

OPINIA I RAPORT
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za 2007 r.
ZARZĄDCA ROZLICZEŃ S.A.
w Warszawie ul. Mysia 2

Warszawa, dnia 14.04.2008 r.

A member of UHY, an international association of independent accounting and consulting firms

SADREN Biuro Audytorskie Sp. z o.o

Numer KRS: 0000167985 Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydz. Gosp. Krajowego Rejestru Sądowego
100 numer ewidencyjny w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów

Zarząd: Prezes - Wojciech Sadren, V-ce Prezes - Wiesław Leśniewski, Członek - Eugenia Stawnicka

Kapitał zakładowy: 60 000 zł • Kapitał rezerwowy: 403 544 zł

Regon: 008422367 • NIP: 526-03-03-409 • Bank: PEKAO S.A. O/Warszawa 55 1240 6175 1111 0000 4580 8032

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZARZĄDCA ROZLICZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego **Zarządca Rozliczeń Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **538.662,77zł**,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 09.11.2007 roku do 31.12.2007 roku, zamykający się bezwypadkowo wykazujący zysk netto w wysokości **0,00 zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 09.11.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **500.000,00 zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 09.11.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **442.264,82 zł**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002r. nr 76, poz. 694),

2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, 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 jednostkę 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 09.11.2007 roku do 31.12.2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Michał Stepień

 biegły rewident
 nr ewid. 9359/7006

Warszawa dnia 14.04.2008r.

Podmiot uprawniony

BIURO AUDYTORSKIE
SADREN Sp. z o.o.
 00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10,
 tel. 621 72 16, 621 72 17, 621 72 18
 621 62 31, 621 62 32, 621 62 33
 fax 625 11 31, e-mail: biuro@sadren.com.pl

V-ce PREZES ZARZĄDU
 Biuro Audytorskie SADREN Sp. z o.o.

Wiesław Leśniewski
 mgr inż. Wiesław Leśniewski
 biegły rewident nr ew. 9264/6951

PREZES ZARZĄDU
 Biuro Audytorskie SADREN Sp. z o.o.

Wojciech Sadren
 Wojciech Sadren

R A P O R T
uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
firmy ZARZĄDCA ROZLICZEŃ SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Warszawie, ul. Mysia 2
za rok obrotowy 2007

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

Zarządca Rozliczeń S.A. powstała w dniu 13.września 2007 r. na mocy Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Akt notarialny został sporządzony przed notariuszem Wojciechem Szczypkowskim w Warszawie, Repertorium A nr 12471/2007. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

W dniu 09 listopada 2007 Zarządca Rozliczeń S.A postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000292313. Siedzibą Spółki jest: 00-496 Warszawa, ul. Mysia 2.

1. Celem działalności Spółki jest:

- gromadzenie środków pieniężnych na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów, o których mowa w art. 44 Ustawy, dla wytwórców, których umowy długoterminowe zostały rozwiązane na podstawie umowy rozwiązującej,
- zarządzanie środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku opłaty przejściowej na zasadach określonych w Ustawie,
- przekazywanie wytwórcom, środków na pokrycie kosztów osieroconych oraz kosztów, o których mowa w art. 44 Ustawy,
- wykonanie innych czynności określonych w Ustawie.

Zakres działalności jest zgodny z podanym w umowie spółki.

2. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 500.000 zł. Dzieli się na 5.000 akcji po 100 zł każda.

Struktura kapitału akcyjnego jest następująca :

- 5.000 akcji (500.000 zł - 100%) są objęte przez PSE-OPERATOR S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Mysia 2,

Spółka jest reprezentowana przez jednoosobowy Zarząd. Prezesem w okresie badanym był Pan Jan Bogolubow.

