

Opinia  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
za okres  
od 1 stycznia 2012 roku  
do 31 grudnia 2012 roku

dla

**Grupy Kapitałowej**  
**Ekokogeneracja S.A.**

**Al. Jerozolimskie 91**  
**02-001 Warszawa**

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2013

64

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy Jednostki dominującej Ekokogeneracja S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest Ekokogeneracja S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 91 w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 4 682 115,10 PLN
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia  
01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 roku wykazujący stratę netto w  
wysokości: 1 014 577,21 PLN
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za  
okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku  
wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: 1 019 577,21 PLN
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący  
zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia  
od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku  
o kwotę: 6 381,12 PLN
- dotatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej Ekokogeneracja S.A.



Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 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.

Badanie to 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 oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki,

zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem (Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.), której udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 29 %, a w wyniku finansowym odpowiednio 13 %, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Biegły wydający niniejszą opinię dokonał weryfikacji istotnych pozycji sprawozdania finansowego tej Spółki.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. 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.

  
.....  
**KATARZYNA WOJTACH**  
**KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT**  
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów  
pod numerem **11252** przeprowadzający  
badanie w imieniu

  
.....  
**ARTUR RYMARCZYK – WICEPREZES ZARZĄDU**  
**BIEGŁY REWIDENT**  
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod  
numerem **11210**

**ECOVIS SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.**  
**UL. RAKOWIECKA 30A**  
**02-528 WARSZAWA**  
Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem **1253**

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2013 roku



Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego

za okres  
od 1 stycznia 2012 roku  
do 31 grudnia 2012 roku

dla

**Grupy Kapitałowej**  
**Ekokogeneracja S.A.**

**Al. Jerozolimskie 91**  
**02-001 Warszawa**

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2013

W

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                                             |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....                                                                                                                                                               | 3  |
| 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową .....                                                                                                                                               | 3  |
| 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni .....                                                                                                              | 6  |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego<br>badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                                                | 6  |
| 4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....                                                                                                                  | 7  |
| 5. Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania<br>finansowego.....                                                                                        | 8  |
| II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                                                                                                                               | 9  |
| 1. Skonsolidowany bilans .....                                                                                                                                                              | 9  |
| 2. Skonsolidowane rachunek zysków i strat (porównawczy).....                                                                                                                                | 10 |
| 3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne oraz interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja<br>ekonomiczna.....                                                                                     | 11 |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....                                                                                                                                                        | 12 |
| 1. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, dokumentacja i<br>wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki<br>rachunkowości) ..... | 12 |
| 2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia .....                                                                                                       | 12 |
| 3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....                                                                                                                                | 12 |
| 4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....                                                                                                                                      | 13 |
| 5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....                                                                                                                               | 13 |
| IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....                                                                                                                                                     | 14 |

System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80,  
fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Bank BRE O/Warszawa  
SWIFT: BREXPLPW 26 1140 1010 0000 3367 5200 1001; Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy  
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Austria, Belgium, Bulgaria, China, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Ireland, Italy, Japan, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Macedonia (FYRO), Malta, Netherlands, Poland, Portugal, Romania, Russia, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey and Ukraine  
ECOVIS International is a Swiss association. Each Ecovis Member Firm is an independent legal entity in its own country and is only liable for its own acts or omissions, not those of any other entity.  
ECOVIS, System Rewident Sp. z o.o. is the Polish Member Firm of Ecovis International.



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### Nazwa i forma prawna Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja Spółka Akcyjna

#### Siedziba jednostki dominującej

02 - 001 Warszawa, Al. Jerozolimskie 91

#### Przedmiot działalności jednostki dominującej

Przeważającym przedmiotem działalności Jednostki, według REGON, jest wytwarzanie energii elektrycznej.

Prowadzona w badanym okresie działalność nie wykraczała poza zakres określony w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz statucie Spółki.

#### Podstawa prawna działalności jednostki dominującej

Spółka z siedzibą w Warszawie została zawiązana w dniu 14 stycznia 2009 roku Aktem Notarialnym Rep. A Nr 181/2009 z dnia 14 stycznia 2009.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

#### Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru jednostki dominującej

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 stycznia 2009 roku pod numerem KRS 0000321977.

Po przekształceniu w spółkę akcyjną Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 września 2010 roku pod numerem KRS 0000364229.



