

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

MEW S. A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.



SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	5
I.	STAN I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	5
II.	STAN I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	6
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	11
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	11
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....</i>	<i>11</i>
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu.....</i>	<i>12</i>
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....</i>	<i>13</i>
II.4.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>	<i>13</i>
II.5.	<i>Zestawienie zmian w kapitałach</i>	<i>13</i>
II.6.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	<i>13</i>
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....</i>	<i>14</i>
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	14
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy MEW Spółka Akcyjna w Warszawie, powstałej na podstawie aktu notarialnego w dniu 10 lipca 2009 r. rep. A Nr 4023/2009. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 30.05.2012 r. aktem notarialnym Rep. A 3611/2012.

W dniu 19.08.2009 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000334511.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Woronicza 76 lok. 119.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał podstawowy	252 109,30 zł
- pozostałe kapitały własne	4 101 326,01 zł

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką zależną,
 - nie jest spółką stowarzyszoną,
 - jest spółką dominującą dla MEW 1 Sp. z o.o., MEW 2 Sp. z o.o., MEW 3 Sp. z o.o., MEW 4 Sp. z o.o., MEW 5 Sp. z o.o., MEW Projekt S.A. oraz MEW Romania S.A.
 - nie jest znaczącym inwestorem.
- Przedmiotem działalności badanej Spółki wg Regon jest wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - 141966495
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - 3511Z
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP - 7010197309
- Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd jednoosobowy w składzie:
Prezes Zarządu – Michał Wilkowski
- Na dzień 31.12.2012 r. Spółka zatrudniała 1 osobę.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., zostało zbadane przez Bona FK Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 29.06.2012 r., które postanowiło stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6 178 896,47 zł pokryć z zysku lat przyszłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 09.07.2012 r.
 - złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 09.07.2012 r.
 - nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2013/04/19/2 z dnia Spółka Bona FK została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2012 r., umowa o badanie została zawarta dnia 22.04.2013 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Bona FK Sp. z o.o. z siedzibą w Konstancinie-Jeziornie przy ulicy Paderewskiego 15, jest wpisany na listę pod numerem 2793, a w jego imieniu badanie przeprowadziła kluczowy biegły rewident Irena Kantorska, wpisana do rejestru KIBR pod numerem 9867.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 23.04.2013 r. do 04.06.2013 r. z przerwami.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 04.06.2013 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.,
 - od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.,
 - od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. STAN I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2010 r.	31.12.2011 r. BO	31.12.2012 r. BZ	2010 r.	2011 r.	2012 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWALE	6 222,80	3 949,90	10 405,38	62,7%	32,0%	79,2%	163,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	6,05	4,73	0,0%	0,0%	0,0%	-21,8%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	170,33	114,62	66,95	1,7%	0,9%	0,5%	-41,6%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	6 051,04	3 797,65	10 285,72	60,9%	30,8%	78,3%	170,8%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,43	31,59	47,99	0,0%	0,3%	0,4%	51,9%
B.	AKTYWA OBROTOWE	3 709,70	8 390,07	2 730,29	37,3%	68,0%	20,8%	-67,5%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	172,44	566,83	874,58	1,7%	4,6%	6,7%	54,3%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 376,85	7 504,62	1 072,47	34,0%	60,8%	8,2%	-85,7%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160,41	318,62	783,24	1,6%	2,6%	6,0%	145,8%
	AKTYWA RAZEM	9 932,50	12 339,97	13 135,67	100,0%	100,0%	100,0%	6,4%

MEW S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2010 r.	31.12.2011 r. BO	31.12.2012 r. BZ	2010 r.	2011 r.	2012 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9 546,05	4 417,40	4 353,44	96,1%	35,8%	33,1%	-1,4%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	168,11	242,11	252,11	1,7%	2,0%	1,9%	4,1%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 054,37	10 354,18	10 864,18	20,7%	83,9%	82,7%	4,9%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 481,45	0,00	0,00	25,0%	0,0%	0,0%	x
	- dopłaty na kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerw.	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	-6 178,90	0,0%	0,0%	-47,0%	x
IX.	Zysk (strata) netto	4 842,13	-6 178,90	-583,96	48,8%	-50,1%	-4,4%	-90,5%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	386,45	7 922,58	8 782,23	3,9%	64,2%	66,9%	10,9%
I.	Rezerwy na zobowiązania	8,69	57,85	134,89	0,1%	0,5%	1,0%	133,2%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	7 513,49	322,13	0,0%	60,9%	2,5%	-95,7%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	377,76	304,03	8 311,22	3,8%	2,5%	63,3%	2633,6%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	47,20	14,00	0,0%	0,4%	0,1%	-70,3%
	PASYWA RAZEM	9 932,50	12 339,97	13 135,67	100,0%	100,0%	100,0%	6,4%

