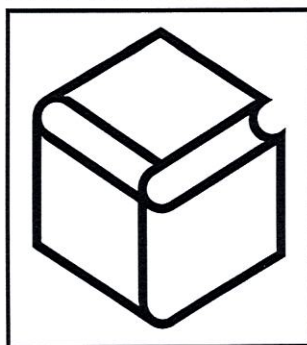


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI i WSPÓLNICY

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego

ELEKTROTIM S.A.

na dzień 31.12.2016 r.

(zgodnie z KSRF 700 - w brzmieniu MSB 700)

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy zgodnie z KSRF (w brzmieniu MSB) badanie załączonego sprawozdania finansowego ELEKTROTIM S.A., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Stargardzka 8, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **127.338.624,42 zł**,
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące:
 - a. zysk netto w kwocie **5.102.981,89 zł**,
 - b. Inne całkowite dochody w kwocie **(-) 9.714,54 zł**,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o **7.285.663,81 zł**,
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o **12.764.355,74 zł**,
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialności kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd ELEKTROTIM S.A. jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zarząd ELEKTROTIM S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd ELEKTROTIM S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej (KSRF), wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, współbrzmących z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB).

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

W aktywach finansowych ELEKTROTIM S.A. na dzień 31.12.2016 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 4.142,6 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 r. przeprowadzono testy na utratę wartości tych akcji i udziałów spółek zależnych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 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 („Rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają

postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki, zawiera informacje określone w par. 91 ust. 5 ust. 4 lit. a, b, j oraz k 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. Stwierdzamy także, że informacje określone w par. 91 ust. 5 pkt. 4 lit. c, d, e, f, h oraz i Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami oraz są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 14.04.2017 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



1. ADRESAT SPRAWOZDANIA BIEGŁEGO REWIDENTA	7
2. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE	7
2.1. IDENTYFIKACJA JEDNOSTKI, KTÓREJ SPRAWOZDANIE ZOSTAŁO ZBADANE	7
2.2. STWIERDZENIE O ZBADANIU SPRAWOZDANIA.....	12
2.3. ELEMENTY ZBADANEGO SPRAWOZDANIA.....	12
2.4. OKREŚLENIE DATY LUB OKRESU OBJĘTEGO ELEMENTAMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KIEROWNICTWA ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	13
4. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA	13
5. OPINIA.....	14
6. OBJAŚNIENIA.....	15
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	15
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ).....	17
WSKAŹNIKI	18
ANALIZA WYNIKÓW	19
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	25
7. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	25
8. PODPIS BIEGŁEGO REWIDENTA, DATA PODPISU SPRAWOZDANIA, ADRES BIEGŁEGO REWIDENTA (AUDYTORA).....	26

1. Adresat sprawozdania biegłego rewidenta

Adresatem sprawozdania biegłego rewidenta są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza.

2. Informacje wprowadzające

2.1. Identyfikacja jednostki, której sprawozdanie zostało zbadane

Badaniem biegłego rewidenta zostało objęte sprawozdanie finansowe jednostki ELEKTROTIM S.A.

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 7.06.2016 r. ujęta pod sygnaturą akt Rep. A Nr 11319/2016.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wynosi 9.983.009,00 zł dzieli się na 9.983.009 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.

Struktura własności kapitału zakładowego na 31.12.2016 r. była następująca:

	Nazwa akcjonariusza	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Krzysztof Folta z żoną Ewą Foltą	19,41%
2	Aviva OFE Aviva BZ WBK	9,81%
3	Altus TFI S.A.	10,60%
4	Krzysztof Wieczorkowski	8,22%
5	Mirosław Nowakowski	6,08%
6	Nationale Nederlanden PTE S.A.	5,86%
7	Pozostali	40,02%

Informacja o jednostkach powiązanych wg stanu na dzień bilansowy:

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

Organy Spółki/Funduszu/Jednostki i uchwały

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- Andrzej Diakun - Prezes Zarządu,

- Sławomir Cieśla – Członek Zarządu,
- Zbigniew Pawlik – Członek Zarządu,
- Krzysztof Wójcikowski – Członek Zarządu powołany 20 kwietnia 2016 r.

