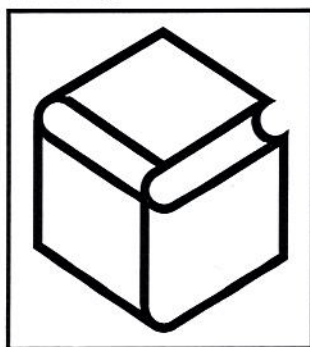


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

Opinia biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy Kapitałowej 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 sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, 54-156, ul. Stargardzka 8, za rok obrotowy 2015, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **200.243 tys. zł,**
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące:
 - a. zysk netto w kwocie **21.518 tys. zł,**
 - b. inne całkowite dochody w kwocie **(-) 125 tys. zł,**
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **16.447 tys. zł,**
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.228 tys. zł,**
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej ELEKTROTIM S.A.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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” oraz w przepisach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki grupy kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw (dokumentacji konsolidacyjnej), z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
2. zostało 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,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową, w jakim wpływają one na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie wnosząc uwag oraz zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że Biegły Rewident badający sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej w opinii i raporcie z badania zamieścił uwagę o następującej treści: „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



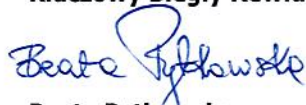
GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM S.A.

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 grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 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



**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2015 r.**

Spis treści

CZEŚĆ OGÓLNA.....	3
1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	3
2. STAN PRAWNY	4
2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej.....	4
2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy.....	4
2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
2.4. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	6
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. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA.....	14
II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 r.	14
III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2015 DO 31.12.2015	15
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	16
UWAGI KOŃCOWE	17



CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

ELEKTROTIM S.A. we Wrocławiu

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 **Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM** (zwanej dalej Grupą), sporządzonego w oparciu o grupowy pakiet konsolidacyjny, w tym sprawozdania finansowe jednostek konsolidowanych oraz sporządzenie raportu i opinii, na podstawie umowy 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, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2558. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Beata Pytkowska, numer ewidencyjny 12391. Zarówno podmiot jak i 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 11.04.2016 r. Zarząd spółki dominującej potwierdził pisemnie 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 okresie od 30.03.2016 r. do 09.04.2016 r. i zakończono w dniu 11.04.2016 r.



2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Badanie dotyczyło skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM we Wrocławiu, której jednostką dominującą jest ELEKTROTIM S.A., zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, numer KRS 0000035081.

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki, sporządzony 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

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa Kapitałowa posiadała kapitał zakładowy w wysokości 9.983 tys. zł, który odpowiada kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej.

Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015 r. jest spółką dominującą wobec następujących Spółek zależnych:

- ZEUS S.A. – 90,46% akcji spółki ZEUS S.A. - konsolidacja metodą pełną,
- PROCOM SYSTEM S.A. – 90,91% akcji spółki PROCOM SYSTEM S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- MAWILUX S.A. – 90,00% akcji MAWILUX S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- ELTRAKO Sp. z o.o. – 66,67% udziałów ELTRAKO Sp. z o.o. - konsolidacja metoda pełną.

W dniu 6 października 2015 roku Jednostka Dominująca nabyła udziały w spółce ELTRAKO Sp. z o.o. za cenę 1.584 tys. zł.

Wykaz jednostek, nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Konsolidacją zostały objęte wszystkie jednostki zależne.

Dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM sporządzone zostało w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, tj. 31.12.2015 r.

2.2. Organy Spółki dominującej i uchwały dotyczące Grupy

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd spółki dominującej ELEKTROTIM S.A. sprawowali:

- Andrzej Diakun - Prezes Zarządu,
- Sławomir Cieśla – Członek Zarządu,



Uchwały dotyczące Grupy Kapitałowej

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

dnia 25.05.2015 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.,
- 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.

