



**RAPORT
SKONSOLIDOWANY**

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za 2014 rok

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	7
4. Segmenty działalności	7
5. Przyjęte zasady rachunkowości	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
1. Wartości niematerialne i prawne	25
2. Wartość firmy	27
3. Rzeczowe aktywa trwałe	28
4. Inwestycje długoterminowe	30
5. Inne aktywa długoterminowe	32
6. Zapasy	34
7. Należności krótkoterminowe	35
8. Inwestycje krótkoterminowe	36
9. Inne aktywa krótkoterminowe	39
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40
11. Kapitał własny	40
12. Rezerwy na zobowiązania	42
13. Zobowiązania długoterminowe	45
14. Zobowiązania krótkoterminowe	45
15. Rozliczenia międzyokresowe	46
16. Przychody ze sprzedaży	47
17. Koszty działalności operacyjnej	47
18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	48
19. Przychody i koszty finansowe	49
20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	50
21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	50
22. Podatek dochodowy	51
23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	51
24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	51
25. Informacje o instrumentach finansowych	52
26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	55
27. Segmenty działalności	56
28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	61
29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.	61
30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne	62
31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	62
32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	63
33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty	63
34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	64
35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej	64
36. Propozycja podziału zysku/straty	64
37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta	64
38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	65
39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	65
40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe	65
41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie	65
42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	65
43. Dokonane korekty błędów podstawowych	65
44. Niepewność szacunków	66

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

Siedziba: ul. Stargardzka 8 54-156 Wrocław
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawowy rodzaj działalności:
PKD 4321Z wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2014 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.12.2014 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ELEKTROTIM S.A.

Jest ono sporządzone zgodnie z MSR/MSSF zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi w momencie sporządzania sprawozdania finansowego i podlega MSSF 1, „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSR/MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy na dzień 31.12.2014r, 31.12.2013r. i wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2014 i 2013 r.


2.2. Zwolnienia z pełnego retrospektywnego ujęcia MSR/MSSF wybrane przez ELEKTROTIM S.A.

Przy przejściu na MSR/MSSF z dniem 01.01.2008 r. spółka przeanalizowała opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF i stwierdziła, iż w następujących przypadkach dopuszczalne zwolnienia nie mają zastosowania dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz dla ELEKTROTIM S.A.:

- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych.


2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku z dotychczas obowiązujących zasad rachunkowości na zasady wynikające z zastosowania MSR/MSSF, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

 **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**


Standard MSSF 10 zastąpił część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadził nową definicję kontroli. MSSF 10 może spowodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji podmiotów, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza jednak zmian w zakresie metod rozliczeń transakcji i procedur konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

 **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia.** MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie nowe kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiadające im metody wyceny.


Zastosowanie standardu może spowodować zmianę metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięć wcześniej klasyfikowanych jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym podlegać wycenie metodą praw własności). MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne jeśli chodzi o stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

 **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach** Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:


1. kluczowych informacji finansowych, w tym także ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki,
2. ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
3. informacji o każdym przedsięwzięciu w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące,
4. ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć jako jednostki zależne, współzależne czy też stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

 **Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27**

Zmiany wprowadzają nowe pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zostały zwolnione z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

 **Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32**

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie oraz konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składników aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowują kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36
Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje wynikające z MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych, zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym ELEKTROTIM S.A.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów i uregulowań obowiązujących w Unii Europejskiej.

2.4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,

Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy

prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

≡ Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

≡ Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

≡ MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

≡ Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

≡ Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

≡ Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

≡ Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

≡ Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

≡ Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania za rok 2014 Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Spółka planuje wprowadzić powyższe standardy oraz interpretacje odpowiednio dla okresów rocznych, dla których mają zastosowanie.

2.5. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę ELEKTROTIM.

2.6. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- MAWILUX S.A. (objęcie kontroli od 08.10.2010r.)
- ZEUS S.A. (objęcie kontroli 18.07.2012r)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

W dniu 30.04.2012r. nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Infrabud Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy ELEKTROTIM.

W dniu 29.10.2013r nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA S.A., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy ELEKTROTIM.

3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Walutą funkcjonalną Grupy i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Sprawozdanie sporządzono w złotych (chyba, że wykazano, np. w informacji dodatkowej, że dane sporządzono w tys. zł)

4. Segmenty działalności

W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Spółkę dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na trzy segmenty:

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci
- c) Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

- łączenie zostało przeprowadzone zgodnie z nadrzędną zasadą MSSF 8 „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego w którym prowadzi działalność”.
- segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze
- segmenty są podobne w:
 - * rodzaju produktów i usług
 - * rodzaju procesów produkcyjnych
 - * rodzaju lub grupach klientów na dane produkty i usługi
 - * metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

Dniem przejścia na MSR/MSSF, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który ELEKTROTIM S.A. przedstawia pełne porównawcze informacje zgodnie z MSR/MSSF w swoim pierwszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MSR/MSSF jest dzień 01.01.2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: pochodnych instrumentów finansowych, instrumentów finansowych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które zostały wycenione według wartości godziwej.

5.1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są to nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, nie zakwalifikowane do inwestycji prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i przeznaczone na potrzeby jednostki w szczególności są to:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how,
- koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszych od odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej powyżej 3.500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej do 3.500 zł są umarzane jednorazowo.

Okresy amortyzacji są ustalane w oparciu o przewidywany czas efektywnej przydatności do przynoszenia korzyści ekonomicznych:

- | | | |
|---|---|----------------------|
| - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje | - | od roku do 5-ciu lat |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych | - | od 3 do 5-ciu lat |

5.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie alokowany do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości, w przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa.

5.1.3. Środki trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, nie zakwalifikowane do inwestycji, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki w szczególności:

- nieruchomości,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również obce środki trwałe przyjęte przez Spółkę do używania na mocy umowy, zgodnie z którą jedna ze stron (finansujący) oddaje drugiej stronie (korzystającemu) środki trwałe do odpłatnego używania.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia powiększonej o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem środka trwałego do stanu zdatnego do używania, koszty transportu, załadunku, wyładunku, montażu i demontażu.

Środki trwałe wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie wycenia się w koszcie wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych ulega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji. Stawki oraz metody amortyzacji są zgodne z rzeczywistym okresem technicznej i ekonomicznej przydatności do użytkowania. Spółka stosuje metodę liniową, degresywną, stawki indywidualne przy czym środki trwałe o wartości do 3.500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny	- od 1-go do 5 lat
- środki transportu	- od 2,5 do 9-ciu lat
- inne środki trwałe	- od 2 do 5-ciu lat

5.1.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są to zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Środki trwałe w budowie wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

5.1.5. Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu amortyzuje się przez okres umowy.

