

Opinia
z badania sprawozdania finansowego
za okres
od 1 stycznia 2014 roku
do 31 grudnia 2014 roku

dla

Ekokogeneracja S.A.

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

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2015

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 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **4 399 327,64 PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **649 797,67 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1 624 071,67 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę: **174 870,38 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 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 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) 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 wyrywkowy - 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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 SZTANGA
KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT
Wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod numerem **10205** przeprowadzający
badanie w imieniu


.....
ARTUR RYMARCZYK – WICEPREZES ZARZĄDU
BIEGLY 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 23 kwietnia 2015 roku

Raport z badania
sprawozdania finansowego

Ekokogeneracja S.A.

Aleje Jerozolimskie 91
02-001 Warszawa

za okres
od 1 stycznia 2014 roku
do 31 grudnia 2014 roku

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2015

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	7
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	13
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	13
2.	Inwentaryzacja składników majątku	13
3.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat (w PLN)	14
3.1.	Aktywa trwałe	14
3.2.	Aktywa obrotowe	14
3.3.	Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe	14
3.4.	Przychody ze sprzedaży	15
3.5.	Koszty działalności operacyjnej	15
	Przychody i koszty finansowe	15
4.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	16
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
6.	Rachunek przepływów pieniężnych	16
7.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	16
IV.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	17

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 działalność holdingów finansowych, wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych oraz wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną. 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 | REGON: 141699367 |
| 2. Trzeci Urząd Skarbowy Warszawa Śródmieście | NIP: 521-35-11-744 |

Kapitał własny jednostki

Kapitał zakładowy na dzień 1.01.2014 r. wynosił 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.

Uchwałą nr 6/II/2014 NWZ z dnia 5 lutego 2014 (Rep A nr 816/2014) podwyższono kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K o kwotę nie niższą niż 50.000 zł i nie wyższą niż 100.000 zł, w tym z wyłączeniem prawa poboru. Akcje serii K zostały pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje te zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji 1.000.000 akcji na okaziciela serii K zostało zarejestrowane w dniu 19 maja 2014 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii K zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 1,05 zł (jeden i 05/100 złotych) za jedną akcję. Cena emisyjna akcji serii K została ustalona przez Zarząd Spółki Uchwałą nr 2/02/2014 z dnia 18 lutego 2014 r. w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii K, na podstawie upoważnienia udzielonego w ustępie 3 Uchwały nr 6/II/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 5 lutego 2014 r.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosi 1 080 000,00 PLN (słownie: milion 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, 980.000 akcji na okaziciela serii F1 oraz 1.000.000 akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W trakcie badanego okresu nastąpiła zmiana w strukturze własności.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 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	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%

Na dzień bilansowy 31.12.2014 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	37,04%
Wojciech Rychlicki**	1 126 500	112 650,00	10,43%
Aleksandra Zieleniewska***	752 400	75 240,00	6,97%
Golville Trading Limited	883 120	88 312,00	8,18%
Grzegorz Żurowski***	645 250	64 525,00	5,97%
Pozostali	3 392 730	339 273,00	31,41%
Razem	10 800 000	1 080 000,00	100,00%

Kapitał własny spółki Ekokogeneracja S.A. na dzień 31.12.2014 roku wynosi:

Wyszczególnienie	Kwota (w PLN)
Kapitał zakładowy	1 080 000,00
Kapitał zapasowy	3 554 011,64
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Zysk / strata z lat ubiegłych	-1 587 735,04
Zysk / strata netto	649 797,67
Razem	3 696 074,27

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

Informacja o jednostkach powiązanych:

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące jednostki powiązane:

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
WGE Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
Ekokogeneracja Utrzymanie Ruchu Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
Kotłownia 1 Sp. z o.o.		
Ekotermika SA	Polska	kapitałowe

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

Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu w skład Zarządu wchodził:

- Wojciech Rychlicki – Prezes Zarządu;

Rada Nadzorcza

W roku 2014 oraz do dnia badania Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady;
- Grzegorz Żurowski – Wiceprzewodniczący Rady do 14.11.2014r.;
- Krzysztof Chyliński – Członek Rady;
- Małgorzata Gil – Członek Rady;
- Artur Badyda – Członek Rady;
- Aleksandra Zieleniewska – Członek Rady do 19.01.2015r.
- Henryk Woźniakowski – Członek Rady od 20.01.2015r.

