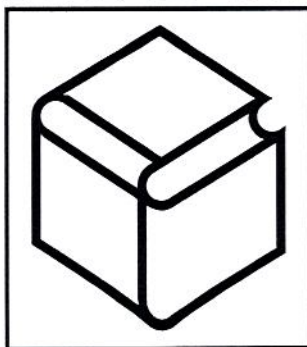


AUDYT



INSTYTUT
STUDIÓW
PODATKOWYCH

MODZELEWSKI I WSPÓLNICY

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM

na dzień 31.12.2016 r.

(zgodnie z KSRF 700 - w brzmieniu MSB 700)

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej ELEKTROTIM S.A.

Przeprowadziliśmy zgodnie z KSRF (w brzmieniu MSB) 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 2016, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **166.150 tys. zł,**
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące:
 - a. stratę netto w kwocie **(-) 556 tys. zł,**
 - b. inne całkowite dochody w kwocie **(-) 19 tys. zł,**
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **13.864 tys. zł,**
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **18.366 tys. zł,**
6. informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialności kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. jest zobowiązany do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane 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” i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. oraz



członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego 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 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 31.12.2016 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 skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową, w jakim wpływają one na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji

działalności Grupy.

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, współbrzmiących z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB).

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

Biegły Rewident badający sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania zamieścił uwagę o następującej treści: „W aktywach finansowych ELEKTROTIM S.A. na dzień 31.12.2016 r. ujęte są akcje i udziały 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 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

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Oświadczenie jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. oraz Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A., 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. 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 skonsolidowanym 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. PODSTAWOWE DANE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	7
2.1. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2.2. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I UCHWAŁY DOTYCZĄCE GRUPY	8
2.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
2.4. STWIERDZENIE O ZBADANIU SPRAWOZDANIA	11
3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KIEROWNICTWA ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
4. ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA	12
5. OPINIA	13
6. OBJAŚNIENIA	14
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ (W TYS. ZŁ)	14
STRUKTURA I DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (W TYS. ZŁ)	16
WSKAŹNIKI	17
ANALIZA WYNIKÓW	18
7. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	19
L. ZASADY KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	19
II. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2016	
R.	19
AKTYWA	19
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	20
III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH	
DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 01.01.201 DO 31.12.2016 R.	20
IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO	
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	
KAPITAŁOWEJ	21
8. INNE SPRAWY (PARAGRAF OPCJONALNY)	21
9. PODPIS BIEGŁEGO REWIDENTA, DATA PODPISU SPRAWOZDANIA, ADRES BIEGŁEGO	
REWIDENTA (AUDYTORA)	22

1. Adresat sprawozdania biegłego rewidenta

Adresatem sprawozdania biegłego rewidenta są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A.

2. 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, 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.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa posiadała kapitał zakładowy w wysokości 9.983 tys. zł, który odpowiada kapitałowi zakładowemu jednostki dominującej.

2.1. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

Spółka ELEKTROTIM S.A. wg stanu na dzień 31.12.2016 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.** – 100,00% akcji MAWILUX S.A. – konsolidacja metodą pełną,
- **ELTRAKO Sp. z o.o.** – 66,67% udziałów ELTRAKO Sp. z o.o. - konsolidacja metodą pełną.

Dzień bilansowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. sporządzone zostało w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, tj. na 31.12.2016 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,
- Zbigniew Pawlik – Członek Zarządu,
- Krzysztof Wójcikowski – Członek Zarządu powołany 20 kwietnia 2016 r.

Rada Nadzorcza

W badanym okresie funkcje nadzorcze w Jednostce Dominującej ELEKTROTIM S.A. pełnili:

- | | |
|-------------------------|------------------------------------------------|
| - Krzysztof Folta | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Jan Walulik | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - 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. |

Uchwały dotyczące Grupy Kapitałowej

dnia 7.06.2016 r.:

- Uchwała nr 7/WZA/2016 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- Uchwała nr 8/WZA/2016 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Rada Nadzorcza podjęła m.in. następujące uchwały:

Dnia 4.09.2014 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.