5.1.6. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów i uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziału w zyskach) lub innych pożytków, w tym również w transakcji handlowej.

5.1.7. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Bilansowa wartość nabytego odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntu została przeszacowana na dzień 01.01.2006 r. przez niezależnego eksperta. Spółka uznała wartość przeszacowania prawa jako

koszt zakładany na dzień wyceny. Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych tego prawa, gdyż zakłada, iż okres jego użytkowania jest nieokreślony.

5.1.8. Zapasy

Zapasy są to rzeczowe aktywa obrotowe obejmujące materiały nabyte w celu zużycia na potrzeby własne, wytworzone lub przetworzone produkty gotowe (wyroby i usługi), zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

Stany, przychody i rozchody materiałów w magazynach wycenia się w oparciu o ceny przeciętne średnio ważone. Wycena zapasów materiałów na dzień bilansowy uwzględnia tworzone odpisy aktualizacyjne na zapasy nie wykazujące ruchu.

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

5.1.9. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe to ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Należności na dzień bilansowy wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, w wartości netto – po uwzględnieniu odpisów aktualizujących należności.

Na należności zagrożone, które z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną uregulowane po uwzględnieniu posiadanych zabezpieczeń, Spółka dokonuje odpisu aktualizacyjnego stosując poniższe zasady:

1. Należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu wymagalności płatności muszą zostać rozpatrzone indywidualnie przez Zarząd, pod kątem konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego
2. Na należności nieuregulowane w ciągu 180 dni od terminu płatności należy dokonać odpisu aktualizacyjnego w kwocie 100% należności.
3. Odpisów aktualizacyjnych należy dokonać także w kwocie 100% należności w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.
4. Dla przypadków określonych powyżej, odstępstwo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji zarządu w formie pisemnej.

5.1.10. Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych zalicza się wyrażone w walucie polskiej lub przeliczone na złote walucie obcej krótkoterminowe, to jest o terminie wykupu lub spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego oraz przeznaczone do obrotu aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne, jak również środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inne środki pieniężne, inne aktywa pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

5.1.11. Inne aktywa krótkoterminowe

W pozycji tej ujmuje się, w celu zapewnienia współmierności kosztów i przychodów, poniesione w danym okresie wydatki, które dotyczą przychodów następnego okresu i wtedy staną się kosztami. Do tych aktywów zalicza się między innymi: opłacone z góry czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty trwających jeszcze prac rozwojowych, koszty przygotowania nowej produkcji.

Zalicza się tu również niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych przez zamawiającego usług, w tym budowlanych.

5.1.12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

5.1.13. Kapitał własny

Kapitał własny jest ustalany zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz statutem spółki i wykazywany w wartości nominalnej z podziałem na jego składniki.

Kapitał podstawowy (akcyjny) jest wykazywany w wartości nominalnej zgodnie z umową podmiotu dominującego, tj. ELEKTROTIM S.A. oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Udziały (akcje) własne wykazywane są ze znakiem ujemnym i wycenia się je w cenie nabycia, są to na ogół akcje własne podmiotu dominującego nabyte w celu ich umorzenia zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Kapitał zapasowy ujęty jest w wartości nominalnej i tworzy się go obligatoryjnie z odpisów z zysku spółki w wysokości nie mniejszej niż 8% zysku netto za rok obrotowy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, służy on głównie do pokrycia straty i jest wykorzystywany zgodnie ze statutem spółki.

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, statutem podmiotu dominującego i zasadami rachunkowości Spółki.

W dniu 30.06.2014r. zmieniono sposób prezentacji składników kapitałów własnych Grupy Kapitałowej w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zrezygnowano ze szczegółowego rozbijania poszczególnych pozycji kapitałów na rzecz prostszej formy, w której wyróżniono kapitał zakładowy, zysk bądź stratę netto, udziały niekontrolujące natomiast pozostałe pozycje kapitału własnego zostały ujęte w pozycji pozostałe kapitały. Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na skonsolidowany wynik grupy, ani na łączną wartość kapitałów własnych. Zmieniona prezentacja powinna umożliwić lepszą i bardziej przejrzystą prezentację sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej. Stosownie do wprowadzonych zmian dokonano zmiany odpowiadających danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013, które zostały zaprezentowane poniżej.

	Przed zmianą	Po zmianie	31-12-2013	
			Przed zmianą	Po zmianie
I. Kapitał własny		Kapitał własny	89 030	89 030
1. Kapitał zakładowy		Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			0	
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			0	
4. Kapitał zapasowy			62 828	
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej			62 285	
b) pozostałe kapitały zapasowe			543	
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			0	
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			9 778	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-3 935	
		Pozostałe kapitały		68 671
8. Zysk (strata) netto		Zysk (strata) netto	7 536	7 536
9. Udziały niekontrolujące		Udziały niekontrolujące	2 840	2 840



5.1.14. Zysk (strata) netto

Wykazywany jest zysk lub strata netto w kwocie wykazanej w rachunku zysków i strat za dany rok obrotowy.

5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji

Rozliczane metodą praw własności płatności w formie akcji na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwą wycenia się stosując model Black'a-Scholes'a. Przewidywany okres użytkowania wykorzystywany w modelu został skorygowany w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa firmy, a także wpływ ograniczenia praw przekazania, wykonania i zachowań. Szczegółowe dane dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w notach objaśniających.

Wartość godziwa określona na dzień przyznania płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności odnosi się do kosztów metody liniowej przez okres nabycia praw, w oparciu o dokonane przez Spółkę szacunkowe obliczenia akcji, które ostatecznie zostaną nabyte.

5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

5.1.17. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wysokości. Są to w szczególności rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania (m.in. z tytułu napraw gwarancyjnych).

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka oblicza od dodatnich różnic przejściowych między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów przy zastosowaniu stawek podatkowych z okresu rozwiązania rezerwy z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

5.1.18. Zobowiązania

Zobowiązania to wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

5.1.19. Instrumenty pochodne

Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward jako zabezpieczenia przed ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

- świadczenia pracownicze – m.in. wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, wypłaty z zysku i premie podlegające wypłacie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- świadczenia z tytułu realizacji programu opcji pracowniczych (świadczenia te są ujmowane proporcjonalnie do upływu okresu trwania programu jako koszty działalności w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w wysokości wartości godziwej świadczenia).