Rada Nadzorcza

W badanym okresie funkcje nadzorcze pełnili:

- Krzysztof Folta - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Walulik - Zastępca Przewodniczącego,
- Mateusz Rodzyńkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Heydel - Członek Rady Nadzorczej od 7 czerwca 2016 r.
- Mirosław Nowakowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Rybka - Członek Rady Nadzorczej do 7 czerwca 2016 r.

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

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

dnia 7.06.2016 r.:

- uchwałę nr 6/WZA/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2015,
- uchwałę nr 5/WZA/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015,
- uchwałę nr 9/WZA/2016 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2015 w kwocie 15.136.159,88 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 12.378.931,16 zł oraz przeznaczenia pozostałej kwoty 2.757.228,72 zł na podwyższenie kapitału rezerwowego.
- uchwałę nr 10/WZA/2016 w sprawie wypłaty dywidendy,
- uchwałę nr 8/WZA/2016 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. za rok 2015,
- uchwałę nr 7/WZA/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. za rok 2015,
- uchwałę nr 25/WZA/2016 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylene dotychczasowych postanowień Statutu Spółki i zastąpienie ich nowymi

postanowieniami.

Rada Nadzorcza podjęła m.in. następujące uchwały:

Dnia 15.09.2014 r.:

- 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.

Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:
931931108

Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

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

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na dzień 01.01.2016 r. ze zweryfikowanym i zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2015 r.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało poddane badaniu przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy – Audyt Sp. z o.o.

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

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 finansowe za rok 2015 zostało:

- zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7.06.2016 r.,
- przedłożone Urzędowi Skarbowemu dnia 14.06.2016 r.,
- zarejestrowane w KRS dnia 14.06.2016 r.

Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie były przeprowadzane kontrole podatkowe.

Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce w na koniec 2016 r. wyniosło 304 osoby (w 2015 r. - 276 osób).

Rachunkowość jednostki

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.

2.2. Stwierdzenie o zbadaniu sprawozdania

Przyjęcie i opis przebiegu badania

Zarząd

„ELEKTROTIM S.A.”
- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego opinię, 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. Kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem oraz biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony jest Beata Pytkowska, numer ewidencyjny 12391. 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 14.04.2017 r. Zarząd Spółki 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 dniach: badanie wstępne od 12 grudnia do 16 grudnia 2016 r., badanie zasadnicze od 6 do 10 marca 2017 r. i zakończono w dniu 14 kwietnia 2017 r.

2.3. Elementy zbadanego sprawozdania

Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z następujących elementów:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **127.338.624,42 zł**,
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące:
 - a. zysk netto w kwocie **5.102.981,89 zł**,

- b. Inne całkowite dochody w kwocie **(-) 9.714,54 zł,**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o **7.285.663,81 zł,**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o **12.764.355,74 zł,**
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

2.4. Określenie daty lub okresu objętego elementami sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzono zostało za okres od dn. 01.01.2016 r. do dn. 31.12.2016 r.

3. Odpowiedzialność kierownictwa za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z mającymi zastosowanie ramowymi założeniami sprawozdawczości finansowej oraz innymi obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd badanej jednostki.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w MSR/MSSF oraz w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Zarząd Spółki złożył zapewnienie o kontynuacji działalności jednostki w kolejnym roku obrotowym, obejmującym minimum 12 miesięcy.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. odpowiedzialny jest również za kontrolę wewnętrzną nieodzowną dla sporządzenia sprawozdania finansowego, nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

4. Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Biegły rewident jest odpowiedzialny za wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Stwierdza się, że badanie zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami Rewizji (KSRF), tożsamymi z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB). Standardy te



wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia a w szczególności:

- a. badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym;
- b. dobór prób zależny był od osądu biegłego rewidenta;
- c. badanie obejmowało ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad rachunkowości oraz wartości szacunków ustalonych przez kierownictwo jednostki;

Stwierdza się, że uzyskane dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

5. Opinia

Wydano opinię zmodyfikowaną (zamieszczona po stronie tytułowej sprawozdania).

