

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

dla

Grupy Kapitałowej
Ekokogeneracja S.A.

Al. Jerozolimskie 91
02-001 Warszawa

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Jednostki dominującej Ekokogeneracja S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A., 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 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **8 414 235,62 PLN**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości: **1 607 182,55 PLN**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **821.999,05 PLN**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę: **448 469,36 PLN**
- dodatkowe 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 11.03.2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą 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.

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.

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 wrywkowy - 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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 sprawozdania skonsolidowanego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o. podlegającej konsolidacji metodą pełną, nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta (jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości). Dane ze sprawozdania finansowego tej jednostki wynoszą 5,6% i 6,1% odpowiednio skonsolidowanej sumy bilansowej oraz

3

ISO 9001
BUREAU VERITAS
Certification



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.

skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych ogółem przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych. 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 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 9 kwietnia 2014 roku

Raport
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

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

dla

Grupy Kapitałowej
Ekokogeneracja S.A.

Al. Jerozolimskie 91
02-001 Warszawa

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2013

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 badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
4.	Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
5.	Zasady konsolidacji stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania 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 ekonomiczna	11
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1.	Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, dokumentacja i wyłączenia konsolidacyjne, poprawność konsolidacji i stosowania zasad (polityki 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



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.



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.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jednostki dominującej

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

Kapitał podstawowy i własny jednostki dominującej

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%



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 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.

Zarząd jednostki dominującej

W trakcie badanego okresu w skład Zarządu wchodził:

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

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W trakcie badanego okresu w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- 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 2013 roku skład Grupy Kapitałowej Ekokogeneracja S.A. był następujący:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy
Ekokogeneracja S.A.	dominująca	-	31.12.2013
Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.	zależna	Pełna	31.12.2013
Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.	zależna	Pełna	31.12.2013
Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.	zależna	Pełna	31.12.2013
Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.	zależna	Pełna	31.12.2013



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.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r. było przedmiotem badania przez Ecovis System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rakowieckiej 30A, wpisaną jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 1253, i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7/VI/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Ekokogeneracja S.A. z dnia 19 czerwca 2013 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres poprzedzający badany rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 czerwca 2013 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej 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 dniach 3-7 marca 2014 r. i w dniu 9 kwietnia 2014 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 <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.

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 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 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 2013 r. według polskich przepisów o rachunkowości, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **8 414 235,62 PLN**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 r. do dnia 31.12.2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości: **1 607 182,55 PLN**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **821.999,05 PLN**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku o kwotę: **448 469,36 PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku i w dniu 28 marca 2014 r. wydaliśmy o nim opinię bez zastrzeżeń.



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.

7


- Spółka zależna – Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.
Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu zależnego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. za okres 18 października 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku i w dniu 28 marca 2014 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 2013 roku i w dniu 28 marca 2014 roku wydaliśmy o nim opinię bez zastrzeżeń.
- Spółka zależna – Ekokogeneracja Dystrybucja Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe tej spółki zależnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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.
- Spółka zależna – Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe tej spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2013 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 31.12.2013 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 <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)

	31.12.13	% sumy bilansowej	31.12.12	% sumy bilansowej	31.12.11	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	6 072 042,45	72%	3 547 097,57	76%	1 609 049,68	61%
Wartości niematerialne i prawne	444 523,53	5%	984 657,09	21%	1 368 156,42	52%
Wartość firmy jednostek zależnych	12 688,89	0%	4 125,98	0%	6 248,69	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 322 009,24	63%	2 331 963,72	50%	228 499,08	9%
Należności długoterminowe	6 145,49	0%	6 145,49	0%	6 145,49	0%
Inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286 675,30	3%	220 205,29	5%	0,00	0%
Aktywa obrotowe	2 342 193,17	28%	1 135 017,54	24%	1 012 600,39	39%
Zapasy	0,00	0%		0%	13 161,92	1%
Należności krótkoterminowe, w tym:	77 545,75	1%	150 629,21	3%	21 048,25	1%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Inwestycje krótkoterminowe	1 426 388,87	17%	977 919,51	21%	971 538,39	37%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	838 258,55	10%	6 468,82	0%	6 851,83	0%
SUMA AKTYWÓW	8 414 235,62	100%	4 682 115,11	100%	2 621 650,07	100%
PASYWA						
Kapitał własny	121 915,45	1%	943 914,51	20%	1 964 233,82	75 %
Kapitał zakładowy	980 000,00	12%	882 000,00	19%	785 287,00	30%
Akcje własne do umorzenia (-)	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Kapitał zapasowy	2 679 737,64	32%	1 992 554,14	43%	1 344 577,04	51%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0%	0,00	0%	744 690,10	28%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 930 639,64	-23%	-916 062,42	-20%	-318 941,28	-12%
Zysk (strata) netto	-1 607 182,55	-19%	-1 014 577,21	-22%	-591 379,04	-22%
Kapitał mniejszości	12 500,00	0%	793 723,93	17%	601 669,87	23%
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	33 654,05	0%	0,00	0%	0,00	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 246 166,11	99%	2 944 476,67	63%	55 746,38	2%
Rezerwy na zobowiązania	241 010,01	3%	26 545,15	1%	26 601,69	1%
Zobowiązania długoterminowe	7 810 000,00	94%	2 660 000,00	57%	0,00	0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	195 156,10	2%	257 931,52	6%	27 944,69	1%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0%	0,00	0%	1 200,00	0%
SUMA PASYWÓW	8 414 235,62	100%	4 682 115,11	100%	2 621 650,07	100%

9



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. Miłyńska 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.