5.1.21. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne to zarezerwowane na ściśle określone cele i zarządzane przez spółki wchodzące w skład Spółki środki, pochodzące głównie z obciążeń kosztów jednostki i podziału zysku nie zaliczane do kapitału własnego

W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z odpisów w ciężar kosztów, który jest zasilany i wykorzystywany zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Środki funduszu, w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym nie spełniają definicji aktywów i są wykazywane per saldo z wartością zobowiązania z tytułu ZFŚS (nominalnym stanem funduszu wynikającym z ksiąg).

Podmiot dominujący posiada również fundusz nagród przeznaczany na nagrody dla osób, które wydatnie przyczyniły się do wyników spółki. Jest on zasilany z odpisów z zysku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników. Jeżeli WZA nie zadecyduje inaczej, to pozostaje w dyspozycji Zarządu.

5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się zweryfikowaną wartość nominalną już otrzymanych aktywów, które jednak staną się przychodem dopiero w przyszłych okresach. W pozycji pozostałe rozliczenia znajdują się głównie rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych oraz wykonanie prac rozwojowych. W pozycji tej Spółka wykazuje również dotacje otrzymane na składniki aktywów rozliczanych w czasie ze względu na kwotę i okres w jakim mają one być wykorzystywane. W bilansie dotacje wykazywane są po pomniejszeniu o odpisy dokonywane równoległe do amortyzacji.

5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy

Przychody i zyski – rozumie się przez to uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży obejmują zaliczone do okresu sprawozdawczego wielkości sprzedaży wyrobów, usług i materiałów zafakturowanych odbiorcom. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy i należny podatek od towarów i usług (VAT).

W rachunku zysków i strat ujmuje się również przychody i koszty z umów o usługi, w tym budowlane, w oparciu o metodę pomiaru stopnia zaawansowania:

- w cenie sprzedaży zawierającej zysk – jeżeli strony umowy wiąże cena umowna i możliwy jest wiarygodny pomiar stanu zaawansowania usługi oraz rentowności całej umowy w trakcie jej wykonywania,
- w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów wytworzenia, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne – jeśli choćby jeden z powyższych warunków nie był spełniony.

Koszty i straty – rozumie się przez to uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ustalane są w sposób współmierny do przychodów z działalności podstawowej i ujmowane w rachunku wyników w wersji kalkulacyjnej metodą bezpośrednią. Koszty grupowane są równolegle w układzie rodzajowym, z jednoczesnym zapisem na miejsca powstawania kosztów w układzie kalkulacyjnym.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne – ujmuje się tu powtarzalne przychody i koszty tylko pośrednio związane ze zwykłą działalnością i dotyczące zwłaszcza czynności, które nie stanowią właściwego przedmiotu działalności, związane ze zbyciem i likwidacją aktywów trwałych, jak również aktualizacją wartości aktywów trwałych i zapasów oraz należności, przekazaniem bądź otrzymaniem nieodpłatnie aktywów oraz środków pieniężnych, karami i odszkodowaniami i innymi.

Przychody i koszty finansowe są to korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczania lub sprzedaży aktywów finansowych oraz pobierane opłaty za pożyczanie od osób trzecich środków pieniężnych, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych, jak również skutki utraty wartości aktywów finansowych. Ujmuje się tu należne, dotyczące danego roku obrotowego przychody i koszty z operacji finansowych.

5.2. Zasady konsolidacji

W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2007r. ELEKTROTIM S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od 2007 roku.

5.2.1. Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący ELEKTROTIM S.A. oraz spółkę będącą pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z wyników jej działalności. Udziały niekontrolujące wykazywane są w ramach kapitałów własnych.

Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

5.2.2. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje zawierane w obrębie Grupy Kapitałowej oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Kapitałowej są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania

finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

5.2.3. Wartość firmy

Wartość firmy wykazana w bilansie obejmuje w całości wartość firmy jednostek zależnych w wysokości nadwyżki ceny zakupu akcji tej jednostki nad ich aktywami netto. Szczegółowe informacje na temat wartości firmy ujawniono w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
kurs średnioroczny	4,1893	4,211	4,211
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2623	4,1472	4,1472

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2014/ 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013 / 31.12.2013	01.01.- 31.12.2014/ 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013 / 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	197 666	221 612	47 184	52 627
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 547	9 700	608	2 303
III. Zysk (strata) brutto	2 891	8 067	690	1 916
IV. Zysk (strata) netto	1 073	7 536	256	1 790
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 796	12 968	5 203	3 080
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 461	-4 686	-349	-1 113
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 797	-1 595	-2 100	-379
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	11 538	6 687	2 754	1 588
IX. Aktywa, razem	158 367	149 083	37 155	35 948
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 437	60 053	17 933	14 480
XI. Zobowiązania długoterminowe	141	555	33	134
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	64 685	48 022	15 176	11 579
XIII. Kapitał własny	81 930	89 030	19 222	21 467
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 342	2 407
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,75	0,03	0,18
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,75	0,03	0,18
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,21	8,92	1,93	2,15
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,21	8,92	1,93	2,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,75	0,60	0,18	0,14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe	34 846	36 840
1. Wartości niematerialne i prawne	166	96
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 908	7 908
3. Rzeczowe aktywa trwałe	22 725	24 837
4. Inwestycje długoterminowe	490	464
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	440
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	23	24
- udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	23	24
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	3 557	3 535
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 889	3 145
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	668	390
II. Aktywa obrotowe	123 521	112 243
1. Zapasy	5 131	5 526
2. Należności krótkoterminowe	67 752	58 327
a) Należności z tytułu dostaw	64 972	55 958
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	311
c) Pozostałe należności	2 780	2 058
3. Inwestycje krótkoterminowe	40 241	28 635
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	68	0
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 173	28 635
4. Inne aktywa krótkoterminowe	10 397	19 755
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	158 367	149 083
Pasywa	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	81 930	89 030
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	68 974	68 671
3. Zysk (strata) netto	1 073	7 536
4. Udziały niekontrolujące	1 900	2 840
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 437	60 053
1. Rezerwy na zobowiązania	8 799	10 758
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 543	1 947
b) Pozostałe rezerwy	7 256	8 811
- długoterminowe	462	809
- krótkoterminowe	6 794	8 002
2. Zobowiązania długoterminowe	141	555
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	141	555
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	64 685	48 022

a) Zobowiązania z tytułu dostaw	37 553	31 829
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	3 732	3 967
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	904	360
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 496	11 866
4 Rozliczenia międzyokresowe	2 812	718
a) długoterminowe	98	179
b) krótkoterminowe	2 714	539
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do III. sprzedaży	0	0
Pasywa razem	158 367	149 083

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	81 930	89 030
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,21	8,92
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,21	8,92

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.


Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.


Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.


