

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elektrim S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Elektrim S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego 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 Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii, o której mowa w punkcie 5 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 sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 8 czerwca 2015 roku wydaliśmy opinię z ograniczeniami zakresu badania oraz uzupełniającym objaśnieniem o tym sprawozdaniu finansowym. Ograniczenia zakresu badania dotyczyły braku niezależnego bankowego potwierdzenia w odniesieniu do środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji, jak również ewentualnych skutków wszczętego postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego za 2011 rok na załączone sprawozdanie finansowe. Uzupełniające objaśnienie dotyczyło ryzyka podatkowego związanego z postępowaniem podatkowym za 2006 rok, jakie toczyło się w stosunku do Spółki oraz założenia kontynuacji działalności. Do kwestii tych odnosimy się także w punktach 5 i 7 poniżej.
5. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” posiadane środki pieniężne na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji („Bank”) w wysokości 7,3 milionów dolarów. W trakcie naszego badania zostaliśmy poinformowani, że 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 sprawozdanie finansowe.
6. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5 powyżej, załączone 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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - Jak szerzej opisano w nocie 18 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie podatkowe za 2006 rok w kwocie 637,6 milionów złotych. Zobowiązanie to zostało ujęte w oparciu o decyzje organów skarbowych wydane w związku z postępowaniami podatkowymi, jakie toczyły się w stosunku do Spółki. Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej z grudnia 2013 została przez Spółkę zaskarżona poprzez wniesienie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”). W lipcu 2014 roku WSA po rozpoznaniu sprawy uchylił w całości wyżej opisaną decyzję organów skarbowych. Wyrok na dzień sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego nie jest prawomocny. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) skargę kasacyjną. Do dnia sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy przed NSA.

Dodatkowo w marcu 2016 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej wydał decyzję określającą zaległe zobowiązanie podatkowe Spółki za 2011 rok, w oparciu o którą Spółka wykazała zobowiązania podatkowe w wysokości 686,4 milionów złotych. Spółka złożyła odwołanie od wydanej decyzji. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie odwoławcze jest w toku.

W związku z powyższym, łączna kwota zobowiązań podatkowych wynikających z decyzji organów podatkowych wyniosła na dzień 31 grudnia 2015 roku 1.324 miliony złotych. Ze względu na złożoność prawną niniejszych kwestii istnieje znaczna niepewność co do wyniku ostatecznego rozstrzygnięcia powyższych postępowań podatkowych i sprawy sądowej. Biorąc powyższe pod uwagę, jak również ze względu na fakt, iż postępowania odwoławcze i sądowe nie są zakończone, kwoty wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości.

- Ponadto, w nocy 2 wprowadzenia do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdził istnienie okoliczności wskazujących na ryzyko istotnego ograniczenia działalności gospodarczej przez Spółkę w przypadku niekorzystnego dla Spółki zakończenia postępowań podatkowych i sprawy sądowej oraz przeprowadzenia egzekucji. Jednocześnie w tej samej nocy Zarząd Spółki wskazał przesłanki, na podstawie których uznał, że sporządzenie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest zasadne.
 - Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa Elektrim S.A. ("Grupa Kapitałowa"), której jednostką dominującą jest Spółka, sporządziła z dniem 3 czerwca 2016 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej różnią się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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 Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Artur Żwak
biegły rewident
nr 9894

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 520-020-79-76

Warszawa, dnia 10 czerwca 2016 roku