

Opinia
z badania sprawozdania finansowego
za okres
od 1 stycznia 2015 roku
do 31 grudnia 2015 roku

dla

Ekokogeneracja S.A.

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

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2016

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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **5.228.648,71 PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **955.049,15 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **975.049,15 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku o kwotę: **351.395,56 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, 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.

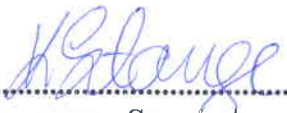
W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,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

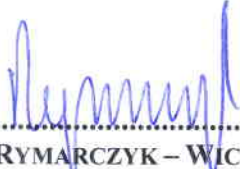
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 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 12 kwietnia 2016 roku

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

Ekokogeneracja S.A.

**Aleje Jerozolimskie 91
02-001 Warszawa**

**za okres
od 1 stycznia 2015 roku
do 31 grudnia 2015 roku**

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2016

SPIS TREŚCI

I.	CZEŚĆ 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.	CZEŚĆ 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	15
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, zbieranie, obróbka i usuwanie, przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów innych niż niebezpieczne, oraz badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

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 1.01.2015 r. wynosił 1 080 000,00 PLN (słownie: milion osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzielił 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.

Uchwałą nr 19/VI/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2015r (Rep. A nr 3808/2015) w sprawie wdrożenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki oraz Spółek zależnych od Spółki, podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 20.000 zł, poprzez emisję akcji serii Ł o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja, w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii Ł zostały pokryte wkładami pieniężnymi. Akcje te zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji 200.000 akcji na okaziciela serii Ł zostało zarejestrowane w dniu 4 grudnia 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii Ł zostały objęte po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej. Cena emisyjna akcji serii Ł została ustalona przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 5/IX/2015 w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego, ustalenia listy osób, którym zostaną zaoferowane akcje serii Ł oraz w sprawie upoważnienia dla Przewodniczącego RN do zawarcia Umowy Objęcia Akcji i Uczestnictwa w Programie z Prezesem Zarządu Spółki, na podstawie upoważnienia udzielonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosi 1 100 000,00 PLN (słownie: milion sto 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, 1.000.000 akcji serii K oraz 200.000 akcji serii Ł o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W trakcie badanego okresu nastąpiła zmiana w strukturze własności.

Na dzień bilansowy 31.12.2014 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	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%

Na dzień bilansowy 31.12.2015 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	36,36%
Wojciech Rychlicki**	1 176 500	117 650,00	10,70%
Aleksandra Zieleniewska***	752 400	75 240,00	6,84%
Golville Trading Limited	883 120	88 312,00	8,03%
Pozostali	4 187 980	418 798,00	38,07%
Razem	11 000 000	1 100 000,00	100%

Kapitał własny spółki Ekokogeneracja S.A. na dzień 31.12.2015 roku wynosi:

Wyszczególnienie	Kwota (w PLN)
Kapitał zakładowy	1 100 000,00
Kapitał zapasowy	3 304 011,64
Pozostałe kapitały rezerwowe	500 000,00
Zysk / strata z lat ubiegłych	-1 187 937,37
Zysk / strata netto	955 049,15
Razem	4 671 123,42

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
Kotłownia 1 Sp. z o.o.	Polska	kapitałowe
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 2015 oraz do dnia badania Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Anna Rychlicka – Przewodnicząca Rady;
- Krzysztof Chyliński – Członek Rady;
- Małgorzata Gil – Członek Rady;
- Artur Badyda – Członek Rady;
- Aleksandra Zieleniewska – Członek Rady do 19.01.2015r.
- Artur Woźniakowski – Członek Rady od 20.01.2015r. do 30.09.2015r.,
- Marcin Grodzicki – Członek Rady od 1.10.2015r.

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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 5/VI/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r.