Sławomir Cieśla

PREZES


mgr inż. Andrzej Diakun



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.)	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
1. Przychody netto ze sprzedaży	197 666	221 612
Przychody netto ze sprzedaży produktów	197 486	220 560
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	180	1 052
2. Koszt własny sprzedaży	177 029	192 525
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	176 914	191 584
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115	941
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 637	29 087
4. Koszty sprzedaży	8 701	7 703
5. Koszty ogólnego zarządu	8 627	10 346
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 309	11 038
7. Pozostałe przychody operacyjne	4 895	3 696
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	202	220
Dotacje	133	167
Inne przychody operacyjne	4 560	3 309
8. Pozostałe koszty operacyjne	5 657	5 034
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 611	1 753
Inne koszty operacyjne	3 046	3 281
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 547	9 700
10. Przychody finansowe	954	949
Dywidendy i udziały w zyskach	1	1
Odsetki	667	636
Zysk ze zbycia inwestycji	0	17
Aktualizacja wartości inwestycji	55	5
Inne	231	290
11. Koszty finansowe	610	875
Odsetki	376	358
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	1	2
Inne	233	515
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 891	9 774
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	1 707
15. Zysk (strata) brutto	2 891	8 067
16. Podatek dochodowy	1 517	1 061
część bieżąca	1 664	866
część odroczone	-147	195
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0	0
18. Udziały niekontrolujące	-301	530
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 073	7 536
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21. Zysk (strata) netto	1 073	7 536

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys.	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
1. Zysk (strata) netto	1 073	7 536
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	1 073	7 536

	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 073	7 536
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 977 047
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,76
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 977 047
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,11	0,76

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Chęć

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys.)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.		
1. Zysk (strata) netto	1 073	7 536
2. Korekty razem	20 723	5 432
- Udziały niekontrolujące	301	-530
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
- Amortyzacja	2 854	3 034
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-370	-309
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-197	20
- Podatek dochodowy naliczony	1 736	867
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 292	-757
- Zmiana stanu rezerw	-1 960	230
- Zmiana stanu zapasów	395	-2 025
- Zmiana stanu należności	-10 194	3 338
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 625	-3 390
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 342	3 235
- Inne korekty	483	1 719
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 796	12 968
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II.		
1. Wpływy	817	541
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	418	102
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	399	412
- zbycie aktywów finansowych	0	89
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	399	323
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	27
2. Wydatki	2 278	5 227
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 744	5 137
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	0	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	534	90
Przepływy pieniężne netto z działalności	-1 461	-4 686

inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III. Przepływy finansowej		
1. Wpływy	888	4 701
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	89	714
- Kredyty i pożyczki	798	3 826
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	1	161
2. Wydatki	9 685	6 296
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 094	6 122
- Spłaty kredytów i pożyczek	1 133	8
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	428	151
- Odsetki	30	15
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 797	-1 595
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	11 538	6 687
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 538	6 687
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	28 635	21 948
Środki pieniężne na koniec okresu	40 173	28 635
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Wrocław, dn.31.03.2015r.


 GŁÓWNY KSIĘGOWY
 ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
 ELEKTROTIM S.A.


 Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
 ELEKTROTIM S.A.


 Sławomir Cieślak

P R E Z E S


 mgr inż. Andrzej Dłakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.12.2014

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys.					
1. Stan na początek okresu	9 983	76 207	0	2 840	89 030
2. Zwiększenia	0	254	1 073	390	1 717
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	254	1 073	390	1 717
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	1 073	301	1 374
pozostałe	0	254	0	89	343
3. Zmniejszenia	0	7 487	0	1 330	8 817
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	7 487	0	0	7 487
- w tym dywidenda	0	7 487	0	0	7 487
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	0	1 330	1 330
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	1 003	1 003
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	327	327
inne	0	0	0	0	0
4. Stan na koniec okresu	9 983	68 974	1 073	1 900	81 930

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Habibniewa Paratnik (1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Stawoniewski (1)

P R E Z E S
mgr inż. Andrzej Dziakun

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wojcikowska

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2013

w tys.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 959	74 322	0	3 068	87 349
2. Zwiększenia	24	1 404	7 536	761	9 725
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	991	0	0	991
b) emisji akcji	24	2	0	0	26
c) inne, w tym:	0	411	7 536	761	8 708
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	7 536	0	7 536
pozostałe	0	411	0	761	1 172
3. Zmniejszenia	0	7 055	0	989	8 044
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	6 800	0	0	6 800
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	255	0	989	1 244
nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0
inne	0	255	0	989	1 244
4. Stan na koniec okresu	9 983	68 671	7 536	2 840	89 030

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Igniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Stefania Ciesla

P R E V E S

mgr inż. Andrzej Działyn

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	11
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	155	75
- oprogramowanie komputerowe	155	75
c) inne wartości niematerialne i prawne	11	10
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	166	96

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	166	96
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	166	96



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2014 r.					
w tys. zł					
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	151	0	4 848	0	4 999
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	186	0	186
zakup	0	0	186	0	186
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	151	0	5 034	0	5 185
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	140	0	4 763	0	4 903
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	11	0	105	0	116
planowanych odpisów	11	0	105	0	116
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zwiększenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	151	0	4 868	0	5 019
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	166	0	166

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
- jednostek zależnych	5 512	9 615
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć)	2 396	0
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	7 908	9 615
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	1 707
Wartość bilansowa, razem	7 908	7 908

Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	7 908	9 615
	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- nabycie podmiotów zależnych	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 707
	0	0
d) stan na koniec okresu	7 908	7 908
	0	

Z dniem 01.04.2012r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01-02-2012 proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną ELEKTROMONT-BETA S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejęcie wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki ELEKTROMONT-BETA S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał 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, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A. od dnia 01.07.2013r. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych (PWS) w ramach Pionu Wysokich Napięć.

Z przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po restrukturyzacji, do którego została przypisana wartość firmy po porównaniu wartości bilansowej z jego wartością odzyskiwalną dokonano w 2013 roku odpisu aktualizującego w kwocie 1.707 tys. zł w celu przeprowadzenia testu dokonano następujących założeń: okres prognozowanych przepływów pieniężnych - 5 lat, stopa dyskonta 11%.

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2014 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Stacji Elektroenergetycznych) oraz spółek zależnych. Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy lub wartość akcji spółek zależnych. Test ten podobnie jak testy na utratę wartości firmy

pozostałych spółek zależnych został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	22 513	23 931
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 842	11 386
- urządzenia techniczne i maszyny	2 409	2 980
- środki transportu	3 737	3 934
- inne środki trwałe	465	571
b) środki trwałe w budowie	212	167
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	739
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	22 725	24 837

Bilansowa wartość nabytego odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntu została przeszacowana na dzień 01.01.2006 r. przez niezależnego eksperta. Spółka uznała wartość przeszacowania prawa jako koszt zakładany na dzień wyceny. Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych tego prawa, gdyż zakłada, iż okres jego użytkowania jest nieokreślony.

Sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce pozwala uznać, iż nie zachodzi utrata wartości posiadanych praw wieczystego użytkowania gruntu na dzień bilansowy.

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	21 481	23 238
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 244	1 599
	0	0
	0	0
Środki trwałe bilansowe, razem	22 725	24 837



	w tys. zł					
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 060	14 767	8 806	10 322	2 116	41 071
b) zwiększenia (z tytułu)	0	81	478	896	111	1 566
zakup	0	27	478	896	111	1 512
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
	0	54	0	0	0	54
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	50	1 045	926	183	2 204
sprzedaż i likwidacja	0	50	1 045	926	183	2 204
	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 798	8 239	10 292	2 044	40 433
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 373	5 826	6 388	1 545	17 132
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	582	5	168	33	788
planowanych odpisów	0	627	876	1 033	201	2 737
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
sprzedaż i likwidacja	0	45	871	865	168	1 949
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 955	5 831	6 556	1 578	17 920
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 060	10 843	2 408	3 736	466	22 513

4. Inwestycje długoterminowe

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	440	440
grunty	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	27	0
	27	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
sprzedaż	0	0
d) stan na koniec okresu	467	440
grunty	0	

Długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) pozostałych jednostkach	23	24
- udziały lub akcje	23	24
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
	0	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	23	24

W aktywach finansowych wycenionych w wartościach godziwych przez wynik finansowy zaprezentowane zostały akcje spółki Energoaparatura S.A. nabyte przez PROCOM SYSTEM S.A. w ramach postępowania upadłościowego i zostały wycenione w wartości godziwej.

Wybrane informacje o jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją

	PROCOM SYSTEM S.A.	ZEUS S.A.	MAWILUX S.A.
a) nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	PROCOM SYSTEM S.A.	ZEUS S.A.	MAWILUX S.A.
b) siedziba	Wrocław	Pruszcz Gdański	Raszyn
c) przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja syst. do sterow. przem.	wykonyw. instal. elektrycz.	Roboty specjalist. Infrastrukt.lotniskowa
d) charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
e) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna

f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	30-04-2007	18-07-2012	08-10-2010
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	4 042	6 976	8 741
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	2 496	-56	40
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	6 538	6 920	8 781
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	90,91	90,46	90,00
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	90,91	90,46	90,00
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu			
m) kapitał własny jednostki	6 005	7 117	6 751
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	9 305	10 262	12 239
o) należności jednostki:	12 411	5 527	7 990
p) aktywa jednostki, razem	15 310	17 379	18 990
r) przychody ze sprzedaży	36 770	27 740	27 719
- zysk (strata) netto	661	932	258
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce			
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	2 280	938	812

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek okresu	24	21
udziały lub akcje	24	21
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	5
udziały lub akcje	0	5
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	1	2
udziały lub akcje	1	2
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) stan na koniec okresu	23	24
udziały lub akcje	23	24
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	23	24
a)	akcje (wartość bilansowa):	23	24
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1	3
-	wartość na początek okresu	-32	-35
-	wartość według cen nabycia	56	56
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
		0	0
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
D.	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
Wartość według cen nabycia, razem		56	56
Wartość na początek okresu, razem		56	56
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		-1	3
Wartość bilansowa, razem		23	24

Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
lokaty	0	0
	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

5. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 145	2 873
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 145	2 873
		0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

		0	0
2. Zwiększenia		2 646	2 866
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		2 646	2 866
odpisy aktualizujące należności		382	236
odpisy aktualizujące zapasy		72	128
niewypłacone wynagrodzenia		44	6
rezerwa na świadczenia pracownicze		364	311
rezerwa na naprawy gwarancyjne		456	394
inne		1 324	1 791
MSR / MSSF		4	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0	0
		0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0	0
		0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
3. Zmniejszenia		2 902	2 594
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		2 902	2 594
odwrócenia się różnic przejściowych		1 234	1 067
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0	0
		0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0	0
		0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:		2 889	3 145
a) odniesionych na wynik finansowy		2 889	3 145
odpisy aktualizujące należności		406	258
odpisy aktualizujące zapasy		72	128
niewypłacone wynagrodzenia		44	6
rezerwa na świadczenia pracownicze		390	351
rezerwa na naprawy gwarancyjne		510	457
inne		1 461	1 939
MSR / MSSF		6	6
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0	0



b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	

Inne rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	633	312
ubezpieczenia	374	198
inne	259	114
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	35	78
	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	668	390

6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) materiały	716	2 726
b) półprodukty i produkty w toku	2 485	733
c) produkty gotowe	25	27
d) towary	1 181	612
e) zaliczki na dostawy	724	1 428
Zapasy, razem	5 131	5 526
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	516	760
Zapasy, razem brutto	5 647	6 286

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	760	306
	0	0
a) zwiększenia	125	462
b) wykorzystanie	46	0
c) rozwiązanie	323	8
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	516	760
materiały	438	760
Pozostałe, w tym towary	78	0
	0	0

W 2014 roku Grupa ELEKTROTIM dokonała aktualizacji wartości materiałów w wysokości 51 tys. zł, która wynikała głównie z przeceny materiałów niepełnowartościowych niewykorzystanych w procesie realizacji projektów. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość materiałów w kwocie 323 tys. zł było w znaczącej mierze związane ze sprzedażą wcześniej przecenionych materiałów podstawowych oraz wykorzystanie wcześniej utworzonych odpisów związanych głównie z likwidacją materiałów niewykorzystanych. W 2014 Grupa ELEKTROTIM dokonała również aktualizacji wartości towarów w wys. 74 tys. zł oraz wartości wyrobów gotowych w wysokości 4 tys. zł.

7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
b) należności od pozostałych jednostek	67 752	58 327
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 972	55 958
do 12 miesięcy	62 804	52 989
powyżej 12 miesięcy	2 168	2 969
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	311
- Pozostałe należności, w tym:	2 780	2 058
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 917	1 186
nadwyżka ZFŚS	77	0
inne	786	872
dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	67 752	58 327
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 618	4 269
Należności krótkoterminowe brutto, razem	73 370	62 596

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	4 269	4 431
a) zwiększenia (z tytułu)	2 511	1 412
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	2 317	1 317
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 162	1 574
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	369	747
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	609	422
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 618	4 269

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	73 307	62 531
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	63	65
PLN	63	65
EUR	15	16
Należności krótkoterminowe, razem	73 370	62 596

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	39 617	30 408

b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 165	14 657
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	714	376
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 615	2 248
e)	powyżej 1 roku	2 168	3 195
f)	należności przeterminowane	9 092	9 145
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)		70 371	60 029
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 399	4 071
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)		64 972	55 958

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	2 366	1 728
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 575	3 897
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	499	155
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 658	441
e) powyżej 1 roku	2 994	2 924
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	9 092	9 145
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	5 008	3 695
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 084	5 450

Zgodnie ze stosowaną w Grupie Kapitałowej Polityką Rachunkowości, w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, dokonywany jest odpis aktualizujący. Odpis aktualizujący dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności.

Zasada ta została zastosowana w przypadku upadłości Hydrobudowy Gdańsk Sp. z o.o., gdzie spółki z Grupy Kapitałowej były podwykonawcami zgłoszonymi zgodnie z art. 647¹ kc, co zabezpiecza ich wierzytelności obowiązkiem zapłaty przez Inwestora (na zasadzie solidarnej odpowiedzialności).

Spółka PROCOM SYSTEM S.A. nie dokonała odpisu aktualizującego należności na kwotę 276 tys. zł w związku z solidarną odpowiedzialnością Inwestora tj. RZGW we Wrocławiu.

Spółka ZEUS S.A. nie dokonała odpisu aktualizującego należności na kwotę 470 tys. zł w związku z solidarną odpowiedzialnością Inwestora tj. RZI w Gdyni.

8. Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
f) w pozostałych jednostkach	68	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- obligacje	0	0
- udzielone pożyczki	0	0

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	68	0
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 173	28 635
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 088	7 229
- inne środki pieniężne	28 060	21 400
- inne aktywa pieniężne	25	6
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	40 241	28 635

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	68	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	68	0

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	
- wartość rynkowa	0	
- wartość według cen nabycia	0	
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	
- wartość rynkowa	0	
- wartość według cen nabycia	0	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	
- wartość rynkowa	0	
- wartość według cen nabycia	0	
	0	
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	
- wartość rynkowa	0	
- wartość według cen nabycia	0	

b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
		0	
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	0
-	wartość rynkowa	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	0
-	wartość rynkowa	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
		0	0
D.	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	68	0
a)	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	0
-	wartość rynkowa	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	0
-	wartość rynkowa	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	68	0
-	wartość godziwa	13	0
-	wartość rynkowa	55	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
		0	0
	Wartość według cen nabycia, razem	0	0
	Wartość na początek okresu, razem	0	0
	Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
	Wartość bilansowa, razem	68	0

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	33 504	26 017
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 669	2 618
EUR	1 071	441
PLN	4 564	1 832
CZK	3	4 788
PLN	0	724
USD	600	20
PLN	2 105	62
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	40 173	28 635

9. Inne aktywa krótkoterminowe

Inne aktywa krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 182	808
ubezpieczenia	663	589
opłata licencyjna	0	0
ISO	0	0
inne	519	219
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	9 215	18 947
usługi w trakcie realizacji	8 842	18 947
inne	373	0
	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	10 397	19 755

Rozliczenie usług w trakcie realizacji	w tys. zł
	31.12.2014
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2013 r.	16 391
Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	0
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2014 r.	6 459
Wpływ na przychody za 2014 r.	-9 932
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2013 r.	15 732
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	0
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2014 r.	5 222
Wpływ na koszt wytworzenia za 2014 r.	-10 510
Wpływ na wynik finansowy per saldo	578



Na dz. 31.12.2014r. kwota otrzymanych zaliczek na poczet dostaw i usług wynosi 10.163 tys. zł.
Na dz. 31.12.2014r. kwota zatrzymanych kaucji i zabezpieczeń z tyt. wykonywanych prac wynosi 4.605 tys. zł
W rachunku zysków i strat ujęte zostały również przychody i koszty z umów o usługi, w tym budowlane, w oparciu o metodę pomiaru stopnia zaawansowania:

- w cenie sprzedaży zawierającej zysk – jeżeli strony umowy wiąże cena umowna i możliwy jest wiarygodny pomiar stanu zaawansowania usługi oraz rentowności całej umowy w trakcie jej wykonywania
- w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów wytworzenia, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne – jeśli choćby jeden z powyższych warunków nie był spełniony.

10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie występują.

11. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys. sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							9 983

W dniu 27.06.2014r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,75 zł na akcję tj. w łącznej kwocie 7.487.256,75 zł.

Akcje (udziały) własne	31.12.2014	31.12.2013
a) liczba w tys. sztuk	0	0
b) wartość wg ceny nabycia w tys. zł	0	0
c) wartość bilansowa w tys. zł	0	0
d) cel nabycia	0	0
e) przeznaczenie	0	0

Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych	31.12.2014	31.12.2013
a) nazwa (firma) jednostki, siedziba	0	0
b) liczba	0	0
c) wartość wg ceny nabycia	0	0
d) wartość bilansowa	0	0

Pozostałe kapitały	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 675	62 675
Zyski zatrzymane	6 299	5 996
	0	0
	0	0
	0	0

	0	0
Pozostałe kapitały, razem	68 974	68 671

W dniu 5 października 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

a/ Prezes Zarządu i członkowie Zarządu Spółki;

b/ Członkowie kadry kierowniczej Spółki;

c/ Pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki.

Spółka wyemituje 300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty) uprawniających do objęcia 300.000 akcji Spółki serii C, w tym 150.000 warrantów przeznaczają się dla Członków Zarządu.

Warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione po cenie 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy).

Warranty przydzielane będą w następujący sposób:

a/ za rok 2007 – maksymalnie 100.000 Warrantów, w tym 50.000 dla Członków Zarządu,

b/ za rok 2008 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w roku poprzednim, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w roku poprzednim),

c/ za rok 2009 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w latach poprzednich, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w latach poprzednich).

Przedmiotowa Uchwała oraz związane z nią Uchwały zostały zmienione na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16.06.2009r. – Program Motywacyjny został przedłużony do roku 2011. Obecna nazwa Programu to **Program Motywacyjny 2007/2011**

Zgodnie z par. 7 i 8 MSSF 2 łączna wartość godziwa wyemitowanych warrantów po ewentualnym uwzględnieniu skutków warunku 2 jest ujęta w kosztach wynagrodzeń.

Zgodnie z par. 15 MSSF 2 okres, w którym transakcja jest ujmowana w kosztach jest równy okresowi nabywania uprawnień. W przypadku warrantów emitowanych przez Spółkę okres ten będzie wynosił 2 lata.

W grudniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2007), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki. Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł za 1 akcję. W dniu 02.02.2009r. Zarząd dokonał przydziału 91.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych. W dniu 27.02.2009r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.700.000,00 zł do kwoty 9.791.000,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 91.000 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 300.000,00 zł na 209.000,00 zł, tj. o 91.000,00 zł.

W grudniu 2009 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 74.150 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2008), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.200r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 01.02.2010r. Zarząd dokonał przydziału 74.150 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 16.03.2010r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 9.848.159,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 74.150 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym

zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 209.000,00 zł do 134.850,00 zł, tj. o 74.150,00 zł.

W grudniu 2010 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 111.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2009), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 24.01.2011r. Zarząd dokonał przydziału 111.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2012 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 23.850 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2011), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 28.01.2013r. Zarząd dokonał przydziału 23.850 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

Dotychczasowe transze w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2007/2011:

za rok 2007 - w roku 2008 przydzielono 91.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 91.000 akcji serii C,

za rok 2008 – w roku 2009 przydzielono 74.150 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 74.150 akcji serii C,

za rok 2009 – w roku 2010 przydzielono 111.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 111.000 akcji serii C

za rok 2011 – w roku 2012 przydzielono 23.850 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 23.850 akcji serii C.

Łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji z puli 300.000 akcji serii C. Tym samym Program Motywacyjny 2007/2011 został zakończony (warunkowe podwyższenie kapitału zostało w całości zrealizowane, proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na dzień raportu został zakończony).

Udziały niekontrolujące	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) stan na początek roku	2 840	3 068
b) zwiększenia (z tytułu)		
nabycie/zbycie udziałów	-940	-228
udział w wyniku finansowym	-914	714
udział w wyniku finansowym	-26	-942
c) zmniejszenia (z tytułu)		
nabycie/zbycie udziałów	0	0
udział w wyniku finansowym	0	0
Udziały niekontrolujące na koniec roku	1 900	2 840

12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 947	1 795



a)	odniesionej na wynik finansowy	1 947	1 795
		470	0
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	0
2.	Zwiększenia	1 061	1 515
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 061	1 515
	wyceny należności	3	3
	wyceny kontraktów długoterminowych	9	452
	środki trwałe i WNiP	997	1 037
	pozostałych	52	23
		0	0
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
3.	Zmniejszenia	1 465	1 363
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 465	1 363
		0	0
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 543	1 947
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 543	1 947
	wyceny należności	3	4
	wyceny kontraktów długoterminowych	31	429
	środki trwałe i WNiP	1 435	1 475
	pozostałych	74	39
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw 21.4. długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
a)	stan na początek okresu	809	342
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	727	334
	rezerwa na świadczenia pracownicze	82	8
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0

b)	zwiększenia (z tytułu)	167	650
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	163	576
	rezerwa na świadczenia pracownicze	4	74
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	131	32
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	131	32
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	383	151
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	334	151
	rezerwa na świadczenia pracownicze	49	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	462	809
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	425	727
	rezerwa na świadczenia pracownicze	37	82
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw 21.5. krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
a)	stan na początek okresu	8 002	8 403
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 677	1 384
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 920	1 565
	rezerwy na kary umowne	3 279	3 850
	pozostałe	1 126	1 604
b)	zwiększenia (z tytułu)	3 761	3 444
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 276	988
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 538	1 601
	rezerwy na kary umowne	506	169
	pozostałe	441	686
c)	wykorzystanie (z tytułu)	1 570	1 177
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	302	523
	rezerwa na świadczenia pracownicze	161	314
	rezerwy na kary umowne	439	0
	pozostałe	668	340
d)	rozwiązanie (z tytułu)	3 399	2 668
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	436	172
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 319	858
	rezerwy na kary umowne	1 201	740
	pozostałe	443	898
e)	stan na koniec okresu	6 794	8 002
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 215	1 677
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 978	1 920
	rezerwy na kary umowne	2 145	3 279
	pozostałe	456	1 126

13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
f) wobec pozostałych jednostek	141	555
- kredyty i pożyczki	0	197
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	141	358
	141	358
	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
	0	0
	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	141	555

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) powyżej 1 roku do 3 lat	141	555
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	141	555

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	141	555
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	0	0
	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	141	555

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
b) Wobec pozostałych jednostek	64 685	48 022
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	3 732	3 967
kredyty i pożyczki	3 532	3 669
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	200	298
instrumenty pochodne	0	29

	200	269
	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	904	360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	37 553	31 829
- do 12 miesięcy	36 762	31 146
- powyżej 12 miesięcy	791	683
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 496	11 866
- zaliczki otrzymane na dostawy	10 163	17
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 080	8 870
- z tytułu wynagrodzeń	1 827	2 014
- inne (wg tytułów)	426	965
z tytułu leasingu finansowego	138	240
inne	288	725
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	64 685	48 022

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) walucie polskiej	60 652	42 852
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 033	5 170
wartość w tys. EUR	809	952
wartość w tys. PLN	3 449	3 922
wartość w tys. USD	167	63
wartość w tys. PLN	584	190
Wartość w tys. CZK		6 658
Wartość w tys. PLN		1 008
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	64 685	48 022

15. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	290	10
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	290	10
	280	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 522	708
- długoterminowe (wg tytułów)	98	179
dotacje rozliczane w czasie	98	179
	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 424	529
dotacje rozliczane w czasie	40	92
usługi w trakcie realizacji	2 384	399



inne	0	38
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 812	718

16. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
	197 486	220 560
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	197 486	220 560

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) kraj	197 081	220 560
b) eksport	405	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	197 486	220 560

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
	180	1 052
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	180	1 052

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) kraj	180	1 052
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	180	1 052

17. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) amortyzacja	2 854	3 034
b) zużycie materiałów i energii	79 875	86 752
c) usługi obce	65 480	71 303
d) podatki i opłaty	878	854
e) wynagrodzenia	34 668	34 639
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 590	7 455

g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 827	4 861
podróże służbowe	1 941	2 136
koszty reprezentacji i reklamy	647	993
ubezpieczenia	1 540	1 282
inne	699	450
Koszty według rodzaju, razem	196 172	208 898
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 930	735
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-8 701	-7 703
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 627	-10 346
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	176 914	191 584

18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 903	1 021
	1 201	684
	702	337
b) pozostałe, w tym:	2 657	2 288
odsprzedaż usług	179	689
rozwiązane odpisy aktualizujące	1 084	1 141
otrzymane odszkodowania	237	212
inne	1 157	246
	0	0
Inne przychody operacyjne, razem	4 560	3 309

Inne koszty operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	604	641
	548	413
	9	145
	47	83
b) pozostałe, w tym:	2 442	2 640
spisanie należności	472	189
koszty odsprzedawanych usług	158	620
szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych	115	96
koszty sądowe	389	205
darowizny	52	47
kary umowne i odszkodowania	616	856
inne koszty	640	627
Inne koszty operacyjne, razem	3 046	3 281

