

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariusza Zarządca Rozliczeń Spółka Akcyjna.

II.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Zarządca Rozliczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wilczej 50/52, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz.330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o tym, czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

V

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 16 marca 2015 roku

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Zarządca Rozliczeń S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2014 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Zarządca Rozliczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wilczej 50/52, została utworzona aktem notarialnym z dnia 13 września 2007 roku, Repertorium A nr 12471/2007. W dniu 9 listopada 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000292313.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 7010095709

REGON

141188023

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Kapitał akcyjny Spółki na 31 grudnia 2014 roku wynosił 500 tys. złotych i składał się z 5.000 akcji nieuprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 100 złotych każda.

Na dzień bilansowy Zarząd reprezentowany był przez Pana Jana Bogolubow, Prezesa Zarządu. W ciągu badanego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Pani Stanisława Głuszek - Przewodnicząca RN,
- Pani Agnieszka Ładunkin- Członek RN,
- Pani Mariola Linkiewicz - Sekretarz RN,
- Pani Grażyna Kozłowska-Plewa - Członek RN,
- Pani Kamila Dąbrowska - Członek RN,
- Pani Katarzyna Kukuć - Członek RN,
- Pani Aldona Kaźmierska - Członek RN.

Z dniem 24 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Pana Krzysztofa Ksytę i powołało w to miejsce nowego Członka Rady, Panią Agnieszkę Ładunkin.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariuszem posiadającym 100 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki była spółka Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator Spółka Akcyjna.

W 2014 roku przeciętne zatrudnienie wynosiło 11 osób.



Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 933 733 366,43 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący wynik netto w wysokości 0 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie wykazuje zmian,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 76 743 909,40 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia za rok 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez spółkę Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 3 września 2013 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 9 października 2013 roku. Badanie przeprowadzono w Spółce BDO Sp. z o. o. (podmiot prowadzący księgi rachunkowe dla Spółki Zarządca Rozliczeń S. A.) oraz w siedzibie Spółki w październiku 2014 i w lutym 2015 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 16 marca 2015 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3.698	3.503	3.436
Wynik netto na sprzedaży	(3.698)	(3.503)	(3.436)
Wynik na działalności operacyjnej	9.364	6	0
Wynik na działalności gospodarczej	18	27	23
Zysk brutto	18	27	23
Zysk netto	0	0	0

Bilans	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe, w tym:	118.220	60.672	109.475
<i>Należności długoterminowe</i>	<i>118.155</i>	<i>60.635</i>	<i>109.468</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	815.514	197.159	1.843.494
<i>Należności inne od jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>35.927</i>	<i>0</i>
<i>Należności inne od jednostek pozostałych</i>	<i>728.888</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>84.432</i>	<i>161.176</i>	<i>1.843.468</i>
Kapitał własny	500	500	500
Zobowiązania długoterminowe	0	10.467	10.467
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	932.973	246.576	1.941.710
<i>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>932.698</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Zobowiązania inne</i>	<i>3</i>	<i>246.414</i>	<i>1.941.606</i>
Suma bilansowa	933.733	257.831	1.952.970

2. Wskaźniki

	2014	2013	2012
Wskaźnik bieżącej płynności	0,9	0,8	0,9

Ze względu na profil działalności inne wskaźniki nie zostały wyliczone.

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości.

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330),
- b) Ustawę 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),
- c) Kodeks Sółek Handlowych
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe BDO Sp. z o. o. poza siedzibą Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi prowadzone są techniką komputerową przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg badanego roku obrotowego stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach badanego roku obrotowego jej wyników.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa

2.1.1. Należności długoterminowe

Na saldo należności długoterminowych składają się ujemne korekty roczne dla wytwórców energii za lata 2012 i 2013 w łącznej kwocie 118.155 tys. złotych, w odniesieniu do których wstrzymano postanowieniem Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wykonanie decyzji w sprawie ich zapłaty.

2.1.2. Należności krótkoterminowe

Pozycję tę na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowią należności w kwocie 728.888 tys. złotych i dotyczą głównie rozliczenia opłaty przejściowej.

2.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 84.432 tys. złotych. Składają się na nie przede wszystkim środki pieniężne zdeponowane w bankach potwierdzone pisemnie na dzień bilansowy.

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitały własne

Kapitały własne na 31 grudnia 2014 roku wyniosły 500 tys. złotych.

Wartość kapitału podstawowego w wysokości 500 tys. złotych wykazana w bilansie jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

2.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składają się głównie zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 932.698 tys. złotych. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zostały w całości potwierdzone przez Banki.

2.3. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 3.698 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. Największą pozycją kosztową są koszty wynagrodzeń.

2.4. Informacja dodatkowa

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa” obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia odpowiada wymogom art. 48 Ustawy o rachunkowości.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.5. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

Zgodnie z art. 45 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 Ustawy o Rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 8 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Spółki Zarządca Rozliczeń S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 16 marca 2015 roku