

Opinia
z badania sprawozdania finansowego
za okres
od 1 stycznia 2013 roku
do 31 grudnia 2013 roku

dla

Ekokogeneracja S.A.

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

WARSZAWA, MARZEC 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy

Ekokogeneracja S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Ekokogeneracja S.A.** z siedzibą przy Al. Jerozolimskich 91 w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **2 936 973,86 PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości: **832 784,35 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę: **47 600,85 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę: **90 343,69 PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 11.03.2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2



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 <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) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

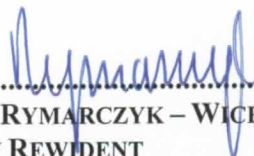
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Ekokogeneracja S.A. z siedzibą przy Al. Jerozolimskich 91 w Warszawie na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


.....
KATARZYNA SZTAŃGA
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod numerem **10205** 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 28 marca 2014 roku

3



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 <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.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.
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.

Raport z badania
sprawozdania finansowego

Ekokogeneracja S.A.

Aleje Jerozolimskie 91
02-001 Warszawa

za okres
od 1 stycznia 2013 roku
do 31 grudnia 2013 roku

WARSZAWA, MARZEC 2014

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	6
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	7
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	8
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	9
1.	Bilans	9
2.	Rachunek zysków i strat (porównawczy)	10
3.	Podstawowe wskaźniki finansowe oraz interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna	11
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	12
2.	Inwentaryzacja składników majątku	12
3.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (w PLN)	13
3.1.	Aktywa trwałe	13
3.2.	Aktywa obrotowe	13
3.3.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	13
3.4.	Koszty działalności operacyjnej	14
3.5.	Przychody i koszty finansowe	14
4.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	14
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
6.	Rachunek przepływów pieniężnych	14
7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	14
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Nazwa i forma prawna

Ekokogeneracja Spółka Akcyjna.
Nazwa skrócona: Ekokogeneracja S.A.

Siedziba jednostki

02 - 001 Warszawa, Al. Jerozolimskie 91

Przedmiot działalności jednostki

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

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 r.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

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.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne nadane przez:

1. Główny Urząd Statystyczny w Warszawie
2. Trzeci Urząd Skarbowy Warszawa Śródmieście

REGON: 141699367

NIP: 521-35-11-744



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 <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 własny jednostki

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosi 980.000,00 PLN (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy 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, 967.130 akcji na okaziciela serii E oraz 980.000 akcji na okaziciela serii F1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W trakcie badanego okresu nastąpiła zmiana w strukturze własności.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku, struktura kapitału zakładowego kształtowała się następująco:

Akcyonariusze	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w 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%
Razem	8 820 000	882 000,00	100%

Na dzień bilansowy 31.12.2013 roku, struktura kapitału zakładowego kształtuje się następująco:

Akcyonariusze	Ilość akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale (%)
AC Ekoholding sp. z o.o. SKA*	4 000 000	400 000,00	41%
Wojciech Rychlicki**	1 101 000	110 100,00	11%
Aleksandra Zieleniewska***	952 400	95 240,00	10%
Golville Trading Limited	883 120	88 312,00	9%
Grzegorz Żurowski***	645 250	64 525,00	7%
Pozostali	2 218 230	221 823,00	23%
Razem	9 800 000	980 000,00	100%

Kapitał własny spółki Ekokogeneracja S.A. na dzień 31.12.2013 roku wynosi:

Wyszczególnienie	Kwota (w PLN)
Kapitał zakładowy	980 000,00
Kapitał zapasowy	2 679 737,64
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Zysk / strata z lat ubiegłych	-754 950,69
Zysk / strata netto	-832 784,35
Razem	2 072 002,60

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

Informacja o jednostkach powiązanych:

W roku obrotowym Spółka prowadziła transakcje z następującymi jednostkami powiązanymi:

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe

Transakcje z jednostkami powiązanym zostały prawidłowo wykazane w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu w skład Zarządu wchodził:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;
- Anna Solarska – Wiceprezes Zarządu do dnia 13 lutego 2013 roku

Rada Nadzorcza

W roku 2013 r. Rada Nadzorcza działa 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.