ELEKTROTIM S.A.

6. Objaśnienia

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

Wyszczególnienie	2014		2015		2016		2015/2014		2016/2015	
							kwota	%	kwota	%
	2014	% udziału	2015	% udziału	2016	% udziału	2015/2014	2016/2015		
AKTYWA	125 242,1	100,0%	148 344,1	100,0%	127 338,6	100,0%	23 102,0	118,4%	(21 005,5)	85,8%
Aktywa trwałe	38 730,7	30,9%	41 707,2	28,1%	42 798,0	33,6%	2 976,5	107,7%	1 090,8	102,6%
Wartości niematerialne i prawne	113,4	0,1%	187,3	0,1%	149,6	0,1%	73,9	165,2%	(37,7)	79,9%
Wartość firmy	2 396,1	1,9%	2 396,1	1,6%	2 396,1	1,9%	-	100,0%	-	100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 347,6	9,9%	13 019,7	8,8%	13 784,8	10,8%	672,1	105,4%	765,1	105,9%
Inwestycje długoterminowe	22 238,8	17,8%	23 822,8	16,1%	24 218,2	19,0%	1 584,0	107,1%	395,4	101,7%
Inne aktywa długoterminowe	1 634,8	1,3%	2 281,3	1,5%	2 249,3	1,8%	646,5	139,5%	(32,0)	98,6%
Aktywa obrotowe	86 511,4	69,1%	106 636,9	71,9%	84 540,6	66,4%	20 125,5	123,3%	(22 096,3)	79,3%
Zapasy	3 409,2	2,7%	3 081,4	2,1%	2 592,8	2,0%	(327,8)	90,4%	(488,6)	84,1%
Należności krótkoterminowe	42 651,2	34,1%	62 200,4	41,9%	56 872,0	44,7%	19 549,2	145,8%	(5 328,4)	91,4%
Inwestycje krótkoterminowe	35 095,4	28,0%	30 071,8	20,3%	17 205,0	13,5%	(5 023,6)	85,7%	(12 866,8)	57,2%
Inne aktywa krótkoterminowe	5 355,6	4,3%	11 283,3	7,6%	7 870,8	6,2%	5 927,7	210,7%	(3 412,5)	69,8%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-

ELEKTROTIM S.A.

	2014		2015		2016		%		Zmiana stanu (+/-)			
									2015/2014		2016/2015	
		udziału		udziału		udziału	kwota	%	kwota	%		
Wyszczególnienie												
PASYWA												
Kapitał własny												
Wyemitowany kapitał akcyjny	125 242,1	100,0%	148 344,1	100,0%	127 338,6	100,0%	23 102,0	118,4%	(21 005,5)	85,8%		
Kapitał zapasowy	78 830,5	62,9%	87 900,2	59,3%	80 614,5	63,3%	9 069,7	111,5%	(7 285,7)	91,7%		
Wyemitowany kapitał akcyjny	9 983,0	8,0%	9 983,0	6,7%	9 983,0	7,8%	-	100,0%	-	100,0%		
Kapitał zapasowy	62 284,8	49,7%	62 284,8	42,0%	62 284,8	48,9%	-	100,0%	-	100,0%		
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%	(76,6)	*	(86,3)	*	(76,6)	-	(9,7)	112,6%		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 700,7	3,0%	572,9	0,4%	3 330,0	2,6%	(3 127,8)	15,5%	2 757,1	581,3%		
Zysk z lat ubiegłych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		
Zysk netto	2 862,0	2,3%	15 136,1	10,2%	5 103,0	4,0%	12 274,1	528,9%	(10 033,1)	33,7%		
Niekontrolujące udziały	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 411,6	37,1%	60 443,9	40,7%	46 724,0	36,7%	14 032,3	130,2%	(13 719,9)	77,3%		
Rezerwy na zobowiązania	5 996,8	4,8%	7 433,6	5,0%	6 069,0	4,8%	1 436,8	124,0%	(1 364,6)	81,6%		
Zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	41,0	0,0%	-	-	41,0	-		
Zobowiązania krótkoterminowe	40 414,8	32,3%	53 010,3	35,7%	40 614,0	31,9%	12 595,5	131,2%	(12 396,3)	76,6%		
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		

ELEKTROTIM S.A.

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

Wyszczególnienie	2014	2015	2016	Zmiana stanu (+/-)			
				2015/2014		2016/2015	
				kwota	%	kwota	%
Przychody netto ze sprzedaży	110 274,9	226 615,2	167 385,3	116 340,3	205,5%	(59 229,9)	73,9%
Koszty działalności operacyjnej	110 185,7	212 401,1	165 082,5	102 215,4	192,8%	(47 318,6)	77,7%
Zysk na sprzedaży	89,2	14 214,1	2 302,8	14 124,9	15935,1%	(11 911,3)	16,2%
Pozostałe przychody operacyjne	2 164,0	2 912,1	1 588,8	748,1	134,6%	(1 323,3)	54,6%
Pozostałe koszty operacyjne	2 933,4	1 782,3	3 756,2	(1 151,1)	60,8%	1 973,9	210,8%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(680,2)	15 343,9	135,3	16 024,1	*	(15 208,6)	0,9%
Przychody finansowe	4 021,9	2 884,1	6 074,3	(1 137,8)	71,7%	3 190,2	210,6%
Koszty finansowe	217,3	159,6	419,4	(57,7)	73,4%	259,8	262,8%
Odpis wartości firmy jedn. Podporząd.		-	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	3 124,4	18 068,4	5 790,3	14 944,0	578,3%	(12 278,1)	32,0%
Podatek dochodowy	262,5	2 932,2	687,3	2 669,7	1117,0%	(2 244,9)	23,4%
Zysk netto	2 861,9	15 136,2	5 103,0	12 274,3	528,9%	(10 033,2)	33,7%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody	2 861,9	15 136,2	5 103,0	12 274,3	528,9%	(10 033,2)	33,7%

Wskaźniki

Rentowność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	0%	6%	1%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	3%	7%	3%
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	2%	10%	4%
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	4%	17%	6%
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,5	0,5	0,5
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	2,1	2,0	2,1
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	2,1	2,0	2,0
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,1	0,2	0,2
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,9	0,6	0,4
	zobowiązania bieżące			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	135	95	118
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	71	71	65
	koszty działalności operacyjnej			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	11	5	6
	koszty działalności operacyjnej			

Analiza wyników

W roku badanym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 5.103,0 tys. zł. Na poziom wyniku w roku 2016 r. miał wpływ w szczególności: 1) zysk na sprzedaży (kwota 2.302,8 tys. zł), 2) poniesiona strata na pozostałej działalności operacyjnej (kwota 2.167,4 tys. zł) będąca głównie wynikiem utworzonych rezerw na przewidywane kary umowne, 3) dodatni wynik na działalności finansowej (kwota 5.654,9 tys. zł), osiągnięty przez Spółkę głównie w związku z otrzymaniem dywidend od spółek zależnych oraz 4) obciążenie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 687,3 tys. zł, na co główny wpływ miał bieżący podatek dochodowy. Osiągnięty przez Spółkę dodatni wynik na działalności operacyjnej w kwocie 135,3 tys. zł jest w porównaniu do roku ubiegłego niższy o kwotę 15.208,6 tys. zł tj. 99,1% (w roku 2015 wynik na działalności operacyjnej wynosił 15.343,9 tys. zł.).