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

## Rejestracja podatkowa i statystyczna jednostki dominującej

Spółka posiada numery identyfikacyjne nadane przez:

- |                                               |                    |
|-----------------------------------------------|--------------------|
| 1. Główny Urząd Statystyczny w Warszawie      | REGON: 141699367   |
| 2. Trzeci Urząd Skarbowy Warszawa Śródmieście | NIP: 521-35-11-744 |

## Kapitał podstawowy i własny jednostki dominującej

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosi 882.000,00 PLN (słownie: osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące złotych) i dzieli się na 4.000.000 akcji imiennych serii A, 1.500.000 akcji na okaziciela serii B oraz na 1.333.750 akcji na okaziciela serii C, 1.019.120 akcji na okaziciela serii D oraz 967.130 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

| Akcjonariusze                 | Ilość akcji<br>(szt.) | Wartość nominalna<br>akcji w PLN | Udział w<br>kapitale (%) |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------------|
| AC Ekoholding sp. z o.o. SKA* | 4 000 000             | 400 000,00                       | 45%                      |
| Wojciech Rychlicki**          | 1 044 000             | 104 400,00                       | 12%                      |
| Aleksandra Zieleniewska***    | 952 400               | 95 240,00                        | 11%                      |
| Golville Trading Limited      | 883 120               | 88 312,00                        | 10%                      |
| Grzegorz Żurowski***          | 645 250               | 64 525,00                        | 7%                       |
| Pozostali                     | 1 295 230             | 129 523,00                       | 15%                      |
| <b>Razem</b>                  | <b>8 820 000</b>      | <b>882 000,00</b>                | <b>100%</b>              |

Kapitał własny spółki Ekokogeneracja S.A. na dzień 31.12.2012 roku wynosi:

| Wyszczególnienie              | Kwota (w PLN)       |
|-------------------------------|---------------------|
| Kapitał podstawowy            | 882 000,00          |
| Kapitał zapasowy              | 1 992 554,14        |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 0,00                |
| Zysk / strata z lat ubiegłych | -980 640,67         |
| Zysk / strata netto           | 225 689,98          |
| <b>Razem</b>                  | <b>2 119 603,45</b> |



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i statutem Spółki.

### Zarząd jednostki dominującej

W trakcie badanego okresu w skład Zarządu wchodził:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;
- Anna Solarska – Wiceprezes Zarządu (do 13 lutego 2013r.) .

### Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W roku 2012 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady;
- Grzegorz Żurowski – Wiceprzewodniczący Rady;
- Krzysztof Chyliński – Członek Rady;
- Małgorzata Gil – Członek Rady;
- Artur Badyda – Członek Rady;
- Aleksandra Zieleniewska – Członek Rady.

### Jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. był następujący:

| Nazwa jednostki                        | Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności) | Metoda konsolidacji | Dzień bilansowy |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
| Ekokogeneracja S.A.                    | dominująca                                            | -                   | 31.12.2012      |
| Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o. o. | zależna                                               | Pełna               | 31.12.2012      |
| Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.  | zależna                                               | Pełna               | 31.12.2012      |
| Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.  | zależna                                               | Pełna               | 31.12.2012      |



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax: +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. zostało sporządzone po raz pierwszy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 30A jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 1253.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 3 września 2012 roku pomiędzy Ekokogeneracja S.A. jako Zleceniodawcą, a System Rewident Sp. z o.o. (poprzednik prawny ECOVIS System Rewident Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 30A wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1253. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Katarzyna Wojtach wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11252.

System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony został wybrany do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku przez Radę Nadzorczą Ekokogeneracja S.A. uchwałą nr 1 z dnia 20 sierpnia 2012 roku.

Oświadczamy, że ECOVIS System Rewident Sp. z o. o. jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 2,3 i 4 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. z 2009 r. Nr 77, poz.649).

Badanie zostało przeprowadzone w dniach 3 – 11 kwietnia 2013 r.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji oraz wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki złożył w dniu 12 kwietnia 2013 r. pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



oraz poinformował o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

#### 4. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. według polskich przepisów o rachunkowości, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 4 682 115,10 PLN
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości: 1 014 577,21 PLN
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: 1 019 577,21 PLN
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku o kwotę: 6 381,12 PLN
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

- Spółka Dominująca – Ekokogeneracja S.A.  
Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Ekokogeneracja S.A. za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i w dniu 29 marca 2013r. wydaliśmy o nim opinię bez zastrzeżeń.
- Spółka zależna – Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu zależnego Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i w dniu 10 kwietnia 2013 roku wydaliśmy o nim opinię bez zastrzeżeń.

