	646,1	708,7	18,9%	28,7%	110
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-
	Suma pasywów	3 416,1	2 467,7	100,0%	100,0%	72

W badanym okresie podstawowym źródłem finansowania Grupy kapitałowej były kapitały własne – stanowią one 71,3 % pasywów (ich wartość spadła o 36 % porównaniu do roku poprzedniego – za sprawą straty wykazanej w 2012 roku). Wysokość kapitału podstawowego i zapasowego nie uległa zmianie.

W ostatnim roku wzrósł udział rezerw i zobowiązań w pasywach Grupy Kapitałowej (wynosi one 28,7 %). W 2012 roku jedyną pozycją zobowiązań i rezerw były zobowiązania krótkoterminowe, ich wartość wzrosła o 10 % w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela 3. Wskaźniki trwałości struktury finansowania w okresie 2011 - 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2011	2012
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,85	1,18
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,81	0,71

Wartość wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym spadła w ostatnim roku (za sprawą spadku wartości kapitałów własnych), nadal jednak kształtuje się na bezpiecznym poziomie. W 2012 roku wskaźnik ten wynosi 1,18 – co oznacza, że każde aktywo trwałe pokryte jest w 118 % kapitałem własnym.

Trwałość struktury finansowania podobnie jak wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym znajduje się w trendzie spadkowym – w 2012 roku wynosi 0,71.

Tabela 4. Wskaźniki płynności w okresie 2011 – 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2011	2012
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,98	1,38
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,98	1,38
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,84	1,33

Wskaźniki płynności na koniec 2012 roku znajdowały się na niższym poziomie niż w roku poprzednim, nadal jednak ich wartości są satysfakcjonujące. W 2012 roku wartości wskaźników płynności I, II i III wynosiły około 1,3. Wysoki poziom wskaźników płynności jest wynikiem posiadania przez Spółkę udziałów i akcji o wartości na koniec 2012 roku 837 575,05 zł. Za optymalny (satysfakcjonujący) poziom wskaźnika płynności II uważa się 1,0, a wskaźnika płynności III 0,2.

Tabela 5. Rachunek Zysków i Strat w okresie 2011 – 2012

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12		Dynamika
		2011	2012	2012/2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	104,2	425,3	408
—	od jednostek powiązanych	0,0	0,0	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	98,3	306,9	312
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6,0	118,4	1 989
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	114,2	374,1	328
—	jednostkom powiązanym	0,0	0,0	-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	108,8	252,3	232
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5,4	121,8	2 247
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-10,0	51,2	-512
D.	Koszty sprzedaży	0,0	0,0	-
E.	Koszty ogólnego zarządu	32,5	69,4	214
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-42,4	-18,2	43
G.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	156
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	116
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-42,4	-18,2	43
J.	Przychody finansowe	0,9	0,6	68
K.	Koszty finansowe	659,9	957,5	145
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-701,4	-975,0	139
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,0	0,0	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	-
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	-
N.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	6,9	0,0	-
O.	Zysk (strata) brutto (L+/-M-N)	-708,3	-975,0	138
P.	Podatek dochodowy	-26,5	26,5	-100
R.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	-
S.	Zysk (strata) netto (O-P-R)	-681,7	-1 001,6	147

W 2012 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży wynosiły one 408 % przychodów roku poprzedniego. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów również wzrosły, wzrost ten był jednak niższy i wyniósł 228 %. Dzięki wyższemu wzrostowi przychodów aniżeli kosztów Grupa kapitałowa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 51,2 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 114 % i wynoszą 69,4 tys. zł. Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę ze sprzedaży w kwocie 18,2 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 2012 roku były znikome – pozostała działalność operacyjna nie wpłynęła na poniesioną przez grupę Kapitałową stratę z działalności operacyjnej.

Koszty finansowe za sprawą starty na aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 870 tys. zł wzrosły o 45 % w stosunku do poprzedniego roku i wynoszą 957,5 tys. zł. Przy niewielkich przychodach finansowych Grupa Kapitałowa poniosła stratę na działalności finansowej w kwocie 956,9 tys. zł – przełożyło się to na stratę z działalności gospodarczej, która w 2012 roku wynosi 975,0 tys. zł. Strata netto wynosi 1 001,6 tys. zł

Tabela 6. Wskaźniki rentowności w okresie 2011– 2012

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2011	2012
1.Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	-681,7	-1 001,6
2.Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	-19,96%	-40,59%
3.Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	-19,80%	-29,10%
4.Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	-654,10%	-235,50%
5.Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	-9,59%	12,04%

Zwiększenie się straty w roku 2012 spowodowało dalsze pogorszenie się wskaźników rentowności majątku i kapitału własnego, które wynoszą odpowiednio -40,59 % i -29,10 %. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wzrósł w 2012 roku, jego wartość jednak nadal jest ujemna i wynosi -235,50 %. Jedynym wskaźnikiem wykazującym wartość dodatnią (za sprawą osiągniętego zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 51,2 tys. zł) jest wskaźnik rentowności brutto sprzedaży – wynosi on 12,04 %.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Grupę kapitałową działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały wycenione według następujących zasad:

- środki trwałe, wartości niematerialne – w cenach nabycia lub w wysokości technicznego kosztu pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz odpisy wynikające z trwałej utraty wartości,
- środki trwałe w budowie – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej wartości,
- amortyzacja środków trwałych w grupie kapitałowej liczona jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających planowany okres użytkowania składnika majątku w wykonywanej działalności gospodarczej, maszyny i urządzenia podlegające szybkiemu postępowi technicznemu amortyzuje się z uwzględnieniem współczynnika 2.
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych – w cenie nabycia,
- towary – według cen nabycia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w cenach nie wyższych od ich planowanych cen sprzedaży netto,
- należności i zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem utworzonych odpisów na należności wątpliwe, dokonywanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.
- środki pieniężne – według wartości nominalnej,
- kapitały - według wartości nominalnej,
- aktywa i pasywa w walutach obcych – według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Grupę zasady wyceny stosowane są w sposób ciągły.

W 2012 roku w sprawozdaniach Spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w sposobie wyceny aktywów i pasywów, zasadach rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych w porównaniu z rokiem poprzedzającym rok badany.

Walutą funkcjonalną jest polski złoty. Walutą prezentacji jest polski złoty.

3.3. Kapitał udziałowców niemających kontroli

Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2012 nie występuje.

3.4. Zastosowane wyłączenia

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono:

- wartości pożyczki udzielonej Spółce objętej konsolidacją w kwocie 81 077,00 zł
- rozrachunki (należności i zobowiązania) spółek objętych konsolidacją w kwocie 11 070,00 zł,
- wartość posiadanych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych (wycenianych w cenie nabycia) w kwocie 1 611 900,00 zł

3.5. Dokumentacja konsolidacyjna

Podmiot dominujący sporządził i zgromadził dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i sporządzona prawidłowo.

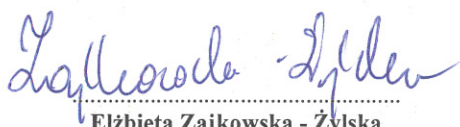
3.6. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Nie zidentyfikowano odstępstw od zasad konsolidacji określonych w polskich standardach rachunkowości.

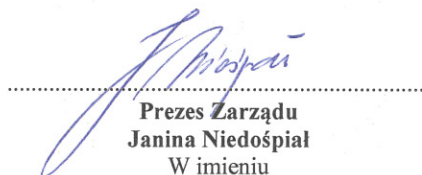
4. USTALENIA KOŃCOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej Elkop Energy. Zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i polityką rachunkowości Spółki.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



Elżbieta Zajkowska - Żyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 10986



Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
W imieniu
POLINVEST - AUDIT Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

Kraków, dnia 19 marca 2013 roku.

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-57