Uchwałą nr 8/VI/2015 z dnia 30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. w kwocie 649 797,67 PLN zostanie przeznaczony na:

- zasilenie kapitału rezerwowego pod nazwą „kapitał na nabycie akcji własnych” w kwocie 250.000,00 PLN
- pokrycie strat Spółki z lat ubiegłych w kwocie 399.797,67 PLN.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2 lipca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. przekazano do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy w dniu 8 lipca 2015 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 2 października 2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 3/IX/2015 z dnia 30 września 2015 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.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 16 do 27 listopada 2015 roku, w dniach od 29 lutego do 11 marca 2016 roku oraz w dniach 9-12 kwietnia 2016 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **5.228.648,71 PLN**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **955.049,15 PLN**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **975.049,15 PLN**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku o kwotę: **351.395,56 PLN**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu rewidentowi sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2015.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Bilans

(w PLN)

	2015-12-31	% sumy bilansowej	2014-12-31	% sumy bilansowej	2013-12-31	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	4 593 289,01	88%	3 768 058,73	86%	1 578 294,39	54%
Wartości niematerialne i prawne	2 045 412,93	39%	1 211 787,28	28%	146 456,88	5%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 666,58	0%	1 235,97	0%	4 821,72	0%
Należności długoterminowe	10 656,57	0%	10 656,57	0%	6 145,49	0%
Inwestycje długoterminowe	2 460 000,00	47%	2 355 000,00	54%	1 250 000,00	43%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64 552,93	1%	189 378,91	4%	170 870,30	6%
Aktywa obrotowe	635 359,70	12%	631 268,91	14%	1 358 679,47	46%
Zapasy	77 178,88	1%	-	0%	-	0%
Należności krótkoterminowe, w tym:	480 430,98	9%	164 292,64	4%	254 843,89	9%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	0%	-	0%	-	0%
Inwestycje krótkoterminowe	66 544,65	1%	417 940,21	10%	243 069,83	8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 205,19	0%	49 036,06	1%	860 765,75	29%
SUMA AKTYWÓW	5 228 648,71	100%	4 399 327,64	100%	2 936 973,86	100%

PASYWA						
Kapitał własny	4 671 123,42	89%	3 696 074,27	84%	2 072 002,60	71%
Kapitał zakładowy	1 100 000,00	21%	1 080 000,00	25%	980 000,00	33%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	0%	-	0%	-	0%
Udziały (akcje) własne	-	0%	-	0%	-	0%
Kapitał zapasowy	3 304 011,64	63%	3 554 011,64	81%	2 679 737,64	91%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0%	-	0%	-	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	500 000,00	10%	-	0%	-	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 187 937,37	-23%	- 1 587 735,04	-36%	- 754 950,69	-26%
Zysk (strata) netto	955 049,15	18%	649 797,67	15%	- 832 784,35	-28%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	-	0%	-	0%	-	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	557 525,29	11%	703 253,37	16%	864 971,26	29%
Rezerwy na zobowiązania	102 176,66	2%	51 701,91	1%	48 682,24	2%
Zobowiązania długoterminowe	265 000,00	5%	-	0%	700 000,00	24%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	184 617,82	4%	607 360,90	14%	116 289,02	4%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	0%	-	0%	-	0%
Rozliczenia międzyokresowe	5 730,81	0%	44 190,56	1%	-	0%
SUMA PASYWÓW	5 228 648,71	100%	4 399 327,64	100%	2 936 973,86	100%

2. Rachunek zysków i strat (porównawczy)

(w PLN)

