

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elektrim S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Elektrim S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmującego wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku poz. 330 – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii, o których mowa w punktach 5, 6 i 7 poniżej, stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

WP

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 18 maja 2012 roku wydał opinię z zastrzeżeniem i objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym.

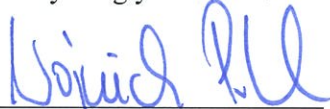
Zastrzeżenie dotyczyło braku możliwości oceny ewentualnego wpływu danych finansowych spółek Elektrim Megadex Sp. z o.o. oraz Enelka Taahhüt İmalat ve Ticaret Limited Şirketi na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku z powodu niezakończenia badania tych sprawozdań przez biegłych rewidentów do dnia wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Objaśnienie odnosiło się do procedur rewizyjnych wykonanych przez biegłego rewidenta w odniesieniu do danych finansowych niektórych spółek zależnych od Elektrim S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, których przeprowadzenie było niezbędne celem wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, natomiast sprawozdania finansowe tych spółek nie podlegały obowiązkowi badania przez niezależnego biegłego rewidenta i nie zostały objęte takim badaniem.

5. Jak opisano w nocie 16 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w stosunku do Spółki toczy się postępowanie podatkowe w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług za 2006 i 2007 rok. Urząd Skarbowy wydał decyzję ustanawiającą zobowiązanie podatkowe w kwocie głównej 466 milionów złotych. Zarząd Spółki złożył odwołanie od ww. decyzji do Izby Skarbowej. Postępowanie odwoławcze jest w toku. Z uwagi na złożoność powyższej kwestii nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów z badania, w związku z czym nie jesteśmy w stanie oszacować wpływu związanego z nią ryzyka podatkowego na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie w pozycji „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” posiadane środki pieniężne na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji w wysokości 7,3 mln dolarów amerykańskich (21,7 mln złotych). Są to środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w stosunku do których toczy się sprawa sądowa o ich udostępnienie Spółce. Spółka otrzymała od banku potwierdzenie salda powyższych środków pieniężnych, jednakże do dnia wydania niniejszej opinii nie otrzymaliśmy niezależnego bankowego potwierdzenia tych środków. W związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
7. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa wykazała w skonsolidowanym bilansie w pozycji „Środki pieniężne w kasie i na rachunkach” kwotę 1,2 miliona złotych stanowiącą środki pieniężne utrzymywane na rachunkach bankowych jednostki Elektrim Megadex Sp. z o.o. Spółka otrzymała od banku potwierdzenie salda powyższych środków pieniężnych, jednakże do dnia wydania niniejszej opinii nie otrzymaliśmy niezależnego bankowego potwierdzenia tych środków. W związku z tym nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punktach 5, 6 i 7 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
9. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:
- Sprawozdania finansowe Blue Jet Charters Sp. z o.o., JK Project Sp. z o.o., Laris Property Management Sp. z o.o., SPV Grodzisk Sp. z o.o., Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o., Megadex-Serwis Sp. z o.o., Megadex Development Sp. z o.o., Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti, Pollytag S.A. stanowiące podstawę sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie były badane przez biegłych rewidentów. Łączna wielkość sum bilansowych tych sprawozdań finansowych, przed wyłączeniami konsolidacyjnymi, stanowi 3% sumy bilansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych.
10. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Wojciech Pułkownik
biegły rewident
nr 10477

Warszawa, dnia 10 czerwca 2013 roku