



ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH

KOGENERACJA SA



SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z WYNIKÓW OCENY:

- **Sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014**
- **Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014**
- **Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014**
- **Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014**
- **Wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2014**

Wrocław, 10 kwietnia 2015 roku

SPRAWOZDANIE

przedkłada Rada Nadzorcza

Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.

<i>Przewodniczący</i>	Thierry Doucerain
<i>Z-ca Przewodniczącego</i>	Adriana Carrez
<i>Sekretarz</i>	Roman Nowak
<i>Członkowie:</i>	Ryadh Boudjemadi
	Raimondo Eggink
	Mariusz Grodzki
	Laurent Guillermin

Działając na podstawie § 17 ust. 2 lit. 1) ÷ 2) Statutu Spółki, art. 382 § 3 oraz art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, a także przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami), Rada Nadzorcza wykonała ocenę sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki za rok 2014.

I. Wynik oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014

Rada Nadzorcza stwierdza, że poddane ocenie jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014, na które składa się:

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości **168 490 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, które zamyka się sumą **169 224 tys. złotych**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 627 684 tys. złotych**,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **387 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące przyrost kapitału własnego o kwotę **169 224 tys. złotych**,
- Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym, co potwierdza opinia i raport z badania Sprawozdania finansowego wykonany przez firmę **KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.**

II. Wynik oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014

Informacje zawarte w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku* są zgodne ze sprawozdaniem finansowym. W ocenie Rady Nadzorczej *Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku* zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym.

III. Wynik oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7, ust. 6, pkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przepisów ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami), Rada Nadzorcza wykonała ocenę sprawozdania finansowego skonsolidowanego za rok obrotowy 2014.

Konsolidacją objęte zostały:

- Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna – jednostka dominująca,
- Elektrociepłownia „Zielona Góra” Spółka Akcyjna.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe skonsolidowane za rok obrotowy 2014, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków lub strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 50.018 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące łączne całkowite dochody w wysokości 50.752 tys. złotych,

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2.072.115 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 118.091 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące przyrost kapitału własnego o kwotę 47.876 tys. złotych,
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym, co potwierdza opinia i raport z badania Sprawozdania finansowego wykonany przez firmę KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k.

IV. Wynik oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014

Informacje zawarte w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014* roku są zgodne ze sprawozdaniem finansowym. W ocenie Rady Nadzorczej *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014* zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym.

W świetle ocen zawartych w punktach I-IV niniejszego Sprawozdania oraz posiadanych informacji, Rada Nadzorcza uznaje za celowe rekomendować, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło absolutorium ze sprawowania czynności w Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2014 niżej wymienionym osobom:

- Wojciech Heydel Prezes Zarządu – za rok 2014,
- Marek Salmonowicz Członek Zarządu – za rok 2014,
- Roman Traczyk Członek Zarządu – za okres od 01.01. do 26.06.2014 roku,
- Krzysztof Wrzesiński Członek Zarządu – za rok 2014,
- Maciej Tomaszewski Członek Zarządu – za okres od 26.06. do 31.12.2014 roku,
- Henryk Zajas Członek Zarządu – za okres od 01.01. do 26.06.2014 roku.

V. Wynik oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2014

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kierowany do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosek Zarządu o dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w kwocie **168.489.608,10** PLN w taki sposób, że całość zysku netto za 2014 rok przeznaczona zostaje na zasilenie kapitału rezerwowego, który może być wykorzystany na finansowanie strategicznych inwestycji KOGENERACJI S.A., takich jak np. budowa instalacji odsiarczania i odazotowania w Elektrociepłowni Wrocław oraz budowa nowych urządzeń w Elektrociepłowni Czechnica.

Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania w Elektrociepłowni Wrocław jest niezbędna, aby elektrociepłownia ta mogła kontynuować produkcję po wejściu w życie od 1 stycznia 2016 roku nowych, bardziej surowych norm emisyjnych.

Natomiast planowana budowa nowych urządzeń w Elektrociepłowni Czechnica jest inwestycją rozwojową KOGENERACJI S.A., która określi przyszłość tego zakładu na wiele lat.