2.3. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM obejmujące:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, które po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań zamyka się sumą **166.150 tys. zł,**
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące:
 - a. stratę netto w kwocie **(-) 556 tys. zł,**
 - b. inne całkowite dochody w kwocie **(-) 19 tys. zł,**
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **13.864 tys. zł,**
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **18.366 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 30.03.2016 r. z uwagą o następującej treści: „W aktywach finansowych ELEKTROTIM S.A. na dzień 31.12.2016 r. ujęte są akcje i udziały 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..”
ZEUS S.A.	Opinia wydana przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku w dniu 27.03.2017 r., bez uwag i zastrzeżeń.
PROCOM SYSTEM S.A.	Opinia wydana przez Zespół Biegłych Rewidentów FABER Sp. z o.o. we Wrocławiu w dniu 20.02.2017 r., bez uwag i zastrzeżeń.
MAWILUX S.A.	Opinia wydana przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik w dniu 27.03.2017 r. z zastrzeżeniem o następującej treści:

	<p>„Spółka Mawilux SA., wyodrębniając z pozycji kosztów ogólnych działalności koszty bezpośrednie prowadzonych projektów budowlanych w kwocie 574 tys. zł (co stanowi 4% sumy bilansowej), dokonała w badanym okresie błędnej ich oceny merytorycznej, skutkującej ujmowaniem kosztów bezpośrednich realizowanych projektów jako kosztów pośrednich projektów. W efekcie powyższych błędów pojawia się niepewność co do prawidłowej wysokości przychodów na poszczególnych projektach, a w związku z tym powstała niepewność co do ujęcia kompletności przychodów. Ponadto w 2014 r spółka Mawilux SA nie utworzyła aktywa z tytułu podatku odroczonego od pozycji należności z tytułu dostaw i usług, objętych odpisem aktualizującym w kwocie 316 tys. zł. co stanowi 2,4% sumy bilansowej. Gdyby spółka Mawilux SA. utworzyła aktywo z tego tytułu, kapitały własne tej spółki byłyby wyższe o kwotę 316 tys. zł.”</p> <p>Powyższe zastrzeżenie ma nieistotny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, wg stanu na dzień 31.12.2016 r.</p>
ELTRAKO Sp. z o.o.	Opinia wydana przez CESKO – ACCOUNTING Kancelaria Audytu i Doradztwa Biegły Rewident Cecylia Skotnicka w Zabrze w dniu 07.03.2017 r., bez uwag i zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

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

Skonsolidowane 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 następującym objaśnieniem: „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. z 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 przedłożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 14.06.2016 r. oraz w KRS dnia 14.06.2016 r.

Rachunkowość Grupy



Grupa posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. 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.

2.4. Stwierdzenie o zbadaniu sprawozdania

Przyjęcie i opis przebiegu badania

Zarząd

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

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 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 14.04.2017 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 10.04.2017 r. do 14.04.2017 r. i zakończono w dniu 14.04.2017 r.

3. Odpowiedzialność kierownictwa za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM zgodnie z mającymi zastosowanie ramowymi założeniami sprawozdawczości finansowej oraz innymi obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 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 Jednostki Dominującej ELEKTROTIM S.A. złożył zapewnienie o kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w kolejnym roku obrotowym, obejmującym minimum 12 miesięcy.

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

4. Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Biegły rewident jest odpowiedzialny za wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej nie zawiera istotnego zniekształcenia a w szczególności:

- a. badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym, w oparciu o pakiet konsolidacyjny obejmujący jednostkowe sprawozdania finansowe spółki dominującej i spółek zależnych;
- b. 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 przedstawioną po stronie tytułowej sprawozdania.



GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM

6. Objaśnienia

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

	2014		2015		2016		%		Zmiana stanu (+/-)			
									2015/2014		2016/2015	
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
Wyszczególnienie	158 367,0	100,0%	200 243,0	100,0%	166 150,0	100,0%	41 876,0	100,0%	41 876,0	126,4%	(34 093,0)	83,0%
AKTYWA	34 846,0	22,0%	38 985,0	19,5%	38 363,0	23,1%	4 139,0	23,1%	4 139,0	111,9%	(622,0)	98,4%
Aktywa trwałe	166,0	0,1%	311,0	0,2%	359,0	0,2%	145,0	0,2%	145,0	187,3%	48,0	115,4%
Wartości niematerialne i prawne	7 908,0	5,0%	8 641,0	4,3%	8 641,0	4,3%	733,0	5,2%	733,0	109,3%	-	100,0%
Wartość firmy	22 725,0	14,3%	24 285,0	12,1%	24 505,0	14,7%	1 560,0	14,7%	1 560,0	106,9%	220,0	100,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	490,0	0,3%	497,0	0,2%	477,0	0,3%	7,0	0,3%	7,0	101,4%	(20,0)	96,0%
Inwestycje długoterminowe	3 557,0	2,2%	5 251,0	2,6%	4 381,0	2,6%	1 694,0	2,6%	1 694,0	147,6%	(870,0)	83,4%
Inne aktywa długoterminowe	123 521,0	78,0%	161 258,0	80,5%	127 787,0	76,9%	37 737,0	76,9%	37 737,0	130,6%	(33 471,0)	79,2%
Zapasy	5 131,0	3,2%	4 630,0	2,3%	3 730,0	2,2%	(501,0)	2,2%	(501,0)	90,2%	(900,0)	80,6%
Należności krótkoterminowe	67 752,0	42,8%	96 943,0	48,4%	85 071,0	51,2%	29 191,0	51,2%	29 191,0	143,1%	(11 872,0)	87,8%
Inwestycje krótkoterminowe	40 241,0	25,4%	46 532,0	23,2%	28 039,0	16,9%	6 291,0	16,9%	6 291,0	115,6%	(18 493,0)	60,3%
Inne aktywa krótkoterminowe	10 397,0	6,6%	13 153,0	6,6%	10 947,0	6,6%	2 756,0	6,6%	2 756,0	126,5%	(2 206,0)	83,2%
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM

	2014		2015		2016		%		Zmiana stanu (+/-)			
									2015/2014		2016/2015	
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	%	kwota	%
Wyszczególnienie												
PASYWA												
Kapitał własny	158 367,0	100,0%	200 243,0	100,0%	166 150,0	100,0%	41 876,0	126,4%	(34 093,0)	83,0%		
Kapitał zakładowy	81 930,0	51,7%	98 377,0	49,1%	84 513,0	50,9%	16 447,0	120,1%	(13 864,0)	85,9%		
Pozostałe kapitały	9 983,0	6,3%	9 983,0	5,0%	9 983,0	6,0%	-	100,0%	-	100,0%		
Zysk (strata) z netto	68 974,0	43,6%	63 931,0	31,9%	73 338,0	44,1%	(5 043,0)	92,7%	9 407,0	114,7%		
Udziały niekontrolujące	1 073,0	0,7%	21 518,0	10,7%	(556,0)	*	20 445,0	2005,4%	(22 074,0)	*		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 900,0	1,2%	2 945,0	1,5%	1 748,0	1,1%	1 045,0	155,0%	(1 197,0)	59,4%		
Rezerwy na zobowiązania	8 799,0	5,6%	13 415,0	6,7%	10 229,0	6,2%	4 616,0	152,5%	(3 186,0)	76,3%		
Zobowiązania długoterminowe	141,0	0,1%	759,0	0,4%	575,0	0,3%	618,0	538,3%	(184,0)	75,8%		
Zobowiązania krótkoterminowe	64 685,0	40,8%	86 190,0	43,0%	68 596,0	41,3%	21 505,0	133,2%	(17 594,0)	79,6%		
Rozliczenia międzyokresowe	2 812,0	1,8%	1 502,0	0,8%	2 237,0	1,3%	(1 310,0)	53,4%	735,0	148,9%		
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-	-	-		

GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM

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	197 666,0	353 787,0	257 953,0	156 121,0	179,0%	(95 834,0)	72,9%
Koszty działalności operacyjnej	194 357,0	328 315,0	255 083,0	133 958,0	168,9%	(73 232,0)	77,7%
Zysk/Strata na sprzedaży	3 309,0	25 472,0	2 870,0	22 163,0	769,8%	(22 602,0)	11,3%
Pozostałe przychody operacyjne	4 895,0	4 817,0	3 367,0	(78,0)	98,4%	(1 450,0)	69,9%
Pozostałe koszty operacyjne	5 657,0	4 007,0	4 674,0	(1 650,0)	70,8%	667,0	116,6%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	2 547,0	26 282,0	1 563,0	23 735,0	1031,9%	(24 719,0)	5,9%
Przychody finansowe	954,0	1 078,0	1 254,0	124,0	113,0%	176,0	116,3%
Koszty finansowe	610,0	479,0	837,0	(131,0)	78,5%	358,0	174,7%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporządk.	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 891,0	26 881,0	1 980,0	23 990,0	929,8%	(24 901,0)	7,4%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych							
Podatek dochodowy	1 517,0	4 527,0	2 504,0	3 010,0	298,4%	(2 023,0)	55,3%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności							
Udziały niekontrolujące	(301,0)	(836,0)	(32,0)	(535,0)	277,7%	804,0	3,8%
Zysk/Strata netto	1 073,0	21 518,0	(556,0)	20 445,0	2005,4%	(22 074,0)	*
Inne całkowite dochody	-	(125,0)	(19,0)	(125,0)	-	106,0	15,2%
Całkowite dochody	1 073,0	21 393,0	(575,0)	20 320,0	1993,8%	(21 968,0)	*

Wskaźniki

Rentowność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Rentowność sprzedaży	wynik na sprzedaży	2%	7,2%	1,1%
	przychód netto ze sprzedaży			
Rentowność netto sprzedaży	zysk netto	1%	6%	*
	przychody netto ze sprzedaży			
Rentowność majątku	zysk netto	1%	11%	*
	aktywa ogółem			
Rentowność kapitału własnego	zysk netto	1%	22%	*
	kapitał własny			

Płynność

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Samofinansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	0,52	0,53	0,54
	aktywa obrotowe			
Wskaźnik płynności I	aktywa bieżące	1,91	1,87	1,86
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności II	aktywa bieżące – zapasy	1,83	1,82	1,81
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności III	aktywa bieżące - zapasy – należności	0,16	0,15	0,16
	zobowiązania bieżące			
Wskaźnik płynności szybki	inwestycje krótkoterminowe	0,62	0,54	0,41
	zobowiązania bieżące			

Efektywność gospodarowania

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
Szybkość obrotu należności	należności z tyt. dostaw x 365	120	96	115
	przychód ze sprzedaży			
Szybkość obrotu zobowiązań	zobowiązania z tyt. dost., robót i usł. x 365	71	70	63
	koszty działalności operacyjnej			
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	10	5	5
	koszty działalności operacyjnej			



Analiza wyników

Grupa Kapitałowa w badanym roku poniosła stratę netto w wysokości 556 tys. zł. W ubiegłym roku zysk netto Grupy wyniósł 21.518 tys. zł.

Przychody Grupy wyniosły 257.953 tys. zł i w porównaniu z rokiem ubiegłym spadły o 27,1%.

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 spadek przychodów, co jest głównie wynikiem zawarcia i zrealizowania przez Jednostkę Dominującą mniejszej liczby kontraktów w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Na dzień 31.12.2016 r. aktywa Grupy wyniosły 166.150 tys. zł, co oznacza, że w porównaniu z rokiem 2015 nastąpił 17% spadek sumy bilansowej. Aktywa trwałe Grupy stanowią 23,1% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe, tj. 14,7%.

Aktywa obrotowe Grupy stanowią 76,9% wartości aktywów ogółem. Najwyższą pozycję aktywów obrotowych oraz najwyższą pozycję aktywów ogółem stanowią należności krótkoterminowe (51,2% aktywów ogółem), w przypadku których odnotowano ich spadek w stosunku do roku 2015 o 12,2%. Drugą pod względem wartości pozycją aktywów są inwestycje krótkoterminowe (16,9% aktywów ogółem), w przypadku których w stosunku do roku 2015 odnotowano 39,7% spadek.

