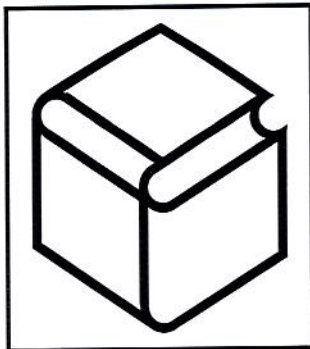


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
ELEKTROTIM S.A.
na dzień 31.12.2015 r.

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 54-156, ul. Stargardzka 8, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 148.344.155,80 zł,
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące:
 - a. zysk netto w kwocie 15.136.159,88 zł,
 - b. Inne całkowite dochody w kwocie (-) 76.573,45 zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o 9.069.781,03 zł,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o 5.071.218,94 zł,
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd ELEKTROTIM S.A.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego 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 prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;



2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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 (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
2. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że:

W aktywach finansowych ELEKTROTIM S.A. na dzień 31.12.2015 r. ujęte są akcje w spółkach zależnych ZEUS S.A., MAWILUX S.A, PROCOM SYSTEM S.A. i ELTRAKO Sp. o.o., których łączna wartość wykazana w bilansie jest wyższa od wartości ich aktywów netto przypadających jednostce dominującej w sumie o 2.322 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 r. przeprowadzono testy na utratę wartości tych akcji (za wyjątkiem testu na utratę wartości udziałów spółki ELTRAKO Sp. z o.o., która została nabyta w październiku 2015 r.), które nie wykazały konieczności dokonania



odpisów aktualizujących.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 11.04.2016 r.

Kluczowy Biegły Rewident



Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy-AUDYT
Sp. z o.o., Warszawa
ul. Kaleńska 8
Nr ewidencyjny 2558**

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391

Sprawozdanie finansowe

Spis treści

	Nr
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	1
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r.	2
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 1.01. - 31.12.2015 r.	3
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 1.01. - 31.12.2015 r.	4
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1.01. - 31.12.2015 r.	5
Dodatkowe informacje i objaśnienia	6



ELEKTROTIM S.A.

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ELEKTROTIM S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2015 R.



ELEKTROTIM S.A.

SPIS TREŚCI:

CZEŚĆ OGÓLNA	3
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	3
2. STAN PRAWNY	4
2.1. Podstawowe dane o Spółce.....	4
2.2. Organy Spółki i uchwały.....	5
2.3. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych	6
2.3.1. Numer statystyczny (REGON).....	6
2.3.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP).....	6
2.4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni.....	6
2.5. Kontrole podatkowe.....	7
2.6. Zatrudnienie.....	7
3. ANALIZA FINANSOWA	8
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA	13
4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych	13
4.2. Kontrola wewnętrzna.....	13
CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
I. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2015 r.....	14
II. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.....	19
III. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	20
IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	20
UWAGI KOŃCOWE.....	21



CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

ELEKTROTIM S.A.

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy nr 31/14/BSF z dnia 31.10.2014 r.

Badanie zostało przeprowadzone przez Instytut Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kaleńska 8, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Beata Pytkowska, numer ew. 12391, będąca jednocześnie Kluczowym Biegłym Rewidentem. Zarówno podmiot jak i Kluczowy Biegły Rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 11 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie (oświadczenie) kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Badanie przeprowadzono w dniach: badanie wstępne 07.12.2015 r. do 11.12.2015 r., badanie zasadnicze od 14.03.2016 do 18.03.2016 r. i zakończono w dniu 31.03.2016 r.

ELEKTROTIM S.A.

2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma, forma prawna, siedziba, rejestr

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

ELEKTROTIM S.A.

w Krajowym Rejestrze Sądowym VI Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, Numer KRS - 0000035081
Siedzibą Spółki jest Wrocław 54-156, ul. Stargardzka 8.

Przedmiot działalności Spółki

Przedmiot działalności Spółki zgodny jest z zapisami w KRS.

