

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu ELEKTROTIM S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. (Grupa Kapitałowa), w której Jednostką Dominującą jest ELEKTROTIM S.A. (Spółka lub Jednostka) z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej 8 (kod pocztowy 54 -156, Wrocław), na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **149 083** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie **7 536** tysięcy złotych oraz całkowity dochód w kwocie **7 536** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 681** tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 687** tysięcy złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

A blue ink handwritten signature, likely of the auditor, is located in the bottom right corner of the page.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2012 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. Wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi na temat objęcia w 2012 roku kontroli przez ELEKTROTIM S.A. nad spółką ZEUS S.A. oraz badania ZEUS S.A. przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Pełny tekst objaśnień zamieszczony jest punkcie I.6.1 dołączonego do niniejszej opinii raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

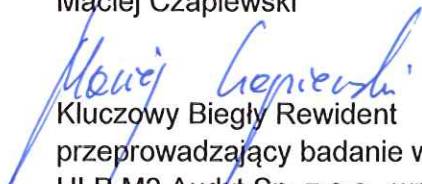
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 11% sumy bilansowej oraz 11% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).
- W trakcie roku 2013 ELEKTROTIM S.A. sprzedała 100% akcji spółki ELEKTROMONT-BETA S.A., tracąc kontrolę nad tą spółką i wyłączając ją z Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zawiera dane ELEKTROMONT-BETA S.A. za okres od 1 stycznia 2013 do dnia utraty kontroli, czyli do 29 października 2013 roku.
- W związku z porządkowaniem sytuacji w Grupie Kapitałowej, w roku 2012 przeniesiono działalność operacyjną Spółki zależnej ELEKTROMONT-BETA S.A. do ELEKTROTIM S.A. Część ceny nabycia akcji ELEKTROMONT-BETA S.A. zakwalifikowano, zgodnie z wymogami MSR 36, jako wartość firmy przyporządkowaną zespołowi aktywów i od roku 2012 jest ona prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ELEKTROTIM S.A. w odrębnej pozycji jako wartość firmy związana z działaniem zespołu aktywów przeniesionych z ELEKTROMONT-BETA S.A. Wartość firmy poddana została testowi na utratę wartości. W związku z wynikiem testu dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 1 707 tys. złotych i odpis ten zaprezentowano w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyodrębnionej pozycji nie pomniejszającej zysku z działalności gospodarczej. Wartość firmy ELEKTROMONT-BETA S.A. po odpisie wynosi 2 396 tys. złotych. Temat opisany został w punkcie 2 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych

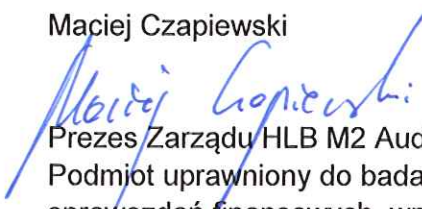
przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Warszawa, dnia 3 kwietnia 2014 roku

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2013 - 31.12.2013**

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM S.A.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	6
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	6
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	7
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	10
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.	11
III.1. ROK OBROTOWY.....	11
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH	11
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	11
III.4. KAPITAŁ WŁASNY	12
III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	12
III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	12
III.7. SPRZEDAŻ AKCJI W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ	12
III.8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	13
III.9. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	13
III.10. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
III.11. ODSZKODOWANIA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI.....	13
III.12. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	13
III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
IV. UWAGI KOŃCOWE	14
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	14
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	ELEKTROTIM Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Ulica:	Stargardzka 8
Miejscowość:	Wrocław
Kod pocztowy:	54-156
Pocztą:	Wrocław
Telefon:	(+48 71) 38 82 480
Faks:	(+48 71) 35 14 839
Pocztą elektroniczną:	sekretariat@elektrotim.pl
Adres www:	www.elektrotim.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	13.08.2001
Numer wpisu do rejestru:	0000035081
Regon:	931931108
NIP:	8942460042
Przedmiot działalności wg PKD	4321Z Wykonywanie instalacji elektrycznych
Kapitał podstawowy	9 983 009,00 zł
Kapitał własny	83 455 811,51 zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. Wykonywanie instalacji elektrycznych.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. Wykonywanie instalacji elektrycznych.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1.1. Krzysztof Folta – 15,07 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.2. Krzysztof Wieczorkowski – 8,22 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.3. Aviva OFE Aviva BZ WBK – 9,81 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.4. AMPLICO PTE S.A. – 6,41 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.5. Mirosław Nowakowski (z podmiotami zależnymi) – 6,08% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.1.6. Pozostali akcjonariusze – 54,41 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Andrzej Diakun – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Sławomir Cieśla – Członek Zarządu;

I.1.5.3. Zbigniew Pawlik – Członek Zarządu.

