

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 2012 roku Elektrim S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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. z 2013 roku poz. 330 – „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 których mowa poniżej w punktach 5 oraz 6, 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 zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, 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 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 objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym.

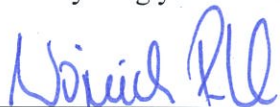
Zastrzeżenie dotyczyło niepewności co do możliwości realizacji inwestycji krótkoterminowych Spółki z tytułu pożyczek udzielonych Enelka Taahhüt İmalat ve Ticaret Limited Şirketi. Objasnienia dotyczyły zagadnienia kontynuacji działalności przez Spółkę oraz postępowania podatkowego toczącego się w stosunku do Spółki, do której to kwestii odnosimy się w punkcie 5 poniżej.

5. Jak opisano w nocie 18 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego 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 sprawozdanie finansowe.
6. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” posiadane środki pieniężne na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji w wysokości 7,3 mln dolarów (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 sprawozdanie finansowe.
7. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punktach 5 i 6 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki 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, 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.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że 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 31 maja 2013 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej różnią się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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 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

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa