

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 2014 roku, obejmującego wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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. 2013.330 z późn. zm. – „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 i 6 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.



4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 30 maja 2014 roku wydaliśmy opinię z ograniczeniem zakresu badania oraz uzupełniającym objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ograniczenie zakresu badania dotyczyło braku niezależnego bankowego potwierdzenia w odniesieniu do środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji. Uzupełniające objaśnienie dotyczyło ryzyka podatkowego związanego z postępowaniem podatkowym, jakie toczyło się w stosunku do Spółki oraz założenia kontynuacji działalności. Do kwestii tych odnosimy się także w punktach 6 i 8 poniżej.
5. Jak opisano w nocie 36 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w styczniu 2015 roku w stosunku do Spółki zostało wszczęte postępowanie kontrolne w zakresie podatku dochodowego za 2011 rok. Na dzień sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie kontrolne nie zostało zakończone. W oparciu o obecny stan prawny nie jesteśmy w stanie ocenić ewentualnych skutków tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa wykazała w załączonym skonsolidowanym 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 Grupie. Grupa 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. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punktach 5 i 6 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 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.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
 - Jak szerzej opisano w nocie 16 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa wykazała w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie podatkowe w kwocie 817,6 milionów złotych. Zobowiązanie to zostało ujęte w oparciu o decyzję organów skarbowych wydaną w związku z postępowaniem podatkowym, jakie toczyło się w stosunku do Spółki. Opisana powyżej decyzja 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest prawomocny. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) skargę kasacyjną. Do dnia sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy przed NSA. Ze względu na złożoność prawną niniejszej kwestii istnieje znacząca niepewność co do wyniku postępowania sądowego przed NSA. Biorąc powyższe pod uwagę, jak również ze względu na fakt, iż w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości.

Ponadto, w nocy 2 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdził istnienie okoliczności wskazujących na ryzyko istotnego ograniczenia działalności gospodarczej przez Grupę w przypadku niekorzystnego dla Spółki zakończenia postępowania sądowego i przeprowadzenia egzekucji. Jednocześnie w tej samej nocy Zarząd Spółki wskazał przesłanki, na podstawie których uznał, że sporządzenie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest zasadne.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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 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

Warszawa, dnia 8 czerwca 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Elektrim S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1945 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Pańska 77/79.

W dniu 29 sierpnia 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039329.

Spółka posiada numer NIP: 5260207746 nadany w dniu 27 sierpnia 1993 roku oraz symbol REGON: 000144058 nadany w dniu 15 grudnia 1975 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- telefonia stacjonarna i telegrafia,
- telefonia ruchoma,
- transmisja danych i teleinformatyka,
- radiotelekomunikacja,
- telewizja kablowa,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno – rentowymi,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność związana z zarządzaniem holdingami.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych obejmuje następujące rodzaje działalności:

- generalne wykonawstwo obiektów,
- działalność deweloperska,
- budownictwo, zagospodarowanie, wynajem, handel i zarządzanie nieruchomościami.
- wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej,
- handel biomasą,
- wynajem powierzchni biurowej,
- działalność produkcyjna w zakresie aparatury i urządzeń przemysłowych,
- świadczenie usług spedycyjno-transportowych.

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 83.770 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 1.703.861 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją od Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Delas Holdings Limited	65.691.802	65.691.802	65.692	78,42%
Pozostali akcjonariusze	18.078.495	18.078.495	18.078	21,58%
	-----	-----	-----	-----
Razem	83.770.297	83.770.297	83.770	100%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce zmiany w strukturze własności jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, struktura kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Delas Holdings Limited	65.691.802	65.691.802	65.692	78,42%
Elżbieta Sjöblom	4.200.000	4.200.000	4.200	5,01%
Pozostali akcjonariusze	13.878.495	13.878.495	13.878	16,57%
	-----	-----	-----	-----
Razem	83.770.297	83.770.297	83.770	100%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie z raportem bieżącym Spółki nr 1/2014 z dnia 28 marca 2014 roku, w dniu 24 marca 2014 roku Pani Elżbieta Sjöblom zbyła 20 000 akcji w Elektrim S.A., co skutkowało spadkiem udziału w kapitale jednostki dominującej poniżej 5%.

W dniu 2 kwietnia 2015 roku nastąpiło przeniesienie własności 65.691.802 akcji zwykłych na okaziciela jednostki dominującej przez Delas Holdings Limited na rzecz podmiotu dominującego względem Delas Holdings Limited, tj. spółki Bithell Holdings Limited.