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 <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.



Zatrudnienie

Przeciętnie w okresie badanym Spółka zatrudniała sześć osób.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez Ecovis System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Rakowiecka 30A, wpisaną jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1253. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 5/VI/2013 z dnia 19 czerwca 2013 r.

Uchwałą nr 8/VI/2013 z dnia 19 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. w kwocie 225 689,98 PLN przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. przekazano do Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa Śródmieście oraz do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 czerwca 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 <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.



3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie 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 20 sierpnia 2013 roku pomiędzy Ekokogeneracja S.A. jako Zleceniodawcą, a 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 Sztanga wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10205.

Ecovis System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 19 sierpnia 2013 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 siedzibie Spółki w dniach 18-30 listopada 2013 r. oraz od 24 lutego do 7 marca 2014 r. i w dniu 28 marca 2014 r.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki Ekokogeneracja S.A. Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji oraz wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych 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 złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.



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 <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.



4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Ekokogeneracja S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **2 936 973,86 PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości: **832 784,35 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę: **47 600,85 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę: **90 343,69 PLN**

Ponadto przedstawiono biegłemu rewidentowi sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2013.



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 <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 SPÓŁKI

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

1. Bilans

(w PLN)

	2013-12-31	% sumy bilansowej	2012-12-31	% sumy bilansowej	2011-01-01	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	1 578 294,39	54%	2 168 302,51	93%	926 522,65	45%
Wartości niematerialne i prawne	146 456,88	5%	179 832,10	8%	309 573,08	15%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 821,72	0%	10 110,07	0%	13 904,08	1%
Należności długoterminowe	6 145,49	0%	6 145,49	0%	6 145,49	0%
Inwestycje długoterminowe	1 250 000,00	43%	1 796 500,00	77%	596 900,00	29%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170 870,30	6%	175 714,85	8%	-	0%
Aktywa obrotowe	1 358 679,47	46%	172 178,02	7%	1 138 587,55	55%
Zapasy	-	0%	-	0%	13 161,92	1%
Należności krótkoterminowe, w tym:	254 843,89	9%	12 983,06	1%	19 256,18	1%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	0%	-	0%	-	0%
Inwestycje krótkoterminowe	243 069,83	8%	152 726,14	7%	1 099 317,62	53%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	860 765,75	29%	6 468,82	0%	6 851,83	0%
SUMA AKTYWÓW	2 936 973,86	100%	2 340 480,53	100%	2 065 110,20	100%

PASYWA						
Kapitał własny	2 072 002,60	71%	2 119 603,45	91%	1 893 913,47	92%
Kapitał zakładowy	980 000,00	33%	882 000,00	38%	785 287,00	38%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	0%	-	0%	-	0%
Udziały (akcje) własne	-	0%	-	0%	-	0%
Kapitał zapasowy	2 679 737,64	91%	1 992 554,14	85%	1 344 577,04	65%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0%	-	0%	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0%	-	0%	744 690,10	36%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 754 950,69	-26%	- 980 640,67	-42%	- 300 158,92	-15%
Zysk (strata) netto	- 832 784,35	-28%	225 689,98	10%	- 680 481,75	-33%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	-	0%	-	0%	-	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	864 971,26	29%	220 877,08	9%	171 196,73	8%
Rezerwy na zobowiązania	48 682,24	2%	19 485,88	1%	26 601,69	1%
Zobowiązania długoterminowe	700 000,00	24%	-	0%	-	0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	116 289,02	4%	201 391,20	9%	144 595,04	7%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	0%	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0%	-	0%	-	0%
SUMA PASYWÓW	2 936 973,86	100%	2 340 480,53	100%	2 065 110,20	100%

2. Rachunek zysków i strat (porównawczy)

(w PLN)