I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.6.1. W dniu 23 maja 2013 roku zakończyła się wspólna kadencja Zarządu w składzie: Andrzej Władysław Diakun – Prezes Zarządu, Mirosław Nowakowski – Wiceprezes Zarządu oraz Dariusz Zbigniew Połetek – Wiceprezes Zarządu. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 24/RN/2014 z dnia 23 maja 2013 roku na kolejną kadencję powołano Zarząd w składzie: Andrzej Diakun – Prezes Zarządu, Sławomir Robert Cieśla – Członek Zarządu oraz Zbigniew Pawlik – Członek Zarządu.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ELEKTROTIM S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	Bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
PROCOM SYSTEM S.A.	90,91%	90,91%	pełna	Bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
MAWILUX S.A.	74,36%	74,36%	pełna	Bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
ZEUS S.A.	90,46%	90,46%	pełna	Bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31.12.2013

I.2.1. Skutki wynikające z uwag objaśniających w opiniach z badania sprawozdań finansowych Spółek zależnych zostały uwzględnione podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27, została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. uchwałą nr 31/RN/2011 Rady

Nadzorczej z dnia 14 listopada 2011 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 027/K/2011 zawartej w dniu 20 grudnia 2011 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

I.3.3. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 24 marca 2014 roku do 3 kwietnia 2014 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 3 kwietnia 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zbadaliśmy w roku ubiegłym. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. obejmuje dane finansowe czterech Spółek Zależnych, z których 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 14% sumy bilansowej oraz 13% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

W trakcie 2012 roku ELEKTROTIM S.A. nabyła akcje spółki ZEUS S.A., obejmując kontrolę nad tą spółką i włączając ją do Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zawiera dane ZEUS S.A. za okres od objęcia kontroli, czyli od 1 lipca 2012 do 31 grudnia 2012.”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7/WZA/2013 z dnia 23 maja 2013 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 maja 2013 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **149 083** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego zysk netto w kwocie **7 536** tysięcy złotych oraz całkowity dochód w kwocie **7 536** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 681** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 687** tysięcy złotych,

- informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	36 840,0	24,7%	36 457,0	24,8%	1,1%
1. Wartości niematerialne	96,0	0,1%	206,0	0,1%	-53,4%
2. Wartość firmy	7 908,0	5,3%	9 615,0	6,6%	-17,8%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	24 837,0	16,7%	22 869,0	15,6%	8,6%
4. Inwestycje długoterminowe	464,0	0,3%	488,0	0,3%	-4,9%
5. Inne aktywa długoterminowe	3 535,0	2,4%	3 279,0	2,2%	7,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	112 243,0	75,3%	110 266,0	75,2%	1,8%
1. Zapasy	5 526,0	3,7%	3 499,0	2,4%	57,9%
2. Należności krótkoterminowe	58 327,0	39,1%	60 767,0	41,4%	-4,0%
3. Inwestycje krótkoterminowe	28 635,0	19,2%	21 956,0	15,0%	30,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 755,0	13,3%	24 044,0	16,4%	-17,8%
Aktywa razem:	149 083,0	100,0%	146 723,0	100,0%	1,6%

Pasywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	89 030,0	59,7%	87 349,0	59,5%	1,9%
- w tym: udziały niekontrolujące	2 840,0	1,9%	3 068,0	2,1%	-7,4%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	60 053,0	40,3%	59 374,0	40,5%	1,1%
1. Rezerwy na zobowiązania	10 758,0	7,2%	10 540,0	7,2%	2,1%
2. Zobowiązania długoterminowe	555,0	0,4%	197,0	0,1%	181,7%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	48 022,0	32,2%	46 868,0	31,9%	2,5%
4. Rozliczenia międzyokresowe	718,0	0,5%	1 769,0	1,2%	-59,4%
Pasywa razem:	149 083,0	100,0%	146 723,0	100,0%	1,6%