Należności krótkoterminowe stanowiły najwyższą pozycję w aktywach Spółki, tj. 44,7%. W stosunku do ubiegłego roku 2015 nastąpił spadek ich wartości o 8,6% tj. 5.328,4 tys. zł. Drugą istotną pozycją w aktywach Spółki były inwestycje krótkoterminowe, w przypadku których w stosunku do roku ubiegłego nastąpił spadek ich wartości o 42,8%.

Inwestycje długoterminowe stanowiły znaczącą pozycję w aktywach Spółki, tj. 19,0%, i dotyczyły akcji i udziałów spółek zależnych z Grupy. W stosunku do roku ubiegłego nastąpił ich wzrost o 1,7% w związku z nabyciem dodatkowych akcji spółki MAWILUX S.A za kwotę 395,4 tys. zł.

Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług wyniósł 118 dni i wydłużył się o 22 dni w stosunku do 2015 r.

Szybkość obrotu zapasami zmniejszyła się z 5 dni do 6 dni w porównaniu do 2015 r.

Udział kapitału własnego w ogólnej wartości pasywów wyniósł 63,3% i w stosunku do roku 2015 zmalał o 8,3%. Główną przyczyną spadku jest osiągnięcie przez Spółkę, w porównaniu z rokiem ubiegłym, mniejszego zysku netto o 66,3%.

Szybkość obrotu zobowiązań zwiększyła się w stosunku do roku 2015 o 6 dni i obecnie wynosi 65 dni.

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



Objaśnienia do elementów sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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 przejściem 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 przejściem 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 31.12.2016 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 31.12.2016 r. stanowi 1,9%.

II. Rzeczowe aktywa trwałe 13.784.793,20 zł

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe, w ramach których największą pozycję stanowią budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, około 39,4%.

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

W stosunku do 2015 r. nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 5,9%, głównie w wyniku nabycia środków transportu.

Udział rzeczowych aktywów trwałych w ogólnej wartości aktywów w 2016 r. wyniósł 10,8%.

III. Inwestycje długoterminowe 24.218.200,59 zł

Inwestycje długoterminowe stanowią 19% aktywów ogółem i składają się na nie wyłącznie akcje i udziały w spółkach zależnych: ZEUS S.A. (90,46%), PROCOM SYSTEM S.A. (90,91%), MAWILUX S.A. (100,00%) oraz ELTRAKO Sp. z o.o. (66,67%).

W stosunku do roku 2015 nastąpił ich wzrost o 1,7% w związku z nabyciem dodatkowych akcji spółki MAWILUX S.A. za kwotę 395.397,60 zł.

IV. Inne aktywa długoterminowe **2.249.323,71 zł**

Inne aktywa długoterminowe dotyczą głównie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (kwota 1.862.273,00 zł).

Inne aktywa długoterminowe stanowią 1,8% aktywów ogółem.

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy **2.592.815,53 zł**

Zapasy na 31 grudnia 2016 r. stanowią 2.592.815,53 zł i obejmowały:

- materiały	205.771,24 zł,
- półprodukty i produkty w toku	1.362.162,98 zł,
- towary	518.999,32 zł,
- zaliczki na dostawy	505.881,99 zł.

Stan ilościowy zapasów został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień 30.11.2016 r.

Wartość zapasów na dzień bilansowy została skorygowana o odpisy aktualizujące w kwocie 608.177,59 zł.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił 15,9% spadek wartości zapasów.

II. Należności krótkoterminowe **56.872.027,21 zł**

1. Należności od jednostek powiązanych **1.387.149,89 zł**

a) z tytułu dostaw i usług **1.387.149,89 zł**

Należności netto z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych na dzień bilansowy wynoszą 1.387.149,89 zł i dotyczą należności od jednostek powiązanych ZEUS S.A, PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ELTRAKO Sp. z o.o.

W badanym okresie nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących.

Spółka zinwentaryzowała należności handlowe drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2016 r.