Główne rodzaje działalności to:

- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Umowa Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki sporządzony, jako akt założycielski Spółki, w formie aktu notarialnego w dniu 13.11.1998r. (Repertorium A nr 3781/98) przed Notariuszem Panią Marią Gomułkiewicz. Ostatnia aktualizacja z dnia 23.05.2013 r. ujęta pod sygnaturą akt Rep. A Nr 10378/2013.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 9.983.009,00 zł dzieli się na 9.803.009 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 5.206.333 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda;
- 793.667 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda;
- 300.000,00 zł akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda;
- 3.683.009 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda.

ELEKTROTIM S.A.

Struktura własności kapitału zakładowego na 31.12.2015 r. była następująca:

	Nazwa akcjonariusza	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Folta	15,07%
2	Aviva OFE Aviva BZ WBK	9,81%
3	Krzysztof Wieczorkowski	8,22%
4	Mirosław Nowakowski	6,08%
5	Nationale Nederlanden PTE S.A.	5,86%
6	Altus TFI S.A.	5,10%
7	Pozostali	49,86%

Informacja o jednostkach powiązanych wg stanu na dzień bilansowy:

- ZEUS S.A.,
- PROCOM SYSTEM S.A.,
- MAWILUX S.A.,
- ELTRAKO Sp. z o.o.

2.2. Organy Spółki i uchwały

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- Andrzej Diakun - Prezes Zarządu,
- Sławomir Cieśla - Członek Zarządu,
- Zbigniew Pawlik - Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

W badanym okresie funkcje nadzorcze pełnili:

- Krzysztof Folta - Przewodniczący,
- Wojciech Kowalski - Członek,
- Jan Walulik - Członek,
- Mateusz Rodzynkiewicz - Członek,
- Janusz Rybka - Członek,
- Mirosław Nowakowski - Członek.

ELEKTROTIM S.A.

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie podjęło w badanym roku m.in. następujące uchwały:

dnia 25.05.2015 r.:

- nr 5/WZA/2015 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- nr 4/WZA/2015 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- nr 8/WZA/2015 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014 w kwocie 2.861.926,61 zł na dywidendę dla akcjonariuszy,
- nr 9/WZA/2015 w sprawie przeznaczenia części kapitału rezerwowego Spółki na dywidendę za rok 2014,
- nr 10/WZA/2015 w sprawie wypłaty dywidendy,
- nr 7/WZA/2015 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- nr 6/WZA/2015 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Rada Nadzorcza podjęła m.in. następujące uchwały:

Dnia 15.09.2014r.

- Uchwała nr 30/RN/2014 w sprawie wyboru Biegłego Rewidenta do przeglądu śródrocznego oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2015, 2016, 2017, 2018 i 2019.

2.3. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.3.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:
931931108

2.3.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy we Wrocławiu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:
894-24-60-042

2.4. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na 01.01.2015 r. ze zweryfikowanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na 31.12.2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 poddane zostało badaniu przez HLB M2 Sp. z o.o. w Warszawie.



ELEKTROTIM S.A.

Opinię z przeprowadzonego badania wydano bez zastrzeżeń, z następującą uwagą:

„W aktywach finansowych ELEKTROTIM S.A. na dzień bilansowy ujęte są akcje w spółkach zależnych MAWILUX S.A., PROCOM SYSTEM S.A. i ZEUS S.A., których łączna wartość wykazana w bilansie jest wyższa od odpowiadających im wartości aktywów netto tych spółek przypadających jednostce dominującej w sumie o 4.268 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku przeprowadzono testy na utratę wartości tych akcji, według założeń opisanych w punkcie 2 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wyniki testów wskazują, że nie występuje konieczność dokonania odpisów aktualizujących.”

Jednostkowe sprawozdanie zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5/WZA/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25.05.2015 r.

Sprawozdanie przedłożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 27.05.2015 r. oraz w KRS dnia 28.05.2015 r.

2.5. Kontrole podatkowe

W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole podatkowe.