19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	1	1
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	1	1

Przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	667	636
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	667	636
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	667	636

Inne przychody finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	103	0
- zrealizowane	-39	0
- niezrealizowane	142	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	21
	0	0
c) pozostałe, w tym:	128	269
	128	265
	0	4
	0	0
	0	0
Inne przychody finansowe, razem	231	290

Koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) od kredytów i pożyczek	30	8
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	30	8
b) pozostałe odsetki	346	350
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	346	350
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	376	358

Inne koszty finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym:	157	273
- zrealizowane	82	211
- niezrealizowane	75	62
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
	0	0
c) pozostałe, w tym:	76	242
	0	47
	76	159
	0	36
	0	0
Inne koszty finansowe, razem	233	515

20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych

W 2014 roku pozycja nie występuje

21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Na dzień 31.12.2014 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres



prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy dla spółek zależnych PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. jak i dla ośrodka Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	2 891	8 067
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 664	866

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-147	195
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	-147	195

23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – pozycja nie występuje.

24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej

Zysk (strata) z działalności zaniechanej – pozycja nie występuje.
W okresie objętym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi nie zaniechano żadnego rodzaju działalności gospodarczej i zaniechanie takie nie jest planowane w następnym okresie.



25. Informacje o instrumentach finansowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nabyła i sprzedała aktywa przeznaczone do obrotu rozumiane jako aktywa finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące (z wyłączeniem instrumentów zabezpieczających).

Pożyczki udzielone i należności własne to aktywa finansowe (niezależnie od terminu ich wymagalności) powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych na cele inne niż nabycie instrumentów kapitałowych.

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) lokaty powyżej 3 m-cy	25	6
b) pożyczki udzielone	0	0

Przychody z tytułu odsetek	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0

Salda pożyczek na dzień 31.12.2014 wynoszą 0.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności rozumiane jako aktywa finansowe nie zakwalifikowane do kategorii pożyczki udzielone i należności własne (zakupione na rynku wtórnym), dla których zawarte kontrakty ustalają termin spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, a które jednostka zamierza i może utrzymać do terminu wymagalności w powyższych okresach nie występowały.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie występowały.

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu:

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) kredyty długoterminowe	0	197
b) kredyty krótkoterminowe	3 532	3 669
c) zobowiązania z tytułu leasingu długotermin.	141	358
d) zobowiązania z tytułu leasingu krótkotermin.	138	269

Na dzień 31.12.2014r. akcje notowane na aktywnych rynkach wartość 23 tys. (hierarchia wartości godziwej poziom 1) transakcje forward wynoszą 68 tys. po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa). Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana o powierzchni 2 114 m kwadratowych z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dokonano przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej (hierarchia wartości godziwej poziom 2) do kwoty 467 tys. tj. wzrost o 27 tys. Dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób cenę jednego metra kwadratowego w wysokości 221,02 zł, co dla całej nieruchomości dało wartość 467 tys. zł.

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward FWD 2482201 kupno	20-11-2014	807 500	EUR	4,2650	19-06-2015	3 443 987,50	mBank S.A.	39 748,74
2	Forward FWD 2482202 kupno	20-11-2014	323 000	EUR	4,2900	30-10-2014	1 385 670,00	mBank S.A.	15 112,11
3	FRD: FX1327500409	30-06-2014	200 000	EUR	4,2610	2015-06-30	42 000,00	mBank S.A.	12 779,35

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2010 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Spółka dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując bieżący monitoring oraz dywersyfikację instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian stóp procentowych oraz zmian kursów walut

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawiono w notach.

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z walutą EUR i USD.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według stóp zmiennych. Spółka zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiedni monitoring stanu zadłużenia.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce umowa o ubezpieczenie należności handlowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Spółki oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów.

26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 460	3 119
- na rzecz jednostek zależnych	2 460	3 119
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	9 500	9 500
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	9 500	9 500
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	11 960	12 619

Zobowiązania warunkowe rozumiane jako możliwe zobowiązanie, wynikające z przeszłych zdarzeń, którego istnienie dopiero zostanie potwierdzone przez zaistnienie lub jego brak jednego lub większej liczby zdarzeń przyszłych, nie podlegających całkowitej kontroli jednostki:

- gwarancja spłaty zobowiązań za firmę zależną PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys. zł,
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4.000 tys. zł dla Procom System SA na rzecz mBanku S.A.,
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz Banku BPH S.A. do kwoty 1 500 tys. zł,
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3.000 tys. zł dla MAWILUX S.A. na rzecz mBanku S.A.
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. zł dla ZEUS S.A. na rzecz mBanku S.A.

Posiadane przez spółkę linie gwarancyjne i ich wykorzystanie.

Spółka posiada na dzień 31.12.2014 łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wysokości 86.300 tys. zł.

Ponadto przeciw ELEKTROTIM SA został złożony pozew przez firmę ARS System Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 648 tys. zł, który według stanowiska ELEKTROTIM SA jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołaną wyżej kwotę.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami ZEUS S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji ZEUS S.A. w terminie 01.01.2015 do 31.12.2020 za cenę nabycia ustaloną w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki). Zarząd zawarł również umowy z dwoma akcjonariuszami PROCOM SYSTEM S.A. na zakup 300 000 akcji PROCOM SYSTEM S.A. w terminie do daty odbycia walnego zgromadzenia za 2015 rok za cenę nabycia ustaloną w oparciu o formułę dochodową.

27. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Grupa ELEKTROTIM oferuje swoje produkty na rynku robót budowlano-montażowym dla odbiorców publicznych i niepublicznych.

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w Grupie Elektrotim stanowią agregację struktury organizacyjnej Spółki, której część operacyjna została podzielona na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w pionach. Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Spółkę dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na trzy segmenty:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

- łączenie zostało przeprowadzone zgodnie z nadrzędną zasadą MSSF 8 „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego w którym prowadzi działalność”.
- segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze
- segmenty są podobne w:
 - * rodzaju produktów i usług

- * rodzaju procesów produkcyjnych
- * rodzaju lub grupach klientów na dane produkty i usługi
- * metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

Zastosowane zasady pomiaru informacji dotyczących segmentów są zgodne z zasadami wynikającymi z polityki rachunkowości Spółki.

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlnych,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła w obiektach:
 - przemysłowych
 - mieszkaniowych
 - użyteczności publicznej
 - magazynowych
 - sportowych
 - wojskowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice SN typu SM6,
- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY, szafy oświetlenia ulicznego typu SOT,