Rada Nadzorcza ELEKTROTIM S.A. podjęła w badanym roku 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 identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **200.243 tys. zł,**
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zysk netto w wysokości **21.518 tys. zł,**
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **16.447 tys. zł,**
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.228 tys. zł,**

6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Informacja o badaniu jednostkowych sprawozdań finansowych przez biegłych rewidentów

ELEKTROTIM S.A.	Opinia wydana przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o. w dniu 31.03.2016 r. z uwagą o następującej treści: „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 ELTRACO 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.”
ZEUS S.A.	Opinia wydana przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku w dniu 22.03.2016 r., bez uwag i zastrzeżeń.
PROCOM SYSTEM S.A.	Opinia wydana przez Zespół Biegłych Rewidentów FABER Sp. z o.o. we Wrocławiu w dniu 04.03.2016 r., bez uwag i zastrzeżeń.
MAWILUX S.A.	Opinia wydana przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik w dniu 11.03.2016 r., bez uwag i zastrzeżeń.
ELTRAKO Sp. z o.o.	Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi ograniczonemu przez Instytut Studiów Podatkowych „Modzelewski i Wspólnicy” – Audyt Sp. z o.o. w Warszawie.

2.4. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność skonsolidowanego bilansu otwarcia na dzień 01.01.2015 r. ze zbadanym HLB M2 Sp. z o.o. w Warszawie i zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2014 r.

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

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. obejmuje dane finansowe spółek zależnych. Sprawozdanie finansowe jednej z nich – ZEUS S.A., podlegało badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Wielkość sumy bilansowej oraz wielkość przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych wspomnianej wyżej spółki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym (po przekształceniu na zasady zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 10% sumy bilansowej oraz 13% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM S.A.
konsolidacyjnych).”

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



3. ANALIZA FINANSOWA

Struktura i dynamika skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)

	2013		2014		2015		%		Zmiana stanu (+/-)			
	%		2014		2015		%		2014/2013		2015/2014	
	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	kwota	kwota	%	%
Wyszególnienie												
AKTYWA	149 083,0	100,0%	158 367,0	100,0%	200 243,0	100,0%	100,0%	9 284,0	106,2%	41 876,0	126,4%	126,4%
Aktywa trwałe	36 840,0	24,7%	34 846,0	22,0%	38 955,0	19,5%	19,5%	(1 994,0)	94,6%	4 139,0	111,9%	111,9%
Wartości niematerialne i prawne	96,0	0,1%	166,0	0,1%	311,0	0,2%	0,2%	70,0	172,9%	145,0	187,3%	187,3%
Wartość firmy	7 908,0	5,3%	7 908,0	5,0%	8 641,0	4,3%	4,3%	-	100,0%	733,0	109,3%	109,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 837,0	16,7%	22 725,0	14,3%	24 285,0	12,1%	12,1%	(2 112,0)	91,5%	1 560,0	106,9%	106,9%
Inwestycje długoterminowe	464,0	0,3%	490,0	0,3%	497,0	0,2%	0,2%	26,0	105,6%	7,0	101,4%	101,4%
Inne aktywa długoterminowe	3 535,0	2,4%	3 557,0	2,2%	5 221,0	2,6%	2,6%	22,0	100,6%	1 694,0	147,6%	147,6%
Aktywa obrotowe	112 243,0	75,3%	123 521,0	78,0%	161 258,0	80,5%	80,5%	11 278,0	110,0%	37 737,0	130,6%	130,6%
Zapasy	5 526,0	3,7%	5 131,0	3,2%	4 630,0	2,3%	2,3%	(395,0)	92,9%	(501,0)	90,2%	90,2%
Należności krótkoterminowe	58 327,0	39,1%	67 752,0	42,8%	96 943,0	48,4%	48,4%	9 425,0	116,2%	29 191,0	143,1%	143,1%
Inwestycje krótkoterminowe	28 635,0	19,2%	40 241,0	25,4%	46 532,0	23,2%	23,2%	11 606,0	140,5%	6 291,0	115,6%	115,6%
Inne aktywa krótkoterminowe	19 755,0	13,3%	10 397,0	6,6%	13 153,0	6,6%	6,6%	(9 358,0)	52,6%	2 756,0	126,5%	126,5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM S.A.