2. Należności od pozostałych jednostek **55.484.877,32 zł**

a) z tytułu dostaw i usług **52.922.207,23 zł**

Należności netto z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych na dzień bilansowy wynoszą 52.922.207,23 zł i dotyczą należności od jednostek pozostałych krajowych i zagranicznych, z czego kwota 52.636.055,16 zł dotyczy należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy, a kwota 286.152,07 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 31.12.2016 r.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług została skorygowana o odpisy aktualizujące ich

wartość w kwocie 1.558.405,57 zł.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.12.2016 r.

b) pozostałe należności 2.562.670,09 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 2.023.328,94 zł (są to głównie należności z tytułu podatku VAT do odliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych) oraz należności inne w kwocie 539.341,15 zł (kwota dotyczy głównie wpłaconym wadium w związku z uczestnictwem w przetargach na kwotę 393.800,00 zł.).

Wartość pozostałych należności została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 424.243,51 zł.

III. Inwestycje krótkoterminowe 17.205.000,02 zł

a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty 17.205.000,02 zł

• **środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 5.473.492,70 zł**

Środki pieniężne w kasie w wysokości 13.460,28 zł potwierdzone są protokołem inwentaryzacji kasy przeprowadzonym w dniu bilansowym. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Spółka otrzymała od banków potwierdzenia sald na 31.12.2016 r.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.12.2016 r.

• **inne środki pieniężne 11.370.000,00 zł**

Pozycja dotyczy lokat terminowych o okresie wymagalności do 3 miesięcy.

• **inne aktywa pieniężne 361.507,32 zł**

Pozycja dotyczy lokat terminowych o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 7.870.754,56 zł

Pozycja dotyczy rezerwy na przychody w związku z wyceną na dzień 31.12.2016 r. realizowanych przez Spółkę kontraktów o charakterze długoterminowym.

PASYWA**A. Kapitał własny****80.614.598,59 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 3.330.043,62 zł i w stosunku do roku ubiegłego uległy zwiększeniu o kwotę 2.757.228,72 zł, w związku z uchwałą nr 9/WZA/2016 Walnego Zgromadzenia z dnia 7.06.2016 r. w sprawie przeznaczenia części zysku netto za 2015 r. na zwiększenie kapitału rezerwowego.

Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 7.06.2016 r. także uchwałę nr 9/WZA/2016 w sprawie przeznaczenia części zysku netto za rok 2015 w kwocie 12.378.931,16 zł na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**I. Rezerwy na zobowiązania****6.068.976,63 zł****1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego****811.820,00 zł**

Wartość pozycji na 31.12.2016 r. dotyczy w całości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2. Pozostałe rezerwy**5.257.156,63 zł**

Na pozycję wykazaną na dzień 31.12.2016 r. złożyły się:

a) Pozostałe rezerwy długoterminowe**86.287,99 zł**

Wartość pozycji na dzień 31.12.2016 r. odpowiada rezerwie na świadczenia emerytalne.

b) Pozostałe rezerwy krótkoterminowe**5.170.868,64 zł**

Wartość pozycji na dzień 31.12.2016 r. odpowiada:

- rezerwie na świadczenia pracownicze w kwocie 691.476,31 zł, na którą składają się rezerwy na wynagrodzenie prowizyjne oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy;
- rezerwie na kary umowne w kwocie 2.386.995,29 zł, na którą składa się głównie rezerwa na karę umowną z tytułu noty obciążeniowej wystawionej przez Wojskowy Zarząd Infrastruktury w Poznaniu (kwota 1.956.136,65 zł),
- rezerwie na naprawy gwarancyjne w kwocie 2.080.397,04 zł w odniesieniu do kontraktów, których realizacja na dzień 31.12.2016 r. została zakończona.

- rezerwie na naprawy konserwacyjne w kwocie 12.000,00 zł.