Organem nadzoru jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z art.55 Ustawy Rada Nadzorcza składa się z siedmiu członków:



- Stanisława Głuszek – przewodnicząca Rady Nadzorczej, powołana przez Ministra Gospodarki
 - Maciej Chrost – członek Rady Nadzorczej, powołany przez Ministra Gospodarki
 - Katarzyna Szostak-Tebbens - członek Rady Nadzorczej, powołana przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
 - Tadeusz Wydra - członek Rady Nadzorczej, powołany przez Ministra Finansów,
 - Ewa Falkowska - członek Rady Nadzorczej, powołana przez Ministra Skarbu,
 - Andrzej Gajewski - członek Rady Nadzorczej, powołany przez Walne Zgromadzenie
3. Spółka w 2007r. zatrudniała 1 osobę.
4. Księgowość Spółki jest prowadzona przez firmę BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 na podstawie umowy zawartej 04 grudnia 2007r.
5. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007 obejmujące:
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 538.662,77 zł,
 - rachunek zysków i strat zamykający się bezwynikowo, zysk netto 0,00 zł,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 500.000,00 zł,
 - rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 442.264,82 zł,
 - informację dodatkową, na którą składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
- Ponadto badaniu podlegało sprawozdanie z działalności jednostki.
6. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2007 przeprowadził podmiot uprawniony Biuro Audytorskie SADREN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Śniadeckich 10, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów dla firm uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 100.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18 marca 2008r.
Wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza.
8. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie ostatecznej wersji sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident Michał Stępień, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 9359/7006. Badanie zostało przeprowadzone w kwietniu 2008r. w siedzibie Spółki BDO Numerica Sp. z o.o. i podmiotu uprawnionego. Podmiot uprawniony oraz biegły rewident złożyli deklaracje o niezależności od jednostki badanej w rozumieniu art.66 ustawy o rachunkowości.
9. Spółka udostępniła biegłemu rewidentowi księgi rachunkowe oraz dokumenty stanowiące podstawę dokonanych w nich zapisów oraz wszelkie inne dokumenty, jak również udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do wydania opinii o badanym sprawozdaniu finansowym, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
10. Rok 2007 był pierwszym rokiem działalności Spółki.

13. Zarządca Rozliczeń S.A. posiada następujące numery identyfikacyjne:

- statystyczny Regon 141188023
- NIP 701-009-57-09

II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Ponieważ badany okres jest pierwszym rokiem działalności Spółki biegły odstępuje od wycenienia i analizy wskaźników charakteryzujących sytuację majątkową i finansową badanej jednostki.

Zarządca Rozliczeń S.A. zamknęła rok obrotowy wynikiem 0,00 zł.

Na powyższy wynik składają się:

	2007r. zł
• wynik ze sprzedaży	- 97.518,11
• wynik na pozostałej działalności operacyjnej	96.293,86
• wynik na działalności finansowej	1.224,25
• zyski i straty nadzwyczajne	0,00
• wynik brutto (suma w/w wyników)	0,00
• podatek dochodowy	0,00
• wynik netto	0,00

Spółka poniosła koszty w wysokości 97.518,11 zł. Są to bieżące koszty działalności. Ponieważ zgodnie z Ustawą właściwa działalność Spółki rozpocznie się w maju 2008 roku to poniesionymi kosztami została obciążona Spółka PSE-OPERATOR S.A., jedyny akcjonariusz. Zysk z działalności finansowej stanowią uzyskane odsetki od lokat bankowych.

Zdaniem biegłych nie występują okoliczności zagrażające kontynuacji działalności Spółki w najbliższej przyszłości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

A. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Badana Spółka prowadzi ewidencję księgową spełniającą wymagania ustawy o rachunkowości. Na dzień zakończenia badania Spółka była w trakcie opracowywania zasad (polityki) rachunkowości,

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są za pomocą komputerowego programu finansowo-księgowego Microsoft Business Solutions-Navision.

Badanie wykazało, że księgi Spółki są prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, na bieżąco oraz w sposób umożliwiający ich sprawdzenie.

Podstawą zapisów w księgach rachunkowych są dowody księgowe potwierdzające dokonanie operacji gospodarczych.

Stosowane systemy zabezpieczeń uniemożliwiają dostęp do zbiorów danych osobom niepowołanym, jak również zapewniają ich archiwizację.

Wykazane w sprawozdaniu sumy wynikają z zestawienia obrotów i sald.

Na podstawie przeprowadzonego badania możemy stwierdzić, że rachunkowość Spółki spełnia wymogi przewidziane w ustawie o rachunkowości.