2.6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce na koniec 2015 r. wyniosło 276 osób (w roku 2014 - 270 osób).

ELEKTROTIM S.A.

3. ANALIZA FINANSOWA

Struktura i dynamika sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

	2013		2014		2015		%		Zmiana stanu (+/-)			
	Wyszczególnienie	kwota	%	kwota	%	kwota	%	2014/2013		2015/2014		
								kwota	%	kwota	%	
AKTYWA	113 223,5	100,0%	125 242,1	100,0%	148 344,1	100,0%	12 018,6	110,6%	23 102,0	118,4%	23 102,0	118,4%
Aktywa trwałe	38 202,5	33,7%	38 730,7	30,9%	41 707,2	28,1%	528,2	101,4%	2 976,5	107,7%	2 976,5	107,7%
Wartości niematerialne i prawne	50,2	0,0%	113,4	0,1%	187,3	0,1%	63,2	225,9%	73,9	165,2%	73,9	165,2%
Wartość firmy	2 396,1	2,1%	2 396,1	1,9%	2 396,1	1,6%	-	100,0%	-	100,0%	-	100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	13 928,0	12,3%	12 347,6	9,9%	13 019,7	8,8%	(1 580,4)	88,7%	672,1	105,4%	672,1	105,4%
Inwestycje długoterminowe	20 693,6	18,3%	22 238,8	17,8%	23 822,8	16,1%	1 545,2	107,5%	1 584,0	107,1%	1 584,0	107,1%
Inne aktywa długoterminowe	1 134,6	1,0%	1 634,8	1,3%	2 281,3	1,5%	500,2	144,1%	646,5	139,5%	646,5	139,5%
Aktywa obrotowe	75 021,0	66,3%	86 511,4	69,1%	106 636,9	71,9%	11 490,4	115,3%	20 125,5	123,3%	20 125,5	123,3%
Zapasy	1 859,3	1,6%	3 409,2	2,7%	3 081,4	2,1%	1 549,9	183,4%	(327,8)	90,4%	(327,8)	90,4%
Należności krótkoterminowe	32 623,7	28,8%	42 651,2	34,1%	62 200,4	41,9%	10 027,5	130,7%	19 549,2	145,8%	19 549,2	145,8%
Inwestycje krótkoterminowe	24 351,8	21,5%	35 095,4	28,0%	30 071,8	20,3%	10 743,6	144,1%	(5 023,6)	85,7%	(5 023,6)	85,7%
Inne aktywa krótkoterminowe	16 186,2	14,3%	5 355,6	4,3%	11 283,3	7,6%	(10 830,6)	33,1%	5 927,7	210,7%	5 927,7	210,7%
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-	-	-

ELEKTROTIM S.A.

	2013		2014		2015		% udziału	Zmiana stanu (+/-)					
	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota		2014/2013		2015/2014			
								kwota	%	kwota	%		
Wyszczególnienie													
PASYWA	113 223,5	100,0%	125 242,1	100,0%	148 344,1	100,0%	12 018,6	110,6%	23 102,0	118,4%			
Kapitał własny	83 455,8	73,7%	78 830,5	62,9%	87 900,2	59,3%	(4 625,3)	94,5%	9 069,7	111,5%			
Wyemitowany kapitał akcyjny	9 983,0	8,8%	9 983,0	8,0%	9 983,0	6,7%	-	100,0%	-	100,0%			100,0%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			-
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			-
Kapitał zapasowy	62 284,8	55,0%	62 284,8	49,7%	62 284,8	42,0%	-	100,0%	-	100,0%			100,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%	-	0,0%	(76,6)	*	-	-	(76,6)	-			-
Pozostałe kapitały rezerwowe	592,4	0,5%	3 700,7	3,0%	572,9	0,4%	3 108,3	624,7%	(3 127,8)	15,5%			15,5%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			-
Zysk (strata) netto	10 595,6	9,4%	2 862,0	2,3%	15 136,1	10,2%	(7 733,6)	27,0%	12 274,1	528,9%			528,9%
Niekontrolujące udziały	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 767,7	26,3%	46 411,6	37,1%	60 443,9	40,7%	16 643,9	155,9%	14 032,3	130,2%			
Rezerwy na zobowiązania	5 495,0	4,9%	5 996,8	4,8%	7 433,6	5,0%	501,8	109,1%	1 436,8	124,0%			124,0%
Zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			-
Zobowiązania krótkoterminowe	24 206,2	21,4%	40 414,8	32,3%	53 010,3	35,7%	16 208,6	167,0%	12 595,5	131,2%			131,2%
Rozliczenia międzyokresowe	66,5	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	(66,5)	0,0%	-	-			-
Zobowiązania aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-			-