W wyniku transakcji, struktura akcjonariatu jednostki dominującej aktualna na datę opinii jest następująca:

*GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)*

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Bithell Holdings Limited	65.691.802	65.691.802	65.692	78,42%
Pozostali akcjonariusze	18.078.495	18.078.495	18.078	21,58%
	-----	-----	-----	-----
Razem	83.770.297	83.770.297	83.770	100%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy jednostki dominującej nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 8 czerwca 2015 roku wchodził:

Wojciech Piskorz - Prezes Zarządu
Iwona Tabakiernik-Wysłocka - Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Elektrim wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio) i współzależne nie będące spółkami handlowymi:

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Anokymma Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Zervos & Co Ltd Certified Public Accountants and Registered Auditors	31 grudnia 2014
Argumenol Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Zervos & Co Ltd Certified Public Accountants and Registered Auditors	31 grudnia 2014
Blue Jet Charters Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31 grudnia 2014
Elektrim-Megadex S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Embud Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Arkan & Ergin Yeminli Mali Musarirklik A.S.	31 grudnia 2014
Energia-Nova S.A. (w likwidacji)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń zawierająca objaśnienia	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	28 lutego 2014
JK Project Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Laris Investments Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31 grudnia 2014
Laris Property Management Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Megadex Development Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Megadex Expo Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Megadex Serwis Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31 grudnia 2014
Megadex SPV Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Pantanomo Ltd.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Zervos & Co Ltd Certified Public Accountants and Registered Auditors	31 grudnia 2014

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Port Praski Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Joanna Zdanowska Assets & Funds Audit Sp. k.	31 grudnia 2014
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. SKA.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31 grudnia 2014
Port Praski Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31 grudnia 2014
Port Praski Sp. z o.o. SKA	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014
SPV Grodzisk Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	n/d	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Pollytag S.A.	Produkcja i handel kruszywem

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 6 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 10 lutego 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 kwietnia 2015 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 8 czerwca 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z ograniczeniem zakresu badania i uzupełniającymi objaśnieniami o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym o następującej treści:

„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 2014 roku, obejmującego wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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. 2013.330 z późn. zm. – „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 i 6 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.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku było przedmiotem naszego badania i z datą 30 maja 2014 roku wydaliśmy opinię z ograniczeniem zakresu badania oraz uzupełniającym objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ograniczenie zakresu badania dotyczyło braku niezależnego bankowego potwierdzenia w odniesieniu do środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji. Uzupełniające objaśnienie dotyczyło ryzyka podatkowego związanego z postępowaniem podatkowym, jakie toczyło się w stosunku do Spółki oraz założenia kontynuacji działalności. Do kwestii tych odnosimy się także w punktach 6 i 8 poniżej.
5. Jak opisano w nocie 36 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w styczniu 2015 roku w stosunku do Spółki zostało wszczęte postępowanie kontrolne w zakresie podatku dochodowego za 2011 rok. Na dzień sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie kontrolne nie zostało zakończone. W oparciu o obecny stan prawny nie jesteśmy w stanie ocenić ewentualnych skutków tej kwestii na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa wykazała w załączonym skonsolidowanym 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 Grupie. Grupa 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. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punktach 5 i 6 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 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.
8. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- Jak szerzej opisano w nocie 16 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa wykazała w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie podatkowe w kwocie 817,6 milionów złotych. Zobowiązanie to zostało ujęte w oparciu o decyzję organów skarbowych wydaną w związku z postępowaniem podatkowym, jakie toczyło się w stosunku do Spółki. Opisana powyżej decyzja 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest prawomocny. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) skargę kasacyjną. Do dnia sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy przed NSA. Ze względu na złożoność prawną niniejszej kwestii istnieje znacząca niepewność co do wyniku postępowania sądowego przed NSA. Biorąc powyższe pod uwagę, jak również ze względu na fakt, iż w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości.

Ponadto, w nocie 2 wprowadzenia do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdził istnienie okoliczności wskazujących na ryzyko istotnego ograniczenia działalności gospodarczej przez Grupę w przypadku niekorzystnego dla Spółki zakończenia postępowania sądowego i przeprowadzenia egzekucji. Jednocześnie w tej samej nodzie Zarząd Spółki wskazał przesłanki, na podstawie których uznał, że sporządzenie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest zasadne.

9. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 24 kwietnia 2015 roku do dnia 8 czerwca 2015 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od dnia 24 kwietnia 2015 roku do dnia 15 maja 2015 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną, pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 8 czerwca 2015 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiły ograniczenia zakresu badania, do których odnieśliśmy się w punktach 5 i 6 opinii z badania (patrz pkt I.2.1 niniejszego raportu).