- Spółka zależna – Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu zależnego Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i w dniu 10 kwietnia 2013 roku wydaliśmy o nim opinię bez zastrzeżeń.

- Spółka zależna – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe tej spółki zależnej za okres od 18 października do 31 grudnia 2012 roku nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy weryfikacji istotnych pozycji sprawozdania finansowego tej Spółki

## **5. Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa Kapitałowa tworzyła jedną jednostkę. Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metodą pełną. Na dzień 31.12.2011 r. nie wystąpiły podmioty stowarzyszone, konsolidowane metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych zobowiązań i należności, przychodów i kosztów oraz niezrealizowanych zysków dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją pełną. Wyłączeniom podlegała również wartość posiadanych akcji/udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach spółek zależnych.



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.





## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

### 1. Skonsolidowany bilans

(w PLN)

|                                                            | 31.12.12            | % sumy bilansowej | 31.12.11            | % sumy bilansowej |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                              |                     |                   |                     |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                       | <b>3 547 097,57</b> | <b>76%</b>        | <b>1 609 049,68</b> | <b>61%</b>        |
| Wartości niematerialne i prawne                            | 984 657,09          | 21%               | 1 368 156,42        | 52%               |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                  | 4 125,98            | 0%                | 6 248,69            | 0%                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 2 331 963,72        | 50%               | 228 499,08          | 9%                |
| Należności długoterminowe                                  | 6 145,49            | 0%                | 6 145,49            | 0%                |
| Inwestycje długoterminowe                                  | 0,00                | 0%                | 0,00                | 0%                |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                  | 220 205,29          | 5%                | 0,00                | 0%                |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                     | <b>1 135 017,54</b> | <b>24%</b>        | <b>1 012 600,39</b> | <b>39%</b>        |
| Zapasy                                                     | 0,00                | 0%                | 13 161,92           | 1%                |
| Należności krótkoterminowe, w tym:                         | 150 629,21          | 3%                | 21 048,25           | 1%                |
| - o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy                     | 0,00                | 0%                |                     | 0%                |
| Inwestycje krótkoterminowe                                 | 977 919,51          | 21%               | 971 538,39          | 37%               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 6 468,82            | 0%                | 6 851,83            | 0%                |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                        | <b>4 682 115,10</b> | <b>100%</b>       | <b>2 621 650,07</b> | <b>100%</b>       |
| <b>PASYWA</b>                                              |                     |                   |                     |                   |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>943 914,51</b>   | <b>20%</b>        | <b>1 963 491,71</b> | <b>75%</b>        |
| Kapitał zakładowy                                          | 882 000,00          | 19%               | 785 287,00          | 30%               |
| Akcje własne do umorzenia (-)                              | 0,00                | 0%                |                     | 0%                |
| Kapitał zapasowy                                           | 1 992 554,14        | 43%               | 1 344 577,04        | 51%               |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                              | 0,00                | 0%                |                     | 0%                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                               | 0,00                | 0%                | 744 690,10          | 28%               |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 0,00                | 0%                | 0,00                | 0%                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                              | -916 062,42         | -20%              | -318 941,28         | -12%              |
| Zysk (strata) netto                                        | -1 014 577,21       | -22%              | -592 121,15         | -23%              |
| <b>Kapitał mniejszości</b>                                 | <b>793 723,93</b>   | <b>17%</b>        | <b>601 669,87</b>   | <b>23%</b>        |
| <b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>    | <b>0,00</b>         | <b>0%</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0%</b>         |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>              | <b>2 944 476,67</b> | <b>63%</b>        | <b>55 746,38</b>    | <b>2%</b>         |
| Rezerwy na zobowiązania                                    | 26 545,15           | 1%                | 26 601,69           | 1%                |
| Zobowiązania długoterminowe                                | 2 660 000,00        | 57%               | 0,00                | 0%                |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:                       | 257 931,52          | 6%                | 27 944,69           | 1%                |
| - o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy                     | 0,00                | 0%                | 0,00                | 0%                |
| Rozliczenia międzyokresowe                                 | 0,00                | 0%                | 1 200,00            | 0%                |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                        | <b>4 682 115,10</b> | <b>100%</b>       | <b>2 621 650,07</b> | <b>100%</b>       |