ELEKTROTIM S.A.

Struktura i dynamika sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	2014	2015	Zmiana stanu (+/-)			
				2014/2013		2015/2014	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży	139 386,6	110 274,9	226 615,2	(29 111,7)	79,1%	116 340,3	205,5%
Koszty działalności operacyjnej	129 756,1	110 185,7	212 401,1	(19 570,4)	84,9%	102 215,4	192,8%
Zysk na sprzedaży	9 630,5	89,2	14 214,1	(9 541,3)	0,9%	14 124,9	15935,1%
Pozostałe przychody operacyjne	2 501,4	2 164,0	2 912,1	(337,4)	86,5%	748,1	134,6%
Pozostałe koszty operacyjne	2 912,3	2 933,4	1 782,3	21,1	100,7%	(1 151,1)	60,8%
Zysk na działalności operacyjnej	9 219,6	(680,2)	15 343,9	(9 899,8)	*	16 024,1	*
Przychody finansowe	4 217,3	4 021,9	2 884,1	(195,4)	95,4%	(1 137,8)	71,7%
Koszty finansowe	453,3	217,3	159,6	(236,0)	47,9%	(57,7)	73,4%
Odpis wartości firmy jednostki podporządkowanej	1 706,9	-	-	(1 706,9)	0,0%	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	11 276,7	3 124,4	18 068,4	(8 152,3)	27,7%	14 944,0	578,3%
Podatek dochodowy	681,1	262,5	2 932,2	(418,6)	38,5%	2 669,7	1117,0%
Zysk netto	10 595,6	2 861,9	15 136,2	(7 733,7)	27,0%	12 274,3	528,9%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	10 595,6	2 861,9	15 136,0	(7 733,7)	27,0%	12 274,3	528,9%



Wskaźniki

Rentowność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	7%	0,1%	6,3%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	8%	3%	6,7%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	9%	2%	10%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	13%	4%	17%
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	81	135	95
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	49	71	71
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	5	11	5
	koszty działalności operacyjnej			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,3	0,5	0,5
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	3,1	2,1	2,0
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	3,0	2,1	2,0
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,7	0,13	0,21
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	1,01	0,868	0,57
	zobowiązania bieżące			



ANALIZA WYNIKÓW

W roku badanym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 15.136,2 tys. zł. Na poziom wyniku w roku 2015 r. miał wpływ w szczególności: 1) zysk na sprzedaży (kwota 14.214,1 tys. zł), 2) dodatni wynik osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej (kwota 1.129,8 tys. zł) będący głównie wynikiem odniesionych w pozostałe przychody operacyjne rozwiązanych rezerw na przewidywane kary umowne; 2) dodatni wynik na działalności finansowej (kwota 2.724,5 tys. zł), osiągnięty przez Spółkę głównie w związku z otrzymaniem dywidend od spółek zależnych; oraz 3) obciążenie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 2.932,2 tys. zł, na co główny wpływ miał bieżący podatek dochodowy. Osiągnięty przez Spółkę dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 15.343,9 tys. zł jest w porównaniu do roku ubiegłego wyższy o kwotę 16.024,1 tys. zł (w roku 2014 wynik na działalności operacyjnej był ujemny i wynosił (-) 680,2 tys. zł).

Należności krótkoterminowe stanowiły najwyższą pozycję w aktywach Spółki, tj. 41,9%. W stosunku do ubiegłego roku 2014 nastąpił wzrost ich wartości o 45,8%. Drugą istotną pozycją w aktywach Spółki były inwestycje krótkoterminowe, w przypadku których w stosunku do roku ubiegłego nastąpił spadek ich wartości o 14,3%.

Inwestycje długoterminowe stanowiły znaczącą pozycję w aktywach Spółki, tj. 16,1%, i dotyczyły akcji i udziałów spółek zależnych z Grupy. W stosunku do roku ubiegłego nastąpił ich wzrost o 7,1% w związku z nabyciem udziałów spółki ELTRAKO Sp. z o.o.

Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 95 dni i skrócił się o 40 dni.

W badanym okresie odnotowano ponad 2-krotny wzrost innych aktywów krótkoterminowych, co było wynikiem zawarcia i zrealizowania w roku 2015 o wiele większej ilości umów, aniżeli w roku ubiegłym. Szybkość obrotu zapasami zwiększyła się z 11 dni do 5 dni.

Udział kapitału własnego w ogólnej wartości pasywów wyniósł 59,3% i w stosunku do roku 2014 wzrósł o 11,5%. Główną przyczyną tego wzrostu jest osiągnięcie przez Spółkę, w porównaniu z rokiem ubiegłym, ponad 5-krotnie wyższego zysku netto za rok 2015,.

Szybkość obrotu zobowiązań nie uległa zmianie w stosunku do 2014 r. i wynosiła 71 dni.

Wskaźniki płynności są na dobrym poziomie i nie wskazują na trudności Spółki z bieżącą regulacją zobowiązań.



4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA

4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe są prowadzone w oparciu o zasady określone ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz politykę rachunkowości, której ostatnia aktualizacja została wprowadzona Uchwałą Zarządu Spółki nr 27/Z/08 z dnia 30.12.2008 r.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównywalnym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, sprawdzalnie i na bieżąco. Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane, a dowody księgowe spełniają wymogi art. 21 ustawy o rachunkowości. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową w systemie informatycznym Microsoft Dynamics.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki, z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

4.2. Kontrola wewnętrzna

Spółka posiada pisemną instrukcję kontroli wewnętrznej i obiegu dokumentów. Stosowane w praktyce procedury pozwalają na kompletne ujęcie i udokumentowanie:

- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- procesów zakupu i sprzedaży,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.



CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2015 r.

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

I. Wartość firmy 2.396.100,00 zł

Wartość firmy wykazana w ramach aktywów trwałych dotyczy wartości firmy, powstałej w związku z przejęciem spółki ELEKTROMONT-BETA S.A., w przypadku której doszło do włączenia produktów realizowanych przez tę spółkę do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A., z równoczesnym przejęciem wszystkich pracowników spółki (włączenie nastąpiło z dniem 01.04.2012 r.). W rezultacie, doszło do przepisania wartości firmy ELEKTROMONT - BETA S.A., powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, tj. Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci. Począwszy od dnia 01.07.2013 r. w związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A., wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości firmy, który wykazał nadwyżkę wyceny nad wartością firmy ujawnioną w sprawozdaniu finansowym.

Udział wartości firmy w ogólnej wartości aktywów na dzień 31.12.2015 r. stanowi 1,6%.

II. Rzeczowe aktywa trwałe 13.019.742,33 zł

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe, w ramach których największą pozycję stanowią budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, około 44,7%.

Inwentaryzacja środków trwałych została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2013 r. Zachowano ustawową częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

W stosunku do 2014 r. nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 5,4%, głównie w wyniku nabycia środków transportu.

Udział rzeczowych aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów w 2015 r. wyniósł 8,8%.