	2013		2014		2015		%		Zmiana stanu (+/-)			
	%		2014		2015		%		2014/2013		2015/2014	
	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	kwota	%	kwota	%
Wyszególnienie												
PASYWA	149 083,0	100,0%	158 367,0	100,0%	200 243,0	100,0%	100,0%	9 284,0	106,2%	41 876,0	126,4%	
Kapitał własny	89 030,0	59,7%	81 930,0	51,7%	97 119,0	49,1%	49,1%	(7 100,0)	92,0%	16 447,0	120,1%	
Kapitał zakładowy	9 983,0	6,7%	9 983,0	6,3%	9 983,0	5,0%	5,0%	-	100,0%	-	100,0%	
Pozostałe kapitały	68 671,0	46,1%	68 974,0	43,6%	63 931,0	31,9%	31,9%	303,0	100,4%	(5 043,0)	92,7%	
Zysk (strata) netto	7 536,0	5,1%	1 073,0	0,7%	21 518,0	10,7%	10,7%	(6 463,0)	14,2%	20 445,0	2005,4%	
Udziały niekontrolujące	2 840,0	1,9%	1 900,0	1,2%	2 945,0	1,5%	1,5%	(940,0)	66,9%	1 045,0	155,0%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 053,0	40,3%	76 437,0	48,3%	101 866,0	50,9%	50,9%	16 384,0	127,3%	25 429,0	133,3%	
Rezerwy na zobowiązania	10 758,0	7,2%	8 799,0	5,6%	13 415,0	6,7%	6,7%	(1 959,0)	81,8%	4 616,0	152,5%	
Zobowiązania długoterminowe	555,0	0,4%	141,0	0,1%	759,0	0,4%	0,4%	(414,0)	25,4%	618,0	538,3%	
Zobowiązania krótkoterminowe	48 022,0	32,2%	64 685,0	40,8%	86 190,0	43,0%	43,0%	16 663,0	134,7%	21 505,0	133,2%	
Rozliczenia międzyokresowe	718,0	0,5%	2 812,0	1,8%	1 502,0	0,8%	0,8%	2 094,0	391,6%	(1 310,0)	53,4%	
Zobowiązania aktywów	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	-	-	-	
dotyczące trwałych przeznaczonych do sprzedaży												

Struktura i dynamika skonsolidowanego całkowitych dochodów (w tys. zł).

Wyszczególnienie	2013	2014	2015	Zmiana stanu (+/-)			
				2014/2013		2015/2014	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży	221 612,0	197 666,0	353 787,0	(23 946,0)	89,2%	156 121,0	179,0%
Koszty działalności operacyjnej	210 574,0	194 357,0	328 315,0	(16 217,0)	92,3%	133 958,0	168,9%
Zysk na sprzedaży	11 038,0	3 309,0	25 472,0	(7 729,0)	30,0%	22 163,0	769,8%
Pozostałe przychody operacyjne	3 696,0	4 895,0	4 817,0	1 199,0	132,4%	(78,0)	98,4%
Pozostałe koszty operacyjne	5 034,0	5 657,0	4 007,0	623,0	112,4%	(1 650,0)	70,8%
Zysk na działalności operacyjnej	9 700,0	2 547,0	26 282,0	(7 153,0)	26,3%	23 735,0	1031,9%
Przychody finansowe	949,0	954,0	1 078,0	5,0	100,5%	124,0	113,0%
Koszty finansowe	875,0	610,0	479,0	(265,0)	69,7%	(131,0)	78,5%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	9 774,0	2 891,0	26 881,0	(6 883,0)	29,6%	23 990,0	929,8%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 707,0						
Podatek dochodowy	1 061,0	1 517,0	4 527,0	456,0	143,0%	3 010,0	298,4%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-
Udziały niekontrolujące	530,0	(301,0)	(836,0)	(831,0)	*	(535,0)	277,7%
Zysk netto	7 536,0	1 073,0	21 518,0	(6 463,0)	14,2%	20 445,0	2005,4%
Inne całkowite dochody	-	-	(125,0)	-	-	(125,0)	-
Całkowite dochody	7 536,0	1 073,0	21 393,0	(6 463,0)	14,2%	20 320,0	1993,8%