Najwyższą pozycję kapitałów i zobowiązań w skonsolidowanym bilansie stanowią kapitały własne (50,9% pasywów ogółem), w przypadku których w stosunku do roku 2015 odnotowano 14,1% spadek. Pod względem wartości najwyższą pozycją są pozostałe kapitały, które stanowią 44,1% pasywów ogółem. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w stosunku do roku ubiegłego spadły o 19,9% (stanowią one 49,1% pasywów ogółem).

Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej są nieinterpretowalne, zważywszy na poniesioną stratę netto w roku bieżącym.

Szybkość obrotu należnościami Grupy wydłużyła się o 19 dni i w porównaniu do roku ubiegłego wyniosła 115 dni.

Szybkość obrotu zobowiązań Grupy w stosunku do roku ubiegłego skróciła się o 7 dni i wyniosła 63 dni.

Szybkość obrotu zapasów Grupy pozostała na niezmiennym poziomie i wyniosła w roku 2016 5 dni.

W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki płynności utrzymują się na dobrym poziomie, zbliżonym do poziomu z roku ubiegłego. Na dzień 31.12.2016 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.



7. 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 31.12.2016 r. wynoszą 1.748 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 31.12.2016 r. i obejmują te same okresy sprawozdawcze, tj. 01.01.2016 r. - 31.12.2016 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 31.12.2016 r.

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej stanowią 38.363 tys. zł i obejmują:

- wartości niematerialne i prawne	359 tys. zł
- wartość firmy jednostek podporządkowanych	8.641 tys. zł
- rzeczowe aktywa trwałe	24.505 tys. zł
- inwestycje długoterminowe	477 tys. zł
- inne aktywa długoterminowe	4.381 tys. zł

B. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe wynoszą 127.787 tys. zł i obejmują:

- zapasy	3.730 tys. zł
----------	---------------



GRUPA KAPITAŁOWA ELEKTROTIM

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85.071 tys. zł
- inwestycje krótkoterminowe	28.039 tys. zł
- inne aktywa krótkoterminowe	10.947 tys. zł

Razem aktywa **166.150 tys. zł**

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

Struktura kapitałów i zobowiązań Grupy Kapitałowej jest następująca:

- rezerwy na zobowiązania	10.229 tys. zł
- kapitały własne	84.513 tys. zł
- Zobowiązania długoterminowe	575 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe	68.596 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe	2.237 tys. zł

Razem kapitały i zobowiązania **166.150 tys. zł**

III. OBJAŚNIENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OBROTOWY OD 01.01.201 DO 31.12.2016 R.

Grupa Kapitałowa w badanym okresie poniosła stratę netto w wysokości 556 tys. zł. W roku ubiegłym zysk netto Grupy wyniósł 21.518 tys. zł.

Na poziom wyniku w roku 2016 r. miały wpływ w szczególności: spadek przychodów ze sprzedaży (o 27,1%), z równoczesnym, wolniejszym spadkiem kosztów z działalności operacyjnej (o 22,3%), w wyniku czego uzyskano zysk ze sprzedaży w wysokości 2.870 tys. zł.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 19.914 tys. zł. Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1.307 tys. zł oraz dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 417 tys. zł, dały w efekcie zysk brutto 1.980 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego w kwocie 2.504 tys. zł, na które złożył się bieżący podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 1.423 tys. zł oraz odroczony podatek dochodowy w kwocie 1.081 tys. zł, strata netto Grupy wyniosła 556 tys. zł.

Całkowite dochody wyniosły (-) 575 tys. zł, co było efektem poniesienia w roku 2016 przez Grupę straty netto w kwocie 556 tys. zł, oraz kwoty (-) 19 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.).

8. Inne sprawy (paragraf opcjonalny)

Zdarzenia po dacie bilansu

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

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

Sprawozdanie biegłego rewidenta zawiera 22 strony. 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