III. Inwestycje długoterminowe 23.822.802,99 zł

Inwestycje długoterminowe stanowią 16,1% aktywów ogółem i składają się na nie wyłącznie

ELEKTROTIM S.A.

akcje i udziały w spółkach zależnych: ZEUS S.A. (90,46%), PROCOM SYSTEM S.A. (90,91%), MAWILUX S.A. (90,00%) oraz ELTRAKO Sp. z o.o. (66,67%).

W 2015 r. nastąpił wzrost wartości tej pozycji o 7,1%, spowodowany nabyciem udziałów nowej spółki powiązanej ELTRAKO Sp. z o.o.

IV. Inne aktywa długoterminowe **2.281.279,16 zł**

Inne aktywa długoterminowe dotyczą głównie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (kwota 1.882.768,00 zł).

Inne aktywa długoterminowe stanowią 1,5% aktywów ogółem.

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy **3.081.435,14 zł**

Zapasy na 31 grudnia 2015 r. stanowiły 3.081.435,14 zł i obejmowały:

- materiały	209.502,05 zł,
- półprodukty i produkty w toku	2.045.343,13 zł,
- towary	593.142,09 zł,
- zaliczki na dostawy	233.447,87 zł.

Stan ilościowy zapasów został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień 30.11.2015 r.

Wartość zapasów na dzień bilansowy została skorygowana o odpisy aktualizujące w kwocie 528.766,75 zł.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił 9,6% spadek wartości zapasów.

II. Należności krótkoterminowe **62.200.437,92 zł**

1. Należności od jednostek powiązanych **910.581,42 zł**

a) z tytułu dostaw i usług **910.581,42 zł**

Należności netto z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na dzień bilansowy wynoszą 920.581,42 zł i dotyczą należności od jednostek powiązanych ZEUS S.A, PROCOM SYSTEM S.A. i MAWILUX S.A.

W badanym okresie nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących.

Spółka zinwentaryzowała należności handlowe drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2015 r.

2. Należności od pozostałych jednostek **61.289.856,50 zł**

a) z tytułu dostaw i usług **58.343.796,20 zł**

Należności netto z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na dzień bilansowy wynoszą 58.343.796,20 zł i dotyczą należności od jednostek pozostałych krajowych i



ELEKTROTIM S.A.

zagranicznych, z czego kwota 57.840.315,78 zł dotyczy należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy, a kwota 503.480,42 zł należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy (są to kaucje gwarancyjne, wpłacone przez Spółkę tytułem zabezpieczenia należytego wykonania realizowanych kontraktów).

Spółka zinwentaryzowała należności handlowe drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2015 r.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 1.632.031,40 zł.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2015 r.

b) pozostałe należności **2.946.060,30 zł**

Na kwotę pozostałych należności netto składają się głównie należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w łącznej kwocie 2.782.653,33 zł (są to głównie należności z tytułu podatku VAT do odliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych w łącznej kwocie 2.737.690,06 zł) oraz należności inne w kwocie 163.406,97 zł.

Wartość pozostałych należności została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 139.298,69 zł.

III. Inwestycje krótkoterminowe **30.071.782,40 zł**

1. w pozostałych jednostkach

a) inne inwestycje krótkoterminowe **102.426,64 zł**

Pozycja dotyczy dodatniej wyceny kontraktów forward na dzień 31.12.2015 r.

2. środki pieniężne i ich ekwiwalenty **29.969.355,76 zł**

a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych **14.047.848,44 zł**

Środki pieniężne w kasie w wysokości 3.190,52 zł potwierdzone są protokołem inwentaryzacji kasy przeprowadzonym w dniu bilansowym. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Spółka otrzymała od banków potwierdzenia sald na 31.12.2015 r.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2015 r.

b) inne środki pieniężne **15.560.000,00 zł**

Pozycja dotyczy lokat terminowych o okresie wymagalności do 3 miesięcy.

c) inne aktywa pieniężne **361.507,32 zł**

Pozycja dotyczy lokat terminowych o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.