Wskaźniki**Rentowność**

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	5%	1,7%	7,2%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	3%	1%	6,1%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	5%	1%	11%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	8%	1%	22%
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,4	0,5	0,5
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	2,3	1,9	1,9
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	2,2	1,8	1,8
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,4	0,16	0,15
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,60	0,622	0,54
	zobowiązania bieżące			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	92	120	96
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	55	71	70
	przychody netto ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	10	10	5
	koszty działalności operacyjnej			



ANALIZA WYNIKÓW

Grupa Kapitałowa w badanym roku wypracowała zysk netto w wysokości 21.518 tys. zł. W ubiegłym roku zysk netto Grupy wyniósł 1.073 tys. zł, co oznacza ponad 20-krotny wzrost.

Przychody Grupy wyniosły 353.787,0 tys. zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 79%.

Przychody Grupy osiągnęte były ze sprzedaży produktów, w ramach których dominowały takie grupy produktowe, jak instalacje elektryczne i słaboprądowe, oraz zarządzanie projektami. W stosunku do roku ubiegłego w przypadku obu ww. sektorów odnotowano wzrost przychodów, co jest głównie wynikiem zawarcia i zrealizowania przez Jednostkę Dominującą większej liczby kontraktów w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Na dzień 31.12.2015 r. aktywa Grupy wyniosły 200.243,0 tys. zł, co oznacza, że w porównaniu z rokiem 2014 nastąpił 26,4% wzrost sumy bilansowej. Aktywa trwałe Grupy stanowią 19,5% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, tj. 12,1%.

Aktywa obrotowe Grupy stanowią 80,5% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów obrotowych oraz najwyższą pozycję aktywów ogółem stanowią należności krótkoterminowe (48,4% aktywów ogółem), w przypadku których odnotowano ich wzrost w stosunku do roku 2014 o 43,1%. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów są inwestycje krótkoterminowe (23,2% aktywów ogółem), w przypadku których w stosunku do roku 2014 odnotowano 15,6% wzrost.

Najwyższą pozycję kapitałów i zobowiązań w skonsolidowanym bilansie stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (50,9% pasywów ogółem), w przypadku których w stosunku do roku 2014 odnotowano 33,3% wzrost. Pod względem wartości najwyższą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 43,0% pasywów ogółem. Kapitał własny Grupy w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 20,1% (stanowi on 49,1% pasywów ogółem).

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej znajdują się w przedziale od 7,2% do 22%. W roku 2015 odnotowano ich wzrost w stosunku do roku ubiegłego, głównie w związku ze wzrostem bieżącego wyniku finansowego. Rentowność netto sprzedaży wyniosła 6,1% i była wyższa o 5,1 punktu procentowego od rentowności osiągniętej w roku 2014. Wzrost rentowności był głównie wynikiem wzrostu zysku netto. Podobnie, w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił wzrost rentowności kapitału własnego do 22%, tj. o 21 punktów procentowych.

Szybkość obrotu należnościami Grupy skróciła się o 24 dni w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosła 96 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań Grupy w stosunku do roku ubiegłego skróciła się o 1 dzień i wyniosła 70 dni.

Szybkość obrotu zapasów Grupy skróciła się o 5 dni w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 5 dni.

W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki płynności utrzymują się na dobrym poziomie, zbliżonym do poziomu z roku ubiegłego. Na dzień 31.12.2015 r. zobowiązania bieżące Grupy są niższe o połowę od aktywów bieżących, co świadczy o tym, że są one w pełni pokryte aktywami bieżącymi, którymi dysponuje Grupa.



4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH I KONTROLA WEWNĘTRZNA

4.1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Grupa posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd jednostki dominującej dokumentację przyjętych i stosowanych w Grupie zasad rachunkowości, która została przyjęta Uchwałą Zarządu jednostki dominującej nr 27/Z/08 z dnia 30.12.2008 r.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

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

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego przetwarzania danych.