	01.01.2015 - 31.12.2015	Dynamika 2015/2014	01.01.2014 - 31.12.2014	Dynamika 2014/2013	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	2 374 120,00	95%	1 214 721,34	6028%	19 822,32
Przychody ze sprzedaży produktów	2 374 120,00	95%	1 214 721,34	6028%	19 822,32
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Koszty działalności operacyjnej	1 796 266,68	100%	896 480,26	2%	878 022,39
Amortyzacja	293 473,53	255%	82 755,32	22%	67 607,99
Zużycie materiałów i energii	461 888,25	1394%	30 915,48	65%	18 724,55
Usługi obce	446 552,31	34%	333 646,32	-16%	396 507,28
Podatki i opłaty	8 987,93	-23%	11 634,43	-31%	16 970,00
Wynagrodzenia	444 184,29	37%	325 012,69	26%	257 728,49
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92 631,44	83%	50 705,04	65%	30 679,80
Pozostałe koszty rodzajowe	48 548,93	-21%	61 810,98	-31%	89 804,28
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk / strata ze sprzedaży	577 853,32	82%	318 241,08	137%	- 858 200,07
Pozostałe przychody operacyjne	151 654,74	289%	38 938,49	857%	4 066,70
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	8 014,60	520%	1 292,60	-	-
Dotacje	-	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	143 640,14	282%	37 645,89	826%	4 066,70
Pozostałe koszty operacyjne	109 208,17	6786%	1 585,93	-23%	2 063,35
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	-	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	109 208,17	6786%	1 585,93	-23%	2 063,35
Zysk / strata z działalności operacyjnej	620 299,89	74%	355 593,64	142%	- 856 196,72
Przychody finansowe	521 614,59	55%	335 606,12	53%	219 570,41
Dywidendy	-	-	-	-	-
Odsetki	473,55	-98%	25 193,67	1340%	1 748,97
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	521 141,04	68%	310 412,45	43%	217 821,44
Koszty finansowe	62 039,35	3%	59 961,02	-69%	191 263,17
Odsetki	51 391,02	-14%	59 961,02	52%	39 463,17
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-100%	151 800,00
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-
Inne	10 648,33	-	-	-	-
Zysk/strata z działalności gospodarczej	1 079 875,13	71%	631 238,74	176%	- 827 889,48
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk / strata brutto	1 079 875,13	71%	631 238,74	176%	- 827 889,48
Podatek dochodowy od osób prawnych	124 825,98	773%	- 18 558,93	-479%	4 894,87
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-	-
Zysk / strata netto	955 049,15	47%	649 797,67	178%	- 832 784,35

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

	2015	2014	2013
Rentowność majątku			
<u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	19,84%	17,71%	-31,56%
Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	22,83%	22,53%	-39,74%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	40,23%	53,49%	-4201,25%
Rentowność brutto sprzedaży			
<u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	24,34%	26,20%	-4329,46%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	3,44	1,04	11,68
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	3,02	1,04	11,68
Wskaźnik płynności III			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,36	0,69	2,09
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	41	57	2 012
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**			
<u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	21	49	45
Wskaźnik ogólnego zadłużenia			
<u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,11	0,16	0,29
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi			
<u>kapitał własne</u> kapitał obcy	8,38	5,26	2,40
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi			
<u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,07	0,98	1,76
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi			
<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,02	0,98	1,31
Trwałość struktury finansowania			
<u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe***</u> suma aktywów	0,96	0,85	0,96

* 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 2013-2015 aktywa trwałe miały znaczący udział w strukturze jej majątku. Ich udział w sumie bilansowej wynosi 86% na koniec 2014 roku i 88% na koniec 2015 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 należności krótkoterminowe (9% sumy bilansowej).

Z analizy poziomej aktywów wynika, że wartość aktywów trwałych wzrosła znacząco w roku 2015 w porównaniu do roku 2014 (z 3 768,1 tys. PLN w roku 2014 do 4 593,3 tys. PLN), co wynika z objęcia udziałów w jednostkach powiązanych oraz zakończenia prac rozwojowych.

Aktywa obrotowe nieznacznie wzrosły w 2015 roku w porównaniu do roku 2014 z 631,3 tys. PLN do 635,4 tys. PLN.

Struktura źródeł finansowania

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w latach 2013-2015 w dominującym stopniu przez kapitał własny.

Majątek Spółki w 2015 r. został sfinansowany w 89% kapitałem własnym (głównie kapitałem zapasowym), zaś w 11% 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 2015 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 955,0 tys. zł (w roku poprzednim zysk netto wyniósł 649,8 tys. zł).