	01.01.2013 - 31.12.2013	Dynamika 2013/2012	01.01.2012 - 31.12.2012	Dynamika 2012/2011	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	19 822,32	-54%	43 205,01	20%	35 957,01
Przychody ze sprzedaży produktów	19 822,32	-54%	43 205,01	20%	35 957,01
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	878 022,39	-13%	1 004 140,58	24%	807 044,44
Amortyzacja	67 607,99	-31%	98 523,38	47%	66 819,82
Zużycie materiałów i energii	18 724,55	29%	14 565,44	-11%	16 297,12
Usługi obce	396 507,28	7%	371 452,95	3%	358 973,51
Podatki i opłaty	16 970,00	1058%	1 465,00	-45%	2 669,48
Wynagrodzenia	257 728,49	-37%	409 795,54	47%	279 356,38
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 679,80	-53%	65 596,94	0%	65 698,07
Pozostałe koszty rodzajowe	89 804,28	110%	42 741,33	148%	17 230,06
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk / strata ze sprzedaży	- 858 200,07	11%	- 960 935,57	-25%	- 771 087,43
Pozostałe przychody operacyjne	4 066,70	-91%	44 864,01	-59%	108 219,70
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	-	-100%	38 133,87	-62%	99 909,11
Dotacje	-	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	4 066,70	-40%	6 730,14	-19%	8 310,59
Pozostałe koszty operacyjne	2 063,35	3806%	52,82	-98%	2 300,00
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	-	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	2 063,35	3806%	52,82	-98%	2 300,00
Zysk / strata z działalności operacyjnej	- 856 196,72	7%	- 916 124,38	-38%	- 665 167,73
Przychody finansowe	219 570,41	-78%	977 149,65	4870%	19 660,53
Dywidendy	-	-	-	-	-
Odsetki	1 748,97	-94%	28 649,65	46%	19 654,87
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	948 500,00	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	217 821,44	-	-	-100%	5,66
Koszty finansowe	191 263,17	1631%	11 050,14	-68%	34 974,55
Odsetki	39 463,17	257%	11 041,96	-68%	34 705,30
Strata ze zbycia inwestycji	151 800,00	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	-	-100%	8,18	-97%	269,25
Zysk/strata z działalności gospodarczej	- 827 889,48	-1757%	49 975,13	107%	- 680 481,75
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk / strata brutto	- 827 889,48	-1757%	49 975,13	107%	- 680 481,75
Podatek dochodowy od osób prawnych	4 894,87	103%	- 175 714,85	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto	- 832 784,35	-469%	225 689,98	133%	- 680 481,75

10

Kier



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 <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.

A member of ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Austria, Belarus, Belgium, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Great Britain, Greece, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Tunisia, Turkey, Ukraine, USA (associated partners) and Vietnam.

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.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe oraz interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Spółki:

Z analizy pionowej bilansu Spółki wynika, że w latach 2011-2013 aktywa trwałe miały znaczący udział w strukturze jej majątku. Ich udział w sumie bilansowej wynosi 54% na koniec 2013 roku. Główną pozycją aktywów trwałych Spółki są inwestycje długoterminowe w spółki zależne.

W aktywach obrotowych zasadniczą pozycję w badanym okresie stanowią krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (29% sumy bilansowej).

Z analizy poziomej aktywów wynika, że wartość aktywów trwałych zmalała znacząco w roku 2013 w porównaniu do roku 2011 (z 2 168,3 tys. PLN w roku 2012 do 1 578,3 tys. PLN), co wynika ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych.

Aktywa obrotowe wzrosły w 2013 roku w porównaniu do roku 2012 z do 172,2 tys. PLN do 1 358,7 tys. PLN, co było spowodowane wzrostem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (poniesieniem nakładów na prace badawczo-rozwojowe).

Struktura źródeł finansowania

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w latach 2011-2013 w dominującym stopniu przez kapitał własny.

Majątek Spółki w 2013 r. został sfinansowany w 71% kapitałem własnym (głównie kapitałem zapasowym), zaś w 29% kapitałem obcym (zobowiązaniami długoterminowymi).

Rachunek zysków i strat

W rachunku zysków i strat zaobserwować można spadek kosztów działalności operacyjnej (przede wszystkim wynagrodzeń i amortyzacji) przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży.