II. STAN I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

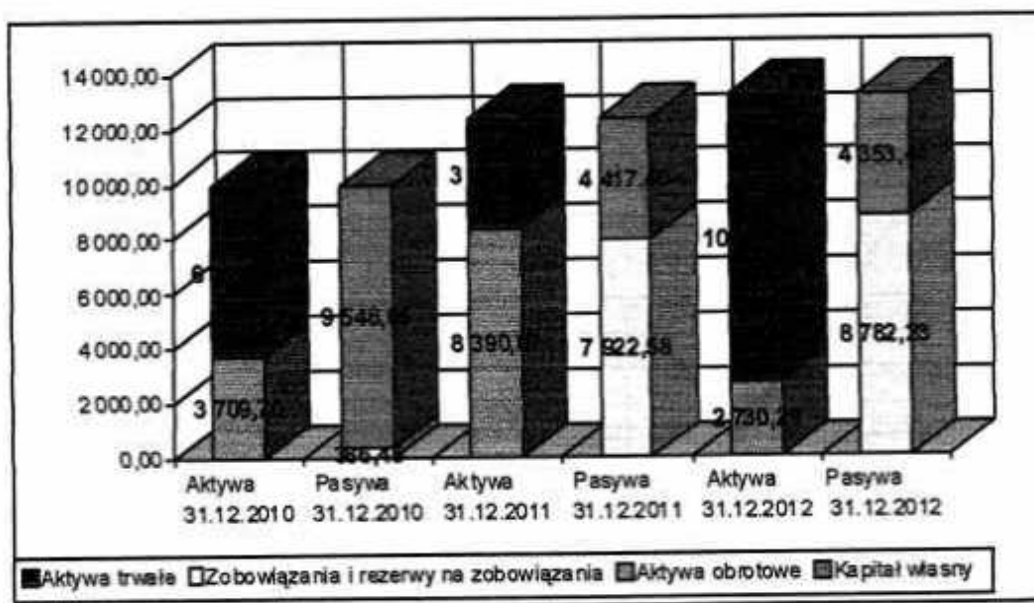
	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
		2010 r.	2011 r. OU	2012 r. OB	2010 r.	2011 r.	2012 r.	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	0,00	0,00	1 161,17	x	0,0%	73,9%	x
B.	Koszty działalności operacyjnej	575,34	782,65	1 150,52	100,0%	11,7%	54,9%	47,0%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-575,34	-626,76	10,65	-11,9%	10,1%	-1,8%	-101,7%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	5 370,37	6,47	0,00	99,1%	1,7%	0,0%	-99,9%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,04	5 430,48	18,46	0,0%	81,2%	0,9%	-99,7%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 794,99	-6 050,77	-7,80	99,0%	97,9%	1,3%	-99,9%
G.	Przychody finansowe	51,39	373,12	409,30	0,9%	98,3%	26,1%	9,7%
H.	Koszty finansowe	0,05	471,18	924,83	0,0%	7,0%	44,2%	96,3%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 846,34	-6 148,83	-523,33	100,1%	99,5%	89,6%	-91,5%
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
L.	Zysk (strata) brutto	4 846,34	-6 148,83	-523,33	100,1%	99,5%	89,6%	-91,5%
Ł.	Podatek dochodowy	0,00	30,07	60,63	0,0%	-0,5%	-10,4%	101,7%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	4,21	0,00	0,00	0,1%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto	4 842,13	-6 178,90	-583,96	100,0%	100,0%	100,0%	-90,5%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2010 r.	2011 r.	2012 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	9 932,60	12 339,97	13 135,67
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	4 842,13	-6 178,90	-583,96
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	0,00	155,89	1 161,17
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	tys. zł.	9 547,24	11 988,74	4 810,45
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	167,7	47,1	381,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	2 470,2	55,8	49,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	153,4	111,8	41,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	153,4	303,5	46,2
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		9,8	27,6	0,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		9,8	27,6	0,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		4,8	2,8	0,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	48,8	-55,5	-4,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	50,7	-88,5	-13,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	0,0	-402,0	0,9
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZR-SS)	%	3,8	63,4	65,7
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		0,0	1,1	12,8
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,0	0,0	0,2
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	0,0	567,6	197,2

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS



Wartość aktywów trwałych Spółki stanowi 79,2% ogólnej sumy aktywów. Największą pozycję stanowią w nich inwestycje długoterminowe (78,3%). Należą do nich nakłady poniesione na elektrownie wodne.