II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	221 612,0	100,0%	211 379,0	100,0%	4,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	192 525,0	86,9%	181 019,0	85,6%	6,4%
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 087,0	13,1%	30 360,0	14,4%	-4,2%
4. Koszty sprzedaży	7 703,0	3,5%	6 360,0	3,0%	21,1%
5. Koszty ogólnego zarządu	10 346,0	4,7%	9 467,0	4,5%	9,3%
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	11 038,0	5,0%	14 533,0	6,9%	-24,0%
7. Pozostałe przychody operacyjne	3 696,0	1,7%	2 827,0	1,3%	30,7%
8. Pozostałe koszty operacyjne	5 034,0	2,3%	8 010,0	3,8%	-37,2%
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 700,0	4,4%	9 350,0	4,4%	3,7%
10. Przychody finansowe	949,0	0,4%	1 101,0	0,5%	-13,8%
11. Koszty finansowe	875,0	0,4%	1 156,0	0,5%	-24,3%
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0%	315,0	0,1%	-100,0%
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	9 774,0	4,4%	9 610,0	4,5%	1,7%
14. Odpis ujemnej wartości firmy	1 707,0	0,8%	0,0	0,0%	0,0%
15. Zysk (strata) brutto	8 067,0	3,6%	9 610,0	4,5%	-16,1%
16. Podatek dochodowy	1 061,0	0,5%	1 985,0	0,9%	-46,5%
17. Udziały niekontrolujące	530,0	0,2%	-1 013,0	-0,5%	-152,3%
18. Zysk / Strata netto	7 536,0	3,4%	6 612,0	3,1%	14,0%
19. Inne całkowite dochody netto	0,0	100,0%	0,0	100,0%	0,0%
20. Całkowite dochody ogółem	7 536,0	3,4%	6 612,0	3,1%	14,0%

II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012(%)
	tys. zł	Struktura* (%)	tys. zł	Struktura* (%)	
1. Przepływy z działalności operacyjnej	12 968,0	172,1%	15 178,0	229,6%	-14,6%
2. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-4 686,0	-62,2%	-10 778,0	-163,0%	-56,5%
3. Przepływy z działalności finansowej	-1 595,0	-21,2%	-14 669,0	-221,9%	-89,1%
4. Przepływy pieniężne netto razem	6 687,0	88,7%	-10 269,0	-155,3%	-165,1%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	5,0%	6,9%	6,0%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	3,6%	4,5%	6,7%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	3,4%	3,1%	5,1%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	5,1%	4,6%	7,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	8,9%	7,7%	11,6%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	2,30	2,28	2,55
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	2,19	2,21	2,52
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług} / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	1,76	1,83	1,71
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	63,5	61,6	66,1
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	42,6%	42,0%	47,4%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	76,6	74,7	66,4
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	57,5	57,9	45,8

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	1,5	1,5	1,5
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	9,3	10,4	11,4
Rotacja zapasów materiałów w dniach	$(\text{Średnia wartość materiałów} * 365) / (\text{Koszty zużycia materiałów} + \text{wartość sprzedanych materiałów})$	min	9,4	9,7	12,2



II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	59,7%	59,5%	64,5%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	148,3%	147,1%	181,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	251,1%	246,4%	273,6%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	62,1%	61,2%	66,3%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Grupy w roku 2013 to:

II.6.1.1. Wzrost obrotów, który przełożył się zwiększenie wartości przychodów, kosztów i zapasów;

II.6.1.2. Znacznie niższa strata na pozostałej działalności operacyjnej w stosunku do roku poprzedniego, związana głównie ze skutkami utworzenia i rozwiązania rezerw (związanych ze sporami i ryzykami gwarancyjnymi), co przełożyło się na wzrost zysku operacyjnego w roku 2013 względem roku 2012.

II.6.1.3. Mniejsza niż w roku 2012 wartość przychodów z wyceny kontraktów na dzień bilansowy związana z rozliczeniem kontraktów co przełożyło się na spadek wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych a z drugiej strony wzrost stanu środków pieniężnych.

II.6.2. Powyższe czynniki spowodowały w roku 2013 względem roku 2012:

II.6.2.1. Zwiększenie wartości zysku netto przełożyło się na wzrost wartości większości wskaźników rentowności.

II.6.2.2. Obniżenie wartości niektórych wskaźników płynności oraz wskaźników finansowania działalności. Pomimo tego, wskaźniki te nadal wykazują wartości znacznie wyższe od wartości zalecanych, co wskazuje na wysoką zdolność Grupy Kapitałowej do terminowego regulowania zobowiązań i wysokie bezpieczeństwo prowadzonej działalności.

II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem jednostki, nad którą Jednostka Dominująca utraciła kontrolę w ciągu 2013 roku, to jest:

III.1.1.1. ELEKTROMONT-BETA S.A., której dane w zakresie sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych są włączone do konsolidacji za okres od 1 stycznia 2013 do dnia utraty kontroli, czyli do 29 października 2013 roku.

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. W punkcie 2 i 5 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły za wyjątkiem zmiany – decyzji o nieaktywowaniu kosztów prac rozwojowych począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku.

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej. Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych sporządzane zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych są w istotnych aspektach zgodne z polityką rachunkowości jaką stosuje Jednostka Dominująca. Występujące niezgodności są nieistotne lub zostały skorygowane w procesie konsolidacji.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. W związku z porządkowaniem sytuacji w Grupie Kapitałowej, w roku 2012 przeniesiono działalność operacyjną Spółki zależnej ELEKTROMONT-BETA S.A. do ELEKTROTIM S.A. Część ceny nabycia akcji ELEKTROMONT-BETA S.A. zakwalifikowano, zgodnie z wymogami MSR 36, jako wartość firmy przyporządkowaną zespołowi aktywów i od roku 2012 jest ona prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ELEKTROTIM S.A. w odrębnej pozycji jako wartość firmy związana z działaniem zespołu aktywów przeniesionych z ELEKTROMONT-BETA S.A. Wartość firmy poddana została testowi na utratę wartości. W związku z wynikiem testu dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 1 707 tys. złotych i odpis ten zaprezentowano w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyodrębnionej pozycji nie pomniejszającej zysku

z działalności gospodarczej. Wartość firmy ELEKTROMONT-BETA S.A. po odpisie wynosi 2 396 tys. złotych. Temat opisany został w punkcie 2 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

III.3.2. W trakcie 2013 roku Jednostka Dominująca sprzedała całość posiadanych akcji spółki ELEKTROMONT-BETA S.A., jednak z uwagi na fakt, że wartość firmy w części dotyczącej akcji tej spółki została objęta w całości odpisem w latach poprzednich, jej sprzedaż w roku badanym nie wpłynęła na zmianę wartości firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym.

III.3.3. Jednostka Dominująca dokonała testów na utratę wartości nabytych jednostek zależnych, dla których przy rozliczeniu nabycia została ujawniona wartość firmy. Przeprowadzenie testów nie wykazało potrzeby odpisania wartości firmy, poza wyżej opisanym odpisem wartości firmy ELEKTROMONT-BETA S.A.. Główne założenia co do prognoz dla testów na utratę wartości Jednostka Dominująca przedstawia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notce nr 21.

III.4. KAPITAŁ WŁASNY

III.4.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)

III.5.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał udziałowców mniejszościowych wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 2840 tys. zł. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.6.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

III.6.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),

III.6.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),

III.6.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),

III.6.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,

są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.7. SPRZEDAŻ AKCJI W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

III.7.1. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa zbyła wszystkie posiadane akcje ELEKTROMONT-BETA S.A. Informacje w tym zakresie przedstawiono w punkcie 20 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skutki i wynik na transakcji sprzedaży prawidłowo ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.8.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.9. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.9.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.10. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.10.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.11. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI

III.11.1. Sprawozdania wszystkich spółek Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

III.12. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

III.12.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

III.13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.13.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

III.14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.14.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

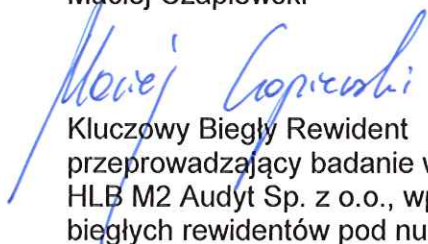
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

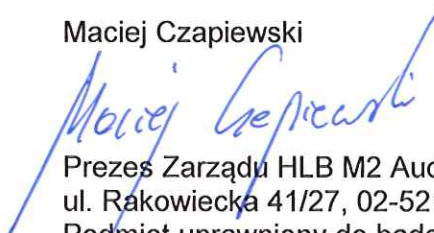
IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac innego biegłego rewidenta Pana Michała Rudowskiego nr 11046 działającego w imieniu REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 101, który zbadał sprawozdanie finansowe ZEUS S.A. Wyniki badania sprawozdania finansowego ZEUS S.A. wykorzystaliśmy przy badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM S.A. 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) stanowi odpowiednio 11% sumy bilansowej oraz 11% przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych).

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Warszawa, dnia 3 kwietnia 2014 roku

Raport zawiera 14 stron.