Spółka w 2013 roku poniosła stratę netto w wysokości 832,8 tys. zł (w roku poprzednim zysk netto 225,7 tys. zł).

Ponieważ w roku badanym Spółka znajdowała się we wczesnym okresie rozwoju działalności analiza wskaźnikowa oraz komentarz do wskaźników nie odzwierciedlały w pełni sytuacji ekonomicznej Spółki.



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 <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.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Badana Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki przy użyciu komputerów w oparciu o oprogramowanie finansowo – księgowe Microsoft Navision. Dokonałmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad oraz poprawność otwarcia ksiąg rachunkowych (zachowanie formalnej ciągłości),
- kompletność i przejrzystość dokumentacji operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych, tj. w sposób rzetelny, bezbłędny, sprawdzalny i bieżący,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Inwentaryzacja składników majątku

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację:

- a) drogą potwierdzenia sald:
 - środków pieniężnych na rachunku bankowym,
 - należności i zobowiązań.
- b) drogą spisu z natury
 - środków pieniężnych w kasie,
 - rzeczowych aktywów trwałych.

Pozostałe pozycje aktywów i pasywów zinwentaryzowano poprzez uzgodnienia sald z odpowiednią dokumentacją. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Badana jednostka zachowała obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji w zakresie jej częstotliwości, przedmiotu i terminu.

3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (w PLN)

3.1. Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne o wartości 146 456,88 PLN obejmują inne wartości niematerialne i prawne na które składa się między innymi prawo do znaku towarowego „Ekokogeneracja” o wartości 172 000,00 zł.

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych została prawidłowo przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

Aktywa trwałe obejmują również udziały w podmiocie zależnym Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. o łącznej wartości 1 250 000,00 PLN.

Ponadto, w związku z rozwojem Spółki w 2013 roku, a przez to pojawieniem się przesłanek umożliwiających wykorzystanie nierozliczonych strat podatkowych w najbliższych latach Spółka utworzyła aktywo na podatek odroczony z tego tytułu w kwocie 170 870,30 PLN..

3.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obejmują przede wszystkim krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wartości 860 765,75 PLN na które składają się głównie poniesione nakłady na prace badawczo-rozwojowe.

3.3. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Na zobowiązania długoterminowe o wartości 700 000,00 PLN składa się pożyczka otrzymana od Ekokogeneracji Dystrybucja Sp. z o.o. przypadająca do spłaty w latach 2015-2020.

Z kolei zobowiązania krótkoterminowe to między innymi zobowiązania z tytułu ww. pożyczki przypadające do spłaty w roku 2014 wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 27 894,02 PLN oraz zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń o wartości 24 396,49 PLN. Zobowiązania podatkowe obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu podatku od czynności cywilnoprawnych dot. ww. umowy pożyczki.



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 <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.

3.4. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej o wartości 878 022,39 PLN zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

3.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w kwocie 219 570,41 PLN obejmują przede wszystkim wynagrodzenie za poręczenie zabezpieczenia emisji obligacji spółek zależnych - Ekokogeneracji Trzebiechów Sp. z o.o. i Ekokogeneracji Development Sp. z o.o.

Na koszty finansowe o wartości 191 263,17 PLN składa się między innymi strata ze zbycia udziałów spółki zależnej Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. w kwocie 151 800,00 PLN.

4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w kwocie 47 600,85 PLN, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 90 343,69 PLN. Sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok.



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 <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.

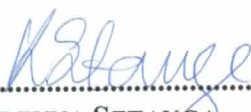
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Ekokogeneracja S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

Wraz z niniejszym raportem wydano opinię z badania sprawozdania finansowego Ekokogeneracja S.A. za 2013 r. bez zastrzeżeń.

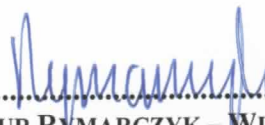
Niniejszy raport zawiera 15 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.



KATARZYNA SZTANGA

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT

Wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem **10205** 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 28 marca 2014 r.