W aktywach obrotowych należności krótkoterminowe stanowią 6,7% wszystkich aktywów, a inwestycje krótkoterminowe wynoszą 8,2% sumy aktywów.

W strukturze pasywów zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą 66,9% i wzrosły wobec roku 2011 o 10,9%, a w nich zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wynoszą 59,7% sumy pasywów. Natomiast pozostałe 35,8% stanowią kapitały własne, które spadły w stosunku do ubiegłego roku o 1,4%.

Suma bilansowa w badanym okresie wzrosła o 6,4% w stosunku do roku poprzedniego.

Inwestycje długoterminowe wzrosły o 170,8%, a inwestycje krótkoterminowe spadły o 85,7%.

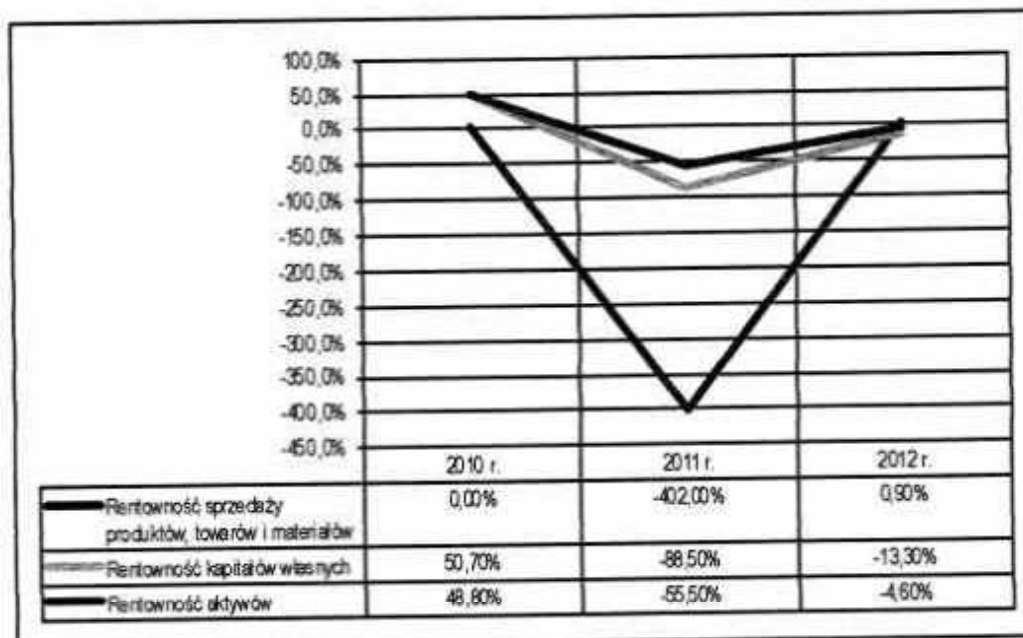
Kapitał zapasowy w badanym okresie wzrósł o 4,9%, na co złożyło się agio z emisji akcji.

Wskaźniki płynności I i II stopnia obniżyły się do poziomu 0,3 punktu. Wskaźnik płynności III wynosił 0,1.

