

ELEKTRIM S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Elektrim S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1945 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Pańska 77/79.

W dniu 29 sierpnia 2001 roku Spółka 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.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Elektrim S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 38 i 39 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 83.770 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 204.964 tysiące złotych.

ELEKTRIM S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Zgodnie z informacją od Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	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	<u>83.770.297</u>	<u>83.770.297</u>	<u>83.770</u>	<u>100%</u>

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki.

Zgodnie z informacją od Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki 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	<u>83.770.297</u>	<u>83.770.297</u>	<u>83.770</u>	<u>100%</u>

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

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

	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	<u>83.770.297</u>	<u>83.770.297</u>	<u>83.770</u>	<u>100%</u>

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 czerwca 2016 roku wchodził:

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

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

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie 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 30 października 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

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. 2009.77.649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 11 stycznia 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 czerwca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z ograniczeniem zakresu badania i uzupełniającymi objaśnieniami o tym sprawozdaniu finansowym o następującej treści:

„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 nocie 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 nocie 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.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 18 kwietnia 2016 roku do dnia 10 czerwca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 18 kwietnia 2016 roku do dnia 28 kwietnia 2016 roku oraz od dnia 9 maja 2016 roku do dnia 20 maja 2016 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 czerwca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w 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 Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nastąpiło ograniczenie zakresu badania, do którego odnieśliśmy się w punkcie 5 opinii z badania (patrz I.2.1 niniejszego raportu).

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 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 sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię z ograniczeniami zakresu badania i uzupełniającymi objaśnieniami 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, założenia kontynuacji działalności, oraz sposobu wyceny akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2015 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok ubiegły na wypłatę dywidendy w kwocie 8.377 tysięcy złotych, a w pozostałej części na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2015 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku.

	2015	2014	2013
suma bilansowa	1 649 562	1 642 990	1 606 752
kapitał własny	204 964	668 220	187 669
wynik finansowy netto	-454 878	480 551	-831 120
 płynność – wskaźnik płynności I $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	bliski zero	bliski zero	bliski zero
 płynność – wskaźnik płynności III $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	bliski zero	bliski zero	bliski zero
szybkość obrotu należności $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	23 dni	24 dni	25 dni
okres spłaty zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	9 dni	14 dni	9 dni
trwałość struktury finansowania (%) $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	15,6%	46,2%	17,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%) $\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$	87,6%	59,3%	88,3%
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,90%	-0,35%	0,90%
od grudnia do grudnia	-0,50%	-0,60%	0,70%



3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik płynności I w roku zakończonym 31 grudnia 2015 był bliski 0 i pozostał na niezmiennym poziomie w porównaniu do lat zakończonych 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013.
- Wskaźnik płynności III w roku zakończonym 31 grudnia 2015 był bliski zero i pozostał na niezmiennym poziomie w porównaniu do lat zakończonych 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013.
- Wskaźnik szybkości obrotu należności w roku zakończonym 31 grudnia 2015 wyniósł 23 dni i uległ nieznacznemu skróceniu w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2014, kiedy wynosił 24 dni. Wskaźnik w roku zakończonym 31 grudnia 2013 wyniósł 25 dni.
- Okres spłaty zobowiązań w roku zakończonym 31 grudnia 2015 wyniósł 9 dni i zmalał w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2014, kiedy wynosił 14 dni. W roku zakończonym 31 grudnia 2013 okres spłaty zobowiązań wynosił 9 dni.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 15,6% i zmalał w porównaniu do wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku, kiedy wynosił 46,2%. Wskaźnik na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 17,8%.
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 wyniósł 87,6% i wzrósł w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2014, kiedy wynosił 59,3%, oraz zmalał w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku, kiedy wynosił 88,3%.

3.3 Kontynuacja działalności

W nocie 2 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku.

Jednakże w nocie 2 Zarząd Spółki opisał planowane i podjęte działania mające na celu eliminację zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności.

Do zagadnienia kontynuacji działalności odnieśliśmy się w opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (patrz również pkt I.2.1. niniejszego raportu).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostało zawarte ograniczenie zakresu badania dotyczące środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (punkt 5 opinii z badania sprawozdania finansowego).

Opinia zawiera również uzupełniające objaśnienie dotyczące sposobu wyceny akcji i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w sprawozdaniu finansowym oraz faktu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Grupę Kapitałową Elektrim S.A., w której Spółka jest jednostką dominującą.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat 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.

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na 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 10 czerwca 2016 roku

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
NIP 526-020-79-76