2. Skonsolidowane rachunek zysków i strat (porównawczy)

(w PLN)

	Rok kończący się 31.12.2013	Dynamika 2012/2011	Rok kończący się 31.12.2012	Dynamika 2011/2010	Rok kończący się 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19 995,00	-	0,00	-	1 500,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 995,00	-	0,00	-	1 500,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-	0,00	-	
Koszty działalności operacyjnej	1 284 095,25	102%	1 260 950,01	127%	994 725,94
Amortyzacja	171 291,52	79%	216 286,92	298%	72 486,48
Zużycie materiałów i energii	18 574,97	127%	14 645,12	88%	16 636,97
Usługi obce	513 780,24	122%	420 631,50	97%	431 472,98
Podatki i opłaty	28 354,00	117%	24 262,00	443%	5 476,70
- w tym: podatek akcyzowy	0,00	-	0,00	-	0,00
Wynagrodzenia	419 017,29	89%	470 035,93	134%	350 125,63
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	30 679,80	45%	67 904,45	99%	68 498,36
Pozostałe koszty rodzajowe	102 397,43	217%	47 184,09	94%	50 028,82
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk / strata ze sprzedaży	-1 264 100,25	100%	-1 260 950,01	127%	-993 225,94
Pozostałe przychody operacyjne	90 123,00	1332%	6 767,56	5%	128 219,70
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	38 133,87	-	0,00	-	119 909,11
Dotacje	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne przychody operacyjne	51 989,13	768%	6 767,56	81%	8 310,59
Pozostałe koszty operacyjne	163 347,15	86%	190 983,66	8304%	2 300,00
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	0,00	0%	190 929,72	-	0,00
Inne koszty operacyjne	163 347,15	302831%	53,94	2%	2 300,00
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-1 337 324,40	93%	-1 445 166,11	167%	-867 306,24
Przychody finansowe	19 669,10	48%	40 950,94	241%	17 022,75
Dywidendy	0,00	-	0,00	-	
Odsetki	14 682,98	36%	40 950,94	243%	16 845,43
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	
Inne	4 986,12	-	0,00	0%	177,32
Koszty finansowe	315 528,20	11985%	2 632,66	8%	34 988,29
Odsetki	343 422,22	13085%	2 624,48	8%	34 705,30
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	
Inne	-27 894,02	-341003%	8,18	3%	282,99
Zysk/strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	-	0,00	0%	216 561,16
Zysk/strata z działalności gospodarczej	-1 633 183,50	116%	-1 406 847,83	210%	-668 710,62
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-	0,00	-	0,00
Odpis wartości firmy	4 092,47	296%	1 380,61	211%	654,36
Odpis ujemnej wartości firmy	5 938,95	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk / strata brutto	-1 631 337,02	116%	-1 408 228,44	210%	-669 364,98
Podatek dochodowy od osób prawnych	- 11 368,15	27%	-220 205,29	-	
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	-		-	

10



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.



Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	-	0,00	-	0,00
Zyski (straty) mniejszości	-12 786,32	7%	-173 445,94	222%	-77 985,94
Zysk / strata netto	-1 607 182,55	158%	-1 014 577,21	172%	-591 379,04

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 2011-2013 aktywa trwałe miały znaczący udział w strukturze jej majątku. Ich udział w sumie bilansowej wynosi 72% na koniec 2013 roku. Głównymi pozycjami aktywów trwałych Grupy są rzeczowe aktywa trwałe (63 %) oraz wartości niematerialne i prawne (5%).

W aktywach obrotowych zasadniczą pozycję w badanym okresie stanowią inwestycje krótkoterminowe (17% sumy bilansowej).

Z analizy poziomej aktywów wynika, że wartość aktywów trwałych wzrosła znacząco w latach 2011-2013 r. (z 1 609 tys. PLN w 2011 roku do 5 961,3 tys. PLN w roku 2013), co wynika ze zwiększenia nakładów na zakup linii do produkcji energii cieplnej (Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. oraz Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.).

Struktura źródeł finansowania:

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w roku 2013 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 latach 2011-2013 odpowiednio 75%, 20% i 1% sumy bilansowej.

Rachunek zysków i strat:

Grupa zanotowała wzrost w stosunku do roku ubiegłego kosztów finansowych, które dotyczyły odsetek od wyemitowanych obligacji.

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.

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 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 821.999,05 PLN, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.



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. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 448 469,36 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 2013 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 2013 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 <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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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.

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

Niniejszy raport zawiera 14 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 9 kwietnia 2014 roku