Zatrudnienie

Przeciętnie w okresie badanym Spółka zatrudniała osiem osób.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 5/VI/2014 z dnia 24 czerwca 2014 r.

Uchwałą nr 8/VI/2014 z dnia 24 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że strata netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. w kwocie 832 784,35 PLN zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 27 czerwca 2014 roku.

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 14 października 2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 2 z dnia 6 października 2014 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).

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: warsaw-sr@ecovis.com <http://www.ecovis.com> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS: 0000054522, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722; Kapitał zakładowy: 250000 zł; 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.



ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belgium, Brazil, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Great Britain, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Republic of Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Thailand, Tunisia, Turkey, Ukraine, United Arab Emirates, Uruguay and USA (associated partners). 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


Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 18 do 30 listopada 2014 roku, w dniach od 24 lutego do 7 marca 2015 roku oraz w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

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.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Ekokogeneracja S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **4 399 327,64 PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **649 797,67 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **1 624 071,67 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę: **174 870,38 PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu rewidentowi sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2014.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

(w PLN)

	2014-12-31	% sumy bilansowej	2013-12-31	% sumy bilansowej	2012-12-31	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	3 768 058,73	86%	1 578 294,39	54%	2 168 302,51	93%
Wartości niematerialne i prawne	1 211 787,28	28%	146 456,88	5%	179 832,10	8%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 235,97	0%	4 821,72	0%	10 110,07	0%
Należności długoterminowe	10 656,57	0%	6 145,49	0%	6 145,49	0%
Inwestycje długoterminowe	2 355 000,00	54%	1 250 000,00	43%	1 796 500,00	77%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189 378,91	4%	170 870,30	6%	175 714,85	8%
Aktywa obrotowe	631 268,91	14%	1 358 679,47	46%	172 178,02	7%
Zapasy	-	0%	-	0%	-	0%
Należności krótkoterminowe, w tym:	164 292,64	4%	254 843,89	9%	12 983,06	1%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	0%	-	0%	-	0%
Inwestycje krótkoterminowe	417 940,21	10%	243 069,83	8%	152 726,14	7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49 036,06	1%	860 765,75	29%	6 468,82	0%
SUMA AKTYWÓW	4 399 327,64	100%	2 936 973,86	100%	2 340 480,53	100%

PASYWA						
Kapitał własny	3 696 074,27	84%	2 072 002,60	71%	2 119 603,45	91%
Kapitał zakładowy	1 080 000,00	25%	980 000,00	33%	882 000,00	38%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	0%	-	0%	-	0%
Udziały (akcje) własne	-	0%	-	0%	-	0%
Kapitał zapasowy	3 554 011,64	81%	2 679 737,64	91%	1 992 554,14	85%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0%	-	0%	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0%	-	0%	-	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 587 735,04	-36%	- 754 950,69	-26%	- 980 640,67	-42%
Zysk (strata) netto	649 797,67	15%	- 832 784,35	-28%	225 689,98	10%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	-	0%	-	0%	-	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	703 253,37	16%	864 971,26	29%	220 877,08	9%
Rezerwy na zobowiązania	51 701,91	1%	48 682,24	2%	19 485,88	1%
Zobowiązania długoterminowe	-	0%	700 000,00	24%	-	0%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	607 360,90	14%	116 289,02	4%	201 391,20	9%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	0%	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	44 190,56	1%	-	0%	-	0%
SUMA PASYWÓW	4 399 327,64	100%	2 936 973,86	100%	2 340 480,53	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: warsaw-sr@ecovis.com <http://www.ecovis.com> Nr 1253 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, KRS: 0000054522, NIP: PL 526-10-36-755, Regon: 011256722; Kapitał zakładowy: 250000 zł; 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


ECOVIS International tax advisors accountants auditors lawyers in Argentina, Australia, Austria, Belgium, Brazil, Bulgaria, China, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Great Britain, Hong Kong, Hungary, India, Indonesia, Ireland, Israel, Italy, Japan, Republic of Korea, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Republic of Macedonia, Malaysia, Malta, Mexico, Netherlands, New Zealand, Poland, Portugal, Qatar, Romania, Russia, Republic of Serbia, Singapore, Slovak Republic, Slovenia, South Africa, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, Thailand, Tunisia, Turkey, Ukraine, United Arab Emirates, Uruguay and USA (associated partners). 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. Rachunek zysków i strat (porównawczy)