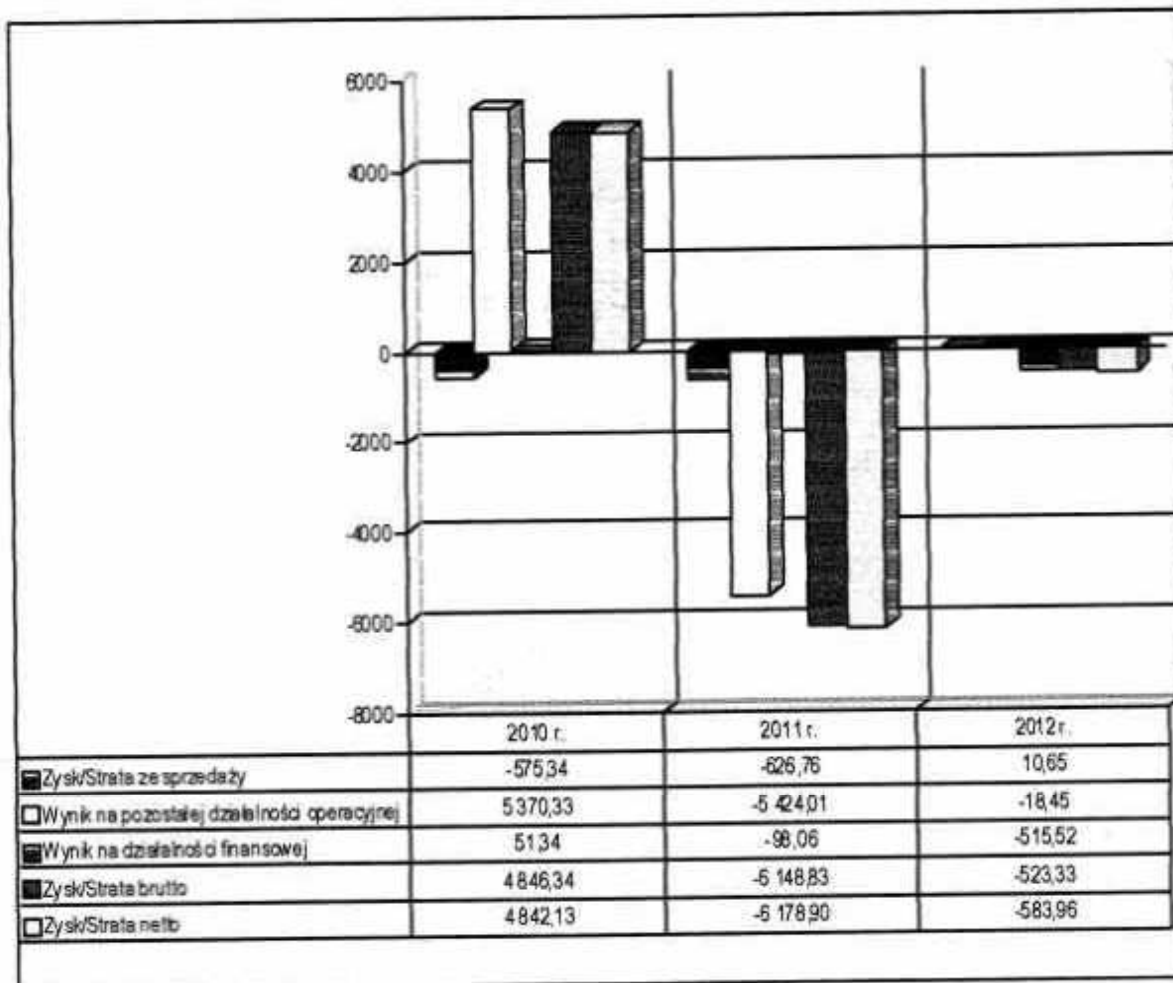
Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł wobec roku ubiegłego o 2,3 punktu procentowego i wynosił 65,7%.

Wskaźnik źródeł finansowania obniżył się z 55,8% w roku 2011 do 49,6% w badanym okresie.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT



W wyniku poniesionej straty netto w wysokości 583,96 tys. zł wskaźniki rentowności aktywów i kapitałów kształtowały się na poziomach ujemnych.



W badanym okresie przychody z działalności operacyjnej wynosiły 1 161,2 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej wynosiły 1 150,5 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej zamknął się stratą w wysokości 18,45 tys. zł.

Przychody z działalności finansowej w badanym okresie są to przychody z odsetek od udzielonych pożyczek i od lokat.

Koszty działalności finansowej dotyczą głównie odsetek naliczonych od obligacji i wzrosły w porównaniu z rokiem 2011 o 96,3%.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki ze względu na zbliżający się termin (w dniu 14.06.2013 r.) wykupu wyemitowanych przez Spółkę dwuletnich obligacji serii A za kwotę 5 060 000,00 zł. Na dzień wydania opinii Spółka nie pozyskała środków na spłatę tych zobowiązań.