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

9

*W*



## 2. Skonsolidowane rachunek zysków i strat (porównawczy)

(w PLN)

|                                                                                                   | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | Dynamika<br>2012/2011 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                                     | <b>0,00</b>                | <b>0,0%</b>           | <b>1 500,00</b>            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                            | 0,00                       | 0,0%                  | 1 500,00                   |
| Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)                | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby                                                    | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                 | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                            | <b>1 260 950,01</b>        | <b>126,8%</b>         | <b>994 725,94</b>          |
| Amortyzacja                                                                                       | 216 286,92                 | 298,4%                | 72 486,48                  |
| Zużycie materiałów i energii                                                                      | 14 645,12                  | 88,0%                 | 16 636,97                  |
| Usługi obce                                                                                       | 420 631,50                 | 97,5%                 | 431 472,98                 |
| Podatki i opłaty                                                                                  | 24 262,00                  | 443,0%                | 5 476,70                   |
| Wynagrodzenia                                                                                     | 470 035,93                 | 134,2%                | 350 125,63                 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                        | 67 904,45                  | 99,1%                 | 68 498,36                  |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                                        | 47 184,09                  | 94,3%                 | 50 028,82                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                          | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| <b>Zysk / strata ze sprzedaży</b>                                                                 | <b>-1 260 950,01</b>       | <b>127,0%</b>         | <b>-993 225,94</b>         |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                             | <b>6 767,56</b>            | <b>5,3%</b>           | <b>128 219,70</b>          |
| Zysk ze zbycia aktywów trwałych                                                                   | 0,00                       | 0,0%                  | 119 909,11                 |
| Dotacje                                                                                           | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Inne przychody operacyjne                                                                         | 6 767,56                   | 81,4%                 | 8 310,59                   |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                                | <b>190 983,66</b>          | <b>8303,6%</b>        | <b>2 300,00</b>            |
| Strata ze zbycia aktywów trwałych                                                                 | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinans.                                                          | 190 929,72                 | -                     | 0,00                       |
| Inne koszty operacyjne                                                                            | 53,94                      | 2,3%                  | 2 300,00                   |
| <b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>                                                   | <b>-1 445 166,11</b>       | <b>166,6%</b>         | <b>-867 306,24</b>         |
| <b>Przychody finansowe</b>                                                                        | <b>40 950,94</b>           | <b>240,6%</b>         | <b>17 022,75</b>           |
| Dywidendy                                                                                         | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Odsetki                                                                                           | 40 950,94                  | 243,1%                | 16 845,43                  |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                                                         | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                                  | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Inne                                                                                              | 0,00                       | 0,0%                  | 177,32                     |
| <b>Koszty finansowe</b>                                                                           | <b>2 632,66</b>            | <b>7,5%</b>           | <b>34 988,29</b>           |
| Odsetki                                                                                           | 2 624,48                   | 7,6%                  | 34 705,30                  |
| Strata ze zbycia inwestycji                                                                       | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Aktualizacja wartości inwestycji                                                                  | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| Inne                                                                                              | 8,18                       | 2,9%                  | 282,99                     |
| <b>Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,0%</b>           | <b>216 561,16</b>          |
| <b>Zysk/strata z działalności gospodarczej</b>                                                    | <b>-1 406 847,83</b>       | <b>210,4%</b>         | <b>-668 710,62</b>         |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                                               | <b>0,00</b>                | <b>-</b>              | <b>0,00</b>                |
| <b>Odpis wartości firmy</b>                                                                       | <b>1 380,61</b>            | <b>211,0%</b>         | <b>1 396,47</b>            |
| <b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>                                                               | <b>0,00</b>                | <b>-</b>              | <b>0,00</b>                |
| <b>Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>   | <b>0,00</b>                | <b>-</b>              | <b>0,00</b>                |
| <b>Zysk / strata brutto</b>                                                                       | <b>-1 408 228,44</b>       | <b>210,4%</b>         | <b>-670 107,09</b>         |
| Podatek dochodowy od osób prawnych                                                                | -220 205,29                | -                     | 0,00                       |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                                     | 0,00                       | -                     | 0,00                       |
| <b>Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b> | <b>0,00</b>                | <b>-</b>              | <b>0,00</b>                |
| <b>Zyski (straty) mniejszości</b>                                                                 | <b>-173 445,94</b>         | <b>222,4%</b>         | <b>-77 985,94</b>          |
| <b>Zysk / strata netto</b>                                                                        | <b>-1 014 577,21</b>       | <b>171,6%</b>         | <b>-592 121,15</b>         |



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

10



### **3. Podstawowe wskaźniki ekonomiczne oraz interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

#### ***Struktura majątku Grupy Kapitałowej:***

Z analizy pionowej bilansu Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. wynika, że w latach 2011-2012 aktywa trwałe miały znaczący udział w strukturze jej majątku. Ich udział w sumie bilansowej wynosi 76% na koniec 2012 roku. Głównymi pozycjami aktywów trwałych Grupy są rzeczowe aktywa trwałe (50 %) oraz wartości niematerialne i prawne (21%).