II. Zobowiązania długoterminowe **40.982,07 zł**

Wykazana pozycja w kwocie 40.982,07 zł dotyczy długoterminowej części zobowiązania z tytułu leasingu.

II. Zobowiązania krótkoterminowe **40.614.067,13 zł**

1. wobec jednostek powiązanych **1.042.195,97 zł**

a) zobowiązania z tytułu dostaw **1.042.195,97 zł**

Wartość pozycji na 31.12.2016 r. wynosiła 1.042.195,97 zł i składały się na nią zobowiązania wobec jednostek zależnych.

2. wobec pozostałych jednostek **39.571.871,16 zł**

a) inne zobowiązania finansowe **48.844,94 zł**

Wykazana pozycja w kwocie 48.844,94 zł dotyczy krótkoterminowej części zobowiązania z tytułu leasingu.

b) zobowiązania z tytułu dostaw **28.622.055,46 zł**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 28.622.055,46 zł dotyczą zobowiązań wobec jednostek pozostałych krajowych i zagranicznych, z czego kwota 28.148.469,54 zł dotyczy zobowiązań do 12 miesięcy, a kwota 473.585,92 zł zobowiązań powyżej 12 miesięcy.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.12.2016 r.

c) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe **10.900.970,76 zł**

Na kwotę pozostałych zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2016 r. składają się:

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w łącznej kwocie 7.777.674,43 zł, a w szczególności:

- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	653.776,00 zł
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	268.584,00 zł
- zobowiązania z tytułu ZUS	857.120,43 zł
- zobowiązania z tytułu podatku VAT	5.966.455,00 zł
- zobowiązania z tyt. PFRON	29.212,00 zł
- zobowiązania z tyt. pozostałych podatków	2.527,00 zł

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń **1.583.681,71 zł**

Pozycja dotyczy zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2016 r. i jest zgodna z listami płac za grudzień 2016 r.

- zobowiązania inne 414.155,00 zł

Na pozycję na dzień 31.12.2016 r. składają się głównie zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych.

- zaliczki na dostawy 1.125.459,62 zł

Na pozycję na dzień 31.12.2016 r. składają się zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Na poziom wyniku netto za 2016 r. miały wpływ następujące wielkości:

Spadek przychodów ze sprzedaży (o 26,1%), z równoczesnym, wolniejszym spadkiem kosztów działalności operacyjnej (o 22,3%).

Przychody operacyjne Spółki w kwocie 167.385.252,60 zł obejmują w całości przychody ze sprzedaży produktów. W stosunku do 2015 r. nastąpił spadek przychodów z działalności operacyjnej o 26,1%, co było głównie wynikiem znacznego spadku liczby zawartych i realizowanych w roku 2016 r. kontraktów.

Najwyższą pozycję kosztów operacyjnych stanowiły koszty wytworzenia sprzedanych produktów, które stanowiły 94,7% łącznej kwoty kosztów.

Wynik na działalności operacyjnej jest dodatni i wynosi 135.343,56 zł.

Zanotowano stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 2.167.408,28 zł, będącą głównie wynikiem utworzonych rezerw na przewidywane kary umowne.

Zanotowano zysk na działalności finansowej w kwocie 5.654.912,33 zł, co jest głównie wynikiem odniesienia w przychody finansowe dywidend za rok 2015 uzyskanych od spółek zależnych PROCOM SYSTEM S.A., ZEUS S.A. oraz MAWILUX S.A., przychodów z tytułu odsetek od lokat oraz dodatnich różnic kursowych.

7. 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 19.02.2009 r.

Zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia wydania opinii nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na sumę bilansową i wysokość wyniku finansowego za rok badany.

8. Podpis biegłego rewidenta, data podpisu sprawozdania, adres biegłego rewidenta (audytora)

Sprawozdanie biegłego rewidenta zawiera 26 stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem Kluczowego biegłego rewidenta.

Warszawa, 14.04.2017 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
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 r.	1
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1.01. do 31.12.2016 r.	2
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	3
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia	5