(w PLN)

	01.01.2014 - 31.12.2014	Dynamika 2014/2013	01.01.2013 - 31.12.2013	Dynamika 2013/2012	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	1 214 721,34	6028%	19 822,32	-54%	43 205,01
Przychody ze sprzedaży produktów	1 214 721,34	6028%	19 822,32	-54%	43 205,01
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	896 480,26	2%	878 022,39	-13%	1 004 140,58
Amortyzacja	82 755,32	22%	67 607,99	-31%	98 523,38
Zużycie materiałów i energii	30 915,48	65%	18 724,55	29%	14 565,44
Usługi obce	333 646,32	-16%	396 507,28	7%	371 452,95
Podatki i opłaty	11 634,43	-31%	16 970,00	1058%	1 465,00
Wynagrodzenia	325 012,69	26%	257 728,49	-37%	409 795,54
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 705,04	65%	30 679,80	-53%	65 596,94
Pozostałe koszty rodzajowe	61 810,98	-31%	89 804,28	110%	42 741,33
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk / strata ze sprzedaży	318 241,08	137%	- 858 200,07	11%	- 960 935,57
Pozostałe przychody operacyjne	38 938,49	857%	4 066,70	-91%	44 864,01
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	1 292,60	-	-	-100%	38 133,87
Dotacje	-	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	37 645,89	826%	4 066,70	-40%	6 730,14
Pozostałe koszty operacyjne	1 585,93	-23%	2 063,35	3806%	52,82
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	-	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	1 585,93	-23%	2 063,35	3806%	52,82
Zysk / strata z działalności operacyjnej	355 593,64	142%	- 856 196,72	7%	- 916 124,38
Przychody finansowe	335 606,12	53%	219 570,41	-78%	977 149,65
Dywidendy	-	-	-	-	-
Odsetki	25 193,67	1340%	1 748,97	-94%	28 649,65
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	948 500,00
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	310 412,45	43%	217 821,44	-	-
Koszty finansowe	59 961,02	-69%	191 263,17	1631%	11 050,14
Odsetki	59 961,02	52%	39 463,17	257%	11 041,96
Strata ze zbycia inwestycji	-	-100%	151 800,00	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-100%	8,18
Zysk/strata z działalności gospodarczej	631 238,74	176%	- 827 889,48	-1757%	49 975,13
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk / strata brutto	631 238,74	176%	- 827 889,48	-1757%	49 975,13
Podatek dochodowy od osób prawnych	- 18 558,93	-479%	4 894,87	103%	- 175 714,85
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto	649 797,67	178%	- 832 784,35	-469%	225 689,98

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

	2014	2013	2012
Rentowność majątku			
<u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	17,71%	-31,56%	9,64%
Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	22,53%	-39,74%	10,65%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	53,49%	-4201,25%	522,37%
Rentowność brutto sprzedaży			
<u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	26,20%	-4329,46%	-2224,13%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,04	11,68	0,85
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,04	11,68	0,85
Wskaźnik płynności III			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,69	2,09	0,76
Szybkość obrotu należnościami w dniach**			
<u>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57	2 012	48
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**			
<u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	49	45	2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
<u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,16	0,29	0,09
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi			
<u>kapitał własny</u> kapitał obcy	5,26	2,40	9,60
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi			
<u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	0,98	1,76	0,98
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi			
<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	0,98	1,31	0,98
Trwałość struktury finansowania			
<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe***</u> suma aktywów	0,85	0,96	0,91

* bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

** wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie,

*** łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy.

Struktura majątku Spółki:

Z analizy pionowej bilansu Spółki wynika, że w latach 2012-2014 aktywa trwałe miały znaczący udział w strukturze jej majątku. Ich udział w sumie bilansowej wynosi 86% na koniec 2014 roku. Główną pozycją aktywów trwałych Spółki są inwestycje długoterminowe w spółki zależne oraz zakończone prace rozwojowe.

W aktywach obrotowych zasadniczą pozycję w badanym okresie stanowią inwestycje krótkoterminowe (10% sumy bilansowej).

Z analizy poziomej aktywów wynika, że wartość aktywów trwałych wzrosła znacząco w roku 2014 w porównaniu do roku 2013 (z 1 578,3 tys. PLN w roku 2013 do 3 768,1 tys. PLN), co wynika z objęcia udziałów w jednostkach powiązanych oraz zakończenia prac rozwojowych.