ELEKTROTIM S.A.

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 11.283.247,19 zł

Pozycja dotyczy rezerwy na przychody w związku z wyceną na dzień 31.12.2015 r. realizowanych przez Spółkę kontraktów o charakterze długoterminowym.

PASYWA

A. Kapitał własny 87.900.262,40 zł

Kapitał akcyjny na dzień bilansowy wynosił 9.983.009,00 zł i był zgodny z wpisem do KRS oraz Statutem Spółki.

Kapitał akcyjny w kwocie 9.983.009,00 zł dzieli się na: 1) 5.206.333 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda; 2) 793.667 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda; 3) 300.000,00 zł akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda; 4) 3.683.009 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Kapitał zapasowy wynosił 62.284.852,07 zł i w stosunku do okresu poprzedniego nie uległ zmianie.

Pozostałe kapitały rezerwowe wyniosły 572.814,90 zł i w stosunku do roku ubiegłego uległy zmniejszeniu o kwotę 3.127.878,79 zł, w związku z uchwałą nr 9/WZA/2015 Walnego Zgromadzenia z dnia 25.05.2015 r. w sprawie przeznaczenia części kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy za rok 2014 dla akcjonariuszy Spółki.

Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 25.05.2015 r. także uchwałę nr 8/WZA/2015 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2014, zgodnie z którą cały zysk netto za rok 2014 w kwocie 2.861.926,61 zł został przeznaczony na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

I. Rezerwy na zobowiązania 7.433.608,56 zł

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 798.817,00 zł

Wartość pozycji na 31.12.2015 r. dotyczy w całości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2. Pozostałe rezerwy 6.634.791,56 zł

Na pozycję wykazaną na dzień 31.12.2015 r. złożyły się:

a) pozostałe rezerwy długoterminowe 76.573,45 zł

Wartość pozycji na dzień 31.12.2015 r. odpowiada rezerwie na świadczenia emerytalne.

b) pozostałe rezerwy krótkoterminowe 6.558.218,11 zł

Wartość pozycji na dzień 31.12.2015 r. odpowiada:

- rezerwie na świadczenia pracownicze w kwocie 3.913.769,29 zł, na którą składają się rezerwy na wynagrodzenie prowizyjne oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy;

- rezerwie na kary umowne w kwocie 723.313,24 zł,



ELEKTROTIM S.A.

- rezerwie na naprawy gwarancyjne w kwocie 1.888.135,58 zł w odniesieniu do kontraktów, których realizacja na dzień 31.12.2015 r. została zakończona.

- rezerwie na naprawy konserwacyjne w kwocie 33.000,00 zł.

II. Zobowiązania krótkoterminowe **53.010.284,84 zł**

1. wobec jednostek powiązanych **298.384,38 zł**

a) zobowiązania z tytułu dostaw **298.384,38 zł**

Wartość pozycji na 31.12.2015 r. wynosiła 298.384,38 zł i składały się na nią zobowiązania wobec jednostek zależnych, tj. PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. i ELTRAKO Sp. z o.o.

2. wobec pozostałych jednostek **52.711.900,46 zł**

a) zobowiązania z tytułu dostaw **41.199.574,01 zł**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 41.199.574,01 zł dotyczą zobowiązań wobec jednostek pozostałych krajowych i zagranicznych, z czego kwota 40.838.406,24 zł dotyczy zobowiązań do 12 miesięcy, a kwota 361.167,77 zł zobowiązań powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12.2015 r.

b) zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych
1.924.910,00 zł

Na pozycję składa się zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015.

c) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe **9.587.416,45 zł**

Na kwotę pozostałych zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2015 r. składają się:

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w łączne kwocie 7.079.008,70 zł, a w szczególności:

- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	318.223,00 zł
- zobowiązania z tytułu ZUS	1.017.960,70 zł
- zobowiązania z tytułu podatku VAT	5.713.289,00 zł
- zobowiązania z tyt. PFRON	27.373,00 zł
- zobowiązania z tyt. pozostałych podatków	2.163,00 zł

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń **2.016.653,49 zł**

Pozycja dotyczy zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2015 r. i jest zgodna z listami plac za grudzień 2015 r.