4.2. Kontrola wewnętrzna

Spółka dominująca oraz spółki zależne posiadają pisemne instrukcje 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. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną na podstawie pakietu konsolidacyjnego obejmującego jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółek zależnych oraz arkusze służące do eliminacji wzajemnych rozliczeń, rozrachunków i kapitałów.

Jednostka dominująca poprawnie ustaliła wartość kapitałów mniejszości, które na dzień 31.12.2015 r. wynoszą 2.945 tys. zł i dotyczą udziału posiadanego przez udziałowców mniejszościowych w kapitale podstawowym, kapitale zapasowym oraz wyniku roku obrotowego.

Jednostkowe sprawozdania spółek objętych konsolidacją zostały sporządzone na dzień 31.12.2015 r. i obejmują te same okresy sprawozdawcze, tj. 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane w sposób poprawny.

Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów zostały dokonane w sposób poprawny.

II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 r.

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 38.985 tys. zł i obejmują:

- wartości niematerialne i prawne	311 tys. zł
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	8.641 tys. zł
- rzeczowe aktywa trwałe	24.285 tys. zł
- inwestycje długoterminowe	497 tys. zł
- inne aktywa długoterminowe	5.251 tys. zł

B. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wynoszą 161.258 tys. zł i obejmują:

- zapasy	4.630 tys. zł
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96.943 tys. zł



GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM S.A.

- inwestycje krótkoterminowe	46.532 tys. zł
- inne aktywa krótkoterminowe	13.153 tys. zł

Razem aktywa **200.243 tys. zł**

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

Struktura kapitałów i zobowiązań Grupy Kapitałowej jest następująca:

- rezerwy na zobowiązania	13.415 tys. zł
- kapitały własne	98.377 tys. zł
- Zobowiązania długoterminowe	759 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe	86.190 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	1.502 tys. zł

Razem kapitały i zobowiązania **200.243 tys. zł**

III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 1.01.2015 DO 31.12.2015

Grupa Kapitałowa w badanym okresie wypracowała zysk netto w wysokości 21.518 tys. zł. W roku ubiegłym zysk netto Grupy wyniósł 1.073 tys. zł. Zysk netto za rok 2015 jest więc wyższy ponad 20-krotnie od wyniku finansowego osiągniętego w roku ubiegłym.

Na poziom wyniku w roku 2015 r. miały wpływ w szczególności: wzrost przychodów operacyjnych o 79,0%, przy wolniejszym wzroście kosztów operacyjnych o 68,9% i w efekcie uzyskanie zysku ze sprzedaży w wysokości 25.472 tys. zł.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 21.801 tys. zł. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 810 tys. zł oraz dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 599 tys. zł, dały w efekcie zysk brutto 26.881 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 4.527 tys. zł, na które złożył się głównie bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, zysk netto Grupy wyniósł 21.518 tys. zł.

Całkowite dochody wyniosły 21.393 tys. zł, co było efektem osiągnięcia w roku 2015 przez Grupę zysku netto w kwocie 21.518 tys. zł, oraz kwoty (-) 125 tys. zł dotyczącej innych całkowitych dochodów (netto), odpowiadającej stratom aktuarialnym powstałym w związku z przeszacowaniem rezerw na świadczenia emerytalne, zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.



IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego 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

Skonsolidowane 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

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym 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 grupy kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

V. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym zawarta została ugoda pomiędzy Jednostką Dominującą ELEKTROTIM S.A. 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.

UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. z siedzibą w Wrocławiu, 54-156, ul. Stargardzka 8, wydano opinię, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek konsolidowanych, po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. w wyniku badania jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. jednostki dominującej Biegły rewident w opinii i raporcie z badania zamieścił uwagę o następującej treści: „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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za rok obrotowy 2015 kluczowy biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Raport zawiera 17 stron podpisanych przez Kluczowego Biegłego Rewidenta.

Warszawa, dnia 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


Członek Zarządu
Biegły Rewident nr 12391