Aktywa obrotowe spadły w 2014 roku w porównaniu do roku 2013 z 1 358,7 tys. PLN do 631,3 tys. PLN, co było spowodowane przeniesieniem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (nakładów na prace badawczo-rozwojowe) na wartości niematerialne i prawne.

Struktura źródeł finansowania

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w latach 2012-2014 w dominującym stopniu przez kapitał własny.

Majątek Spółki w 2014 r. został sfinansowany w 84% kapitałem własnym (głównie kapitałem zapasowym), zaś w 16% kapitałem obcym (zobowiązaniami krótkoterminowymi).

Rachunek zysków i strat

W rachunku zysków i strat zaobserwować można wzrost kosztów działalności operacyjnej przy jednoczesnym znacznym wzroście przychodów ze sprzedaży.

Spółka w 2014 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 649,8 tys. zł (w roku poprzednim stratę netto - 832,8 tys. zł).

Wskaźniki ekonomiczne

O dobrej sytuacji finansowej Spółki świadczą osiągane wskaźniki rentowności. W 2014 r. rentowność majątku (ROA) wyniosła 17,71%, rentowność kapitału własnego (ROE) 22,53% natomiast rentowność zysku netto 53,49%.

Pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego uległy wskaźniki płynności, głównie z powodu spadku stanu środków pieniężnych i jednoczesnego wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje, że zobowiązania ogółem stanowiły na koniec 2014 roku 16% pasywów ogółem.

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży wyniósł w 2014 r. 57 dni. Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych w 2014 r. wynosił 49 dni.

W latach 2012 - 2014 niekorzystnie kształtował się cykl kapitału obrotowego Spółki, gdyż terminy odroczenia płatności były krótsze niż okresy zamrożenia środków pieniężnych w należnościach krótkoterminowych. W roku obrotowym 2014 Spółka płaćiła swoim dostawcom średnio 8 dni przed zainkasowaniem należności od odbiorców.

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. Dokonaliśmy weryfikacyjnego 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,

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 1.211.787,28 PLN obejmują inne wartości niematerialne i prawne na które składa się między innymi prawo do znaku towarowego „Ekokogeneracja” o wartości brutto 205 tys. PLN oraz zakończone prace badawczo-rozwojowe o wartości brutto 1.120 tys. PLN.

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 2 255 000,00 PLN oraz w podmiocie zależnym Ekotermika SA o wartości 100.000,00 PLN.

Ponadto, w związku z rozwojem Spółki od 2013 roku, a przez to pojawieniem się przesłanek umożliwiających wykorzystanie nierozliczonych strat podatkowych w najbliższych latach Spółka tworzy aktywo na podatek odroczony z tego tytułu. Na dzień bilansowy wyniosło ono 189.378,91 PLN.

3.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obejmują przede wszystkim krótkoterminowe inwestycje o wartości 417.940,21 PLN na które składają się środki na rachunkach bankowych oraz bankowe lokaty 7-dniowe.

3.3. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się między innymi zobowiązania z tytułu pożyczki otrzymanej od podmiotu powiązanego Ekokogeneracja Trzebiechów Sp. z o.o. przypadające do spłaty w roku 2015 wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 452.675,30 PLN oraz

zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń o wartości 122.889,89 PLN. Zobowiązania podatkowe obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu podatku Vat do odliczenia w następnych okresach.

3.4. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży dotyczą głównie sprzedaży licencji na używanie wyników prac rozwojowych (know-how, dokumentacji i rozwiązań technicznych) do podmiotu powiązanego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o.

3.5. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej o wartości 896.480,26 PLN zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe w kwocie 335.606,12 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 59.961,02 PLN składa się głównie odsetki od otrzymanej pożyczki.

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 zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w kwocie 1.624.071,67 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 174.870,38 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 2014 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 2014 rok.

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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

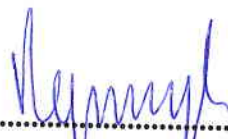
Wraz z niniejszym raportem wydano opinię z badania sprawozdania finansowego Ekokogeneracja S.A. za 2014 r. bez zastrzeżeń.

Niniejszy raport zawiera 17 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 23 kwietnia 2015 roku