B. Ocena funkcjonowania kontroli wewnętrznej

Kontrola wewnętrzna związana z systemem zarządzania zapewnia fachową i bieżącą kontrolę merytoryczną, prowadzoną w sposób ciągły i systematyczny.

Dokumenty finansowo-księgowe są akceptowane przez Prezesa Spółki.

C. Inwentaryzacja składników majątku

Spółka dokonała inwentaryzacji składników majątku zgodnie z istniejącymi przepisami i w obowiązujących terminach obejmując:

- drogą potwierdzenia sald z kontrahentami – stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych, należności i zobowiązania,
- drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami – pozostałe składniki majątku.

D. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

- Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia spółka nie posiadała wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych.

- Zapasy

Na dzień 31 grudnia spółka nie posiadała zapasów.

- Należności krótkoterminowe

Wykazane w bilansie należności krótkoterminowe stanowią należności od PSE-OPERATOR S.A. jako zwrot poniesionych kosztów przez Zarządce Rozliczeń S.A. w roku 2007.

- Inwestycje krótkoterminowe

Stanowią je środki pieniężne rachunku bankowym (42.264,82 zł) oraz lokata bankowa w kwocie 400.000,00 zł wykazane w prawidłowej wysokości w sprawozdaniu finansowym i potwierdzone przez bank.

- Kapitał własny

Kapitał podstawowy zgodny z umową Spółki oraz wyciągiem z KRS. Zgodnie z Umową Spółki i Ustawą został w całości wniesiony przez akcjonariusza w formie pieniężnej.

- **Rezerwy na zobowiązania**

Dotyczą rezerw dotyczących kosztów 2007r., takich jak sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego.

- **Zobowiązania krótkoterminowe**

Strukturę czasową zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań podatkowych przedstawiono w nocie 11 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług nie ma zobowiązań przeterminowanych.

Zobowiązania podatkowe wynikają ze złożonych deklaracji i zostały rozliczone w obowiązujących terminach.

- **Przychody i koszty**

Szczegółowe informacje dotyczące przychodów i kosztów przedstawione w notach od 1 do 4 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

W badanym okresie Spółka nie osiągała przychodów z działalności gospodarczej. Rozpoczęcie działalności Zarządcy Rozliczeń polegające na uzyskaniu przychodów z tytułu opłaty przejściowej planowane jest na maj 2008 roku.

Pozostałe przychody operacyjne stanowią pokrycie poniesionej straty przez PSE-OPERATOR S.A.

Przychody finansowe stanowią odsetki od lokat i środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

IV. USTALENIA KOŃCOWE

Informacja dodatkowa, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 Nr 76 poz. 694). Podane dane liczbowe oraz fakty opisane w treści powyższych sprawozdań nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera informacje wymagane zgodnie z art.49 ust 2 ustawy o rachunkowości oraz dane zgodne ze sprawozdaniem finansowym.

W trakcie badania sprawozdania za 2007 rok nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa podatkowego, dewizowego oraz umowy Spółki mających wpływ na postać sprawozdania finansowego.

W wyniku badania sprawozdania finansowego ustalono, że po dniu bilansowym, do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe roku 2007.



V. INFORMACJA DOTYCZĄCA RAPORTU

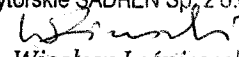
Niniejszy raport zawiera 6 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłych.

Warszawa, dnia 14.04.2008r.

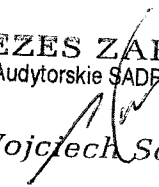
Michał Stepień
.....
biegły rewident
nr ewid. 9359/7006

W imieniu
Biura Audytorskiego

BIURO AUDYTORSKIE
SADREN Sp. z o.o.
00-656 Warszawa, ul. Śniadeckich 10,
tel. 621 72 16, 621 72 17, 621 72 18,
621 62 31, 621 62 32, 621 62 33
fax 625 11 31, e-mail: biuro@sadren.com.pl

V-ce PREZES ZARZĄDU
Biuro Audytorskie SADREN Sp. z o.o.

mgr inż. Wiesław Leśniewski
biegły rewident nr ew. 9264/6951

PREZES ZARZĄDU
Biuro Audytorskie SADREN Sp. z o.o.


Wojciech Sadren