Wskaźniki ekonomiczne

O dobrej sytuacji finansowej Spółki świadczą osiągane wskaźniki rentowności. W 2015 r. rentowność majątku (ROA) wyniosła 19,84%, rentowność kapitału własnego (ROE) 22,83% natomiast rentowność zysku netto 40,23%.

Pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego uległ wskaźnik płynności III, głównie z powodu spadku stanu środków pieniężnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje, że zobowiązania ogółem stanowiły na koniec 2015 roku 11% pasywów ogółem.

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży wyniósł w 2015 r. 41 dni. Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych w 2015 r. wynosił 21 dni.

W latach 2013 - 2015 niekorzystnie kształtował się cykl kapitału obrotowego Spółki, gdyż terminy odroczenia płatności były krótsze niż okresy zamrożenia środków pieniężnych w należnościach krótkoterminowych. W roku obrotowym 2015 Spółka płaćiła swoim dostawcom średnio 28 dni przed zainkasowaniem należności od odbiorców i upłynięciem zapasów.

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 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

Aktywa trwałe obejmują głównie wartości niematerialne i prawne oraz inwestycje długoterminowe.

Wartości niematerialne i prawne o wartości 2.045.412,93 PLN obejmują inne wartości niematerialne i prawne na które składa się między innymi prawo do znaku towarowego „Ekokogeneracja” o wartości brutto 205 tys. PLN, zakończone prace badawczo-rozwojowe o wartości brutto 1.120 tys. PLN a także zaliczki na zakup licencji niewyłącznej na korzystanie z dokumentacji projektowej w zakresie zamawiania i zakupu u dostawców form do produkcji elementów ceramicznych oraz zaliczki dotyczące nakładów na prace dotyczące zastosowania mułu węglowego do produkcji energii cieplnej oraz licencje na korzystanie z Dokumentacji projektowej do produkcji elementów ceramicznych w kwocie łącznej 1.106 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 205.000,00 PLN.

3.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obejmują przede wszystkim należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych w kwocie 374.569,19 PLN, należności krótkoterminowe z tytułu Vat w wysokości 105.861,79 PLN oraz zapasy o wartości 77.178,88 PLN na które składają się zapłacone zaliczki na dostawy.

3.3. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 265 tys. PLN dotyczą wyemitowanych przez Spółkę w dniu 11.12.2015 r. 80 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 80.000,00 zł do wykupu w 2018 r. oraz kredytu zaciągniętego w Banku Zachodnim WBK SA w wysokości spłacanego miesięcznie ratami. Termin płatności ostatniej raty przypada na styczeń 2020 roku.

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się między innymi zobowiązania z tytułu kredytu, przypadające do spłaty w roku 2015 w łącznej kwocie 60.000,00 PLN, zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 44.513,6 PLN oraz inne zobowiązania z tytułu otrzymanych przedpłat na objęcie nowej emisji akcji Spółki w wysokości 67.000,00 PLN.

3.4. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży dotyczą głównie sprzedaży linii technologicznej oraz systemu sterowania instalacją do podmiotu powiązanego Ekokogeneracja Development Sp. z o.o. N przychody składają się również wartości uzyskane ze sprzedaży jednostkom powiązanym usług księgowych i administracyjnych.

3.5. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej o wartości 1.796.266,68 PLN zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przede wszystkim wynagrodzenie za poręczenie zabezpieczenia emisji obligacji spółek zależnych - Ekokogeneracji Trzebiechów Sp. z o.o. i Ekokogeneracji Development Sp. z o.o. w wysokości 373.226,27 PLN oraz umorzenie części otrzymanej pożyczki w kwocie 147.914,36 PLN.

Na koszty finansowe o wartości 62.039,35 PLN składają się głównie odsetki od otrzymanych pożyczek i kredytów oraz opłaty za otrzymane poręczenia.

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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 975.049,15 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 351.395,56 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 2015 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 2015 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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 2015 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 12 kwietnia 2016 roku