Nie wystąpi zagrożenie kontynuacji działalności pod warunkiem, że Spółka podejmie skuteczne działania w kierunku zapewnienia możliwości spłaty zobowiązań krótkoterminowych, w tym powyższych z tytułu obligacji.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przez Investment Taxcare Sp. z o. o. przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycja obejmuje środki trwałe w kwocie 66 946,64 zł wycenione w wartości netto, tj. po uwzględnieniu odpisów amortyzacyjnych.

2. Inwestycje długoterminowe

Pozycja wynosi 10 285 715,07 zł i obejmuje:

- inwestycje w nieruchomości w postaci nakładów na budowane elektrownie wodne, wycenione na dzień bilansowy w wysokości poniesionych nakładów w kwocie 1 501 912,96 zł.
- udziały w spółkach zależnych w wysokości 8 783 802,11 zł. W 2012 r. udziały w spółkach zależnych wzrosły o 5 850 000,00 zł (zarejestrowane w KRS w marcu 2013 r.).
- udzieloną pożyczkę długoterminową – 109 052,11 zł.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycję stanowią aktywa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 44 419,44 zł oraz rozliczenie międzyokresowe kosztów w kwocie 3 567,33 zł.

4. Aktywa obrotowe

Na pozycję aktywa obrotowe składają się:

- bieżące należności z tytułu dostaw i usług	778 608,14 zł,
- należności z tytułu podatku VAT	70 004,79 zł,
- inne należności	25 965,68 zł,
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	656 015,20 zł,
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	416 456,09 zł,
- rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów m.in. koszty emisji akcji, koszty dotyczące sprzedaży następnego roku	783 240,37 zł.

5. Kapitały własne

Na dzień bilansowy kapitał własny Spółki wynosił 252 109,30 zł i dzielił się na 2 521 093 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 27.09.2012 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 252 109,30 zł poprzez emisję 100 000 akcji serii F.

Kapitał zapasowy wynosi 10 864 183,09 zł i wzrósł o agio z emisji akcji serii F w kwocie 510 000,00 zł.

6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycja obejmuje:

- rezerwy na zobowiązania w kwocie 134 886,23 zł - jest to rezerwa na odroczony podatek dochodowy),
- zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 322 131,33 zł,
- zobowiązanie krótkoterminowe w wysokości 8 311 215,88 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe dotyczą bieżących zobowiązań Spółki z tytułu:

- otrzymanych pożyczek	598 230,12 zł,
- z tytułu wyemitowanych obligacji	7 513 490,64 zł,
- dostaw i usług	109 355,19 zł,
- podatku od wynagrodzeń i składek ZUS,	5 572,65 zł,
- wynagrodzeń	20 371,84 zł,
- innych zobowiązań (w tym leasingowych)	64 195,44 zł.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1. Wynik na sprzedaży

W 2012 r. przychody ze sprzedaży wynosiły 1 161 171,00 zł. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1 150 519,04 zł. Zysk na sprzedaży wyniósł 10 651,96 zł.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Strata na pozostałej działalności operacyjnej wyniosła 18 453,60 zł.

Przychody finansowe w kwocie 409 304,02 zł obejmowały:

- odsetki od udzielonych pożyczek	401 130,11 zł,
- inne odsetki	2 182,77 zł,
- inne koszty finansowe	5 991,14 zł.

Koszty finansowe wyniosły 924 828,08 zł i obejmowały:

- odsetki zapłacone od obligacji i leasingu	917 473,68 zł,
- inne koszty finansowe	7 354,40 zł.

Prawidłowo ustalono stratę brutto w kwocie 523 325,70 zł, która po powiększeniu o odroczony podatek dochodowy w kwocie 60 634,91 zł dała stratę netto w wysokości 583 960,61 zł.

II.4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazało zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 63 960,61 zł.

II.6. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią na podstawie danych bilansu, rachunku zysków i strat, który wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 417 906,75 zł.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku badania uzyskałam potwierdzenie, iż w roku sprawozdawczym nie zostały w Spółce naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Bona FK Sp. z o.o. nie sporządzała w 2012 roku raportów cząstkowych dla MEW S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.


Irena Kantorska
Kluczowy biegły rewident, nr 9867

ul. Paderewskiego 15
05-520 Konstancin-Jeziorna


Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 2793

"BONA FK" Sp. z o.o.
05-520 Konstancin-Jeziorna, ul. Paderewskiego 15
tel. 022 754-16-26
NIP: 113-24-24-588 REGON: 015502690

Konstancin-Jeziorna, 04 czerwca 2013 r.