W aktywach obrotowych zasadniczą pozycję w badanym okresie stanowią inwestycje krótkoterminowe (21% sumy bilansowej).

Z analizy poziomej aktywów wynika, że wartość aktywów trwałych wzrosła znacząco w latach 2011-2012 r. (z 1 609 tys. PLN w 2011 roku do 3 547 tys. PLN w roku 2012), co wynika ze zwiększenia nakładów na zakup linii do produkcji energii cieplnej w lokalizacji BOMADEK (Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.).

#### ***Struktura źródeł finansowania:***

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w roku 2012 w dominującym stopniu przez kapitał obcy (emisja obligacji), a w roku 2011 przez kapitał własny (kapitał akcyjny i zapasowy pochodzący z emisji akcji).

Kapitały własne stanowiły w 2011 roku 75%, a w 2012 roku 20% sumy bilansowej.

#### ***Rachunek zysków i strat:***

Grupa zanotowała wzrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do ubiegłego roku. W szczególności wzrosły koszty wynagrodzeń oraz amortyzacji.

Jako, że w roku badanym Grupa Kapitałowa Ekokogeneracja S.A. znajdowała się we wczesnym okresie rozwoju działalności (faza inwestycji), analiza wskaźnikowa oraz komentarz do wskaźników nie odzwierciedlałyby w pełni sytuacji finansowo - ekonomicznej Grupy.



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 2500000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy  
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, dokumentacja i wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki rachunkowości)

Podczas czynności rewizyjnych nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w zakresie:

- stosowania w sposób ciągły, określonych przez kierownika jednostki dominującej, zasad (polityki) rachunkowości oraz wykazywania danych;
- obliczenia wartości firmy, ujemnej wartości firmy, zysku na okazym nabyciu (zgodnie z MSR) jednostek zależnych i ich ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- konsolidacji kapitałów i ustalenia kapitału mniejszości;
- dokonanych wyłączeń wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją;
- dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend;
- wykazanych skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją,
- kompletności i poprawności dokumentacji konsolidacyjnej;
- słuszności odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie.

#### 2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Dane liczbowe w tych informacjach są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

#### 3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zmniejszenie skonsolidowanego kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 1 019 577,21 PLN, zostało



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80,  
fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy  
XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy  
ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.





sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

#### **4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 381,12 PLN. Sporządzony został przy uwzględnieniu przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

#### **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. za 2012 r.



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.

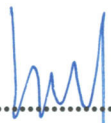


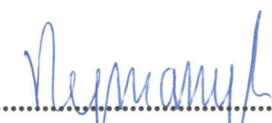
#### IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Nie stwierdzono naruszeń prawa oraz postanowień Statutu jednostki dominującej Ekokogeneracja S.A., mogących wpływać na zgodność z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości i rzetelności sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

  
.....  
**KATARZYNA WOJTACH**  
**KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT**  
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem **11252** przeprowadzający badanie w imieniu

  
.....  
**ARTUR RYMARCZYK – WICEPREZES ZARZĄDU**  
**BIEGŁY REWIDENT**  
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem **11210**

**ECOVIS SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.**  
**UL. RAKOWIECKA 30A**  
**02-528 WARSZAWA**

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem **1253**

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2013 roku



ECOVIS System Rewident Sp. z o.o., ul. Rakowiecka 30a, 02-528 Warszawa, tel: +48 (22) 380 03 80, fax: +48 (22) 380 03 81, e-mail: [info@system-rewident.com.pl](mailto:info@system-rewident.com.pl) <http://www.system-rewident.com.pl>  
Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS 0000054522 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722, Kapitał zakładowy: 250000 zł  
Biuro w Poznaniu ul. Młyńska 7/23 61-730 Poznań tel/fax +48 (061) 853 23 05  
ECOVIS System Rewident Sp. z o.o. posiada certyfikat nr PL 11000287/P potwierdzający spełnienie warunków normy ISO 9001:2008 w zakresie badania sprawozdań finansowych.