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Artura Żwaka, kluczowego biegłego rewidenta nr 9894, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię z ograniczeniem zakresu badania oraz uzupełniającym objaśnieniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ograniczenie zakresu badania dotyczyło braku niezależnego bankowego potwierdzenia w odniesieniu do środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę na rachunku specjalnym w Banku Centralnym Turcji. Uzupełniające objaśnienie dotyczyło ryzyka podatkowego związanego z postępowaniem podatkowym, jakie toczyło się w stosunku do Spółki oraz założenia kontynuacji działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2014 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata za rok 2013 zostanie pokryta z zysków lat przyszedłych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w dniu 1 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2014 – 2012. Wskaźniki dla lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźniki za rok 2012 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013.

Wskaźniki za lata 2013 i 2012 wyliczono z uwzględnieniem wpływu dokonanych w roku 2013 korekt błędów lat ubiegłych i zmian prezentacyjnych bez uwzględnienia wpływu zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta.

	2014	2013	2012
suma bilansowa	3 304 160	2 417 514	2 397 887
kapitał własny	1 703 861	1 453 667	2 276 754
wynik finansowy netto	177 188	-941 781	373 434
rentowność majątku (%)	5,4%	(39,0%)	15,6%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> suma aktywów			
rentowność kapitału własnego (%)	12,2%	(41,4%)	17,4%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży (%)	108%	(944%)	16%
<u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
płynność – wskaźnik płynności I	0,7	0,2	5,9
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe			
płynność – wskaźnik płynności III	0,1	0,1	2,8
<u>środki pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe			

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTRIM S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	2014	2013	2012
szybkość obrotu należności	52 dni	119 dni	4 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
okres spłaty zobowiązań	42 dni	73 dni	3 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
szybkość obrotu zapasów	98 dni	68 dni	18 dni
$\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	55,7%	63,7%	96,4%
$\frac{\text{(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe)} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	48,4%	39,9%	5,1%
$\frac{\text{(suma pasywów - kapitał własny)} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,35%	0,90%	3,70%
od grudnia do grudnia	-0,60%	0,70%	2,40%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wzrósł do poziomu 5,4% w 2014 roku z poziomu -39% w 2013 roku, podczas gdy w 2012 roku wynosił 15,6%;
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł do poziomu 12,2% w 2014 roku z poziomu -41,4% w 2013 roku. W 2012 roku wskaźnik ten wynosił 17,4%;
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł do poziomu 108% w 2014 roku z poziomu -944% w 2013 roku. W 2012 roku wskaźnik ten wyniósł 16%;
- Wskaźnik płynności I wzrósł do poziomu 0,7 w 2014 roku z poziomu 0,2 w 2013 roku. W 2012 roku wskaźnik ten wynosił 5,9;

- Wskaźnik płynności III wyniósł 0,1 w 2014 roku i kształtował się na zbliżonym poziomie jak w 2013 roku. W 2012 roku wskaźnik ten wyniósł 2,8;
- Wskaźnik szybkości obrotu należności uległ skróceniu do 52 dni w 2014 roku ze 199 dni w 2013 roku. W 2012 roku wskaźnik ten wyniósł 4 dni;
- Okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu do 42 dni w 2014 roku z 73 dni w 2013 roku. W 2012 roku wskaźnik ten wyniósł 3 dni;
- Wskaźnik obrotu zapasów wydłużył się do 98 dni w 2014 roku z poziomu 68 dni w 2013 roku, oraz 18 dni w 2012 roku;
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się do poziomu 55,7% w 2014 roku z poziomu 63,7% w 2013 roku, oraz 96,4% w 2012 roku;
- Obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło do poziomu 48,4% w 2014 z poziomu 39,9% w 2013 roku, w 2012 roku wynosiło 5,1%.

4.3 Kontynuacja działalności

W nocie 2 wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku.

Jednakże w tej samej nocie wprowadzenia do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej stwierdził, że występują okoliczności wskazujące na niepewność co do zdolności do kontynuowania działalności przez jednostkę dominującą. Zarząd jednostki dominującej opisał również planowane i podjęte przez Grupę działania mające na celu eliminację zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez te jednostki.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (patrz również pkt I.3.1. niniejszego raportu).



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy oraz sposobu wykazywania danych i ich skutki zostały przedstawione w nocie 7 i 8 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte ograniczenia zakresu badania dotyczące postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego za 2011 rok (punkt 5 opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego), oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (punkt 6 opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady jej odpisywania oraz dokonane odpisy za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 7.4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz nocie 5 i 6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.2. Kapitał własny

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



3.3. Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 6.391 tysięcy złotych. Zostały one ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.4. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów / akcji w jednostce podporządkowanej

Skutki sprzedaży udziałów/ akcji w jednostkach powiązanych ze Spółką opisane w nocie 6 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 2013.330 z późniejszymi zmianami).

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/ umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Warszawa, dnia 8 czerwca 2015 roku