- zobowiązania inne **251.754,26 zł**

Na pozycję na dzień 31.12.2015 r. składają się głównie zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych.

- zaliczki na dostawy **240.000,00 zł**

ELEKTROTIM S.A.

Na pozycję na dzień 31.12.2015 r. składają się zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw.

II. OBJAŚNIENIA do sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Na poziom wyniku netto za 2015 r. miały wpływ następujące wielkości:

Wzrost przychodów ze sprzedaży (o 105,5%), z równoczesnym, wolniejszym wzrostem kosztów działalności operacyjnej (o 92,8%).

Największą pozycję wśród przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów. Ich udział w ogólnej sumie przychodów stanowił 99,9%. W stosunku do 2014 r. nastąpił wzrost przychodów z działalności operacyjnej o 105,5%, co było głównie wynikiem większej ilości zawartych kontraktów w roku 2015.

Najwyższą pozycję kosztów operacyjnych stanowiły koszty usług obcych, które stanowiły 57,19% łącznej kwoty kosztów.

Wynik na działalności operacyjnej jest dodatni i wynosi 15.343,9 tys. zł.

Zanotowano zysk na działalności pozostałej operacyjnej w wysokości 1.129,8 tys. zł, co jest głównie wynikiem odniesienia w pozostałe przychody operacyjne rozwiązanych rezerw na kary umowne w związku z zawartymi ugodami.

Zanotowano zysk na działalności finansowej w kwocie 2.724,5 tys. zł, co jest głównie wynikiem odniesienia w przychody finansowe dywidend za rok 2014 uzyskanych od spółek zależnych PROCOM SYSTEM S.A. oraz ZEUS S.A., przychodów z tytułu odsetek od lokat oraz dodatnich różnic kursowych.



III. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 48 b ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48 a ustawy o rachunkowości, oraz wymogami MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia MF z 19.02.2010 r.

IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym zawarta została ugoda pomiędzy Spółką a Uniwersytetem Medycznym im. Piastów Śląskich we Wrocławiu (data ugody 23 marca 2016 roku), w wyniku której została obniżona kwota kary umownej (z kwoty 1.720 tys. zł do kwoty 332 tys. zł), co spowodowało poprawę wyniku finansowego Spółki o kwotę 1.387 tys. zł, w związku z rozwiązaniem wcześniej utworzonej rezerwy na karę umowną. Powyższe zmiany spowodowały konieczność ponownego oszacowania rezerwy na premie zarządu oraz zmiany odroczonego podatku dochodowego.



ELEKTROTIM S.A.

UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Stargardzka 8 wydano opinię, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z zasadami MSR/MSSF, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły istotne zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.
5. W aktywach finansowych ELEKTROTIM S.A. na dzień 31.12.2015 r. ujęte są akcje w spółkach zależnych ZEUS S.A., MAWILUX S.A, PROCOM SYSTEM S.A. i ELTRAKO Sp. o.o., których łączna wartość wykazana w bilansie jest wyższa od wartości ich aktywów netto przypadających jednostce dominującej w sumie o 2.322 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 r. przeprowadzono testy na utratę wartości tych akcji (za wyjątkiem testu na utratę wartości udziałów spółki ELTRAKO Sp. z o.o., która została nabyta w październiku 2015 r.), które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Wynik badania sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A. za rok obrotowy 2015 Kluczowy Biegły Rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 21 stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem Kluczowego Biegłego Rewidenta.

Warszawa, 11 kwietnia 2016 r.

Kluczowy Biegły Rewident



Beata Pytkowska
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy – AUDYT
Sp. z o.o., Warszawa
ul. Kaleńska 8
Nr ewidencyjny 2558**

Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr ew. 12391



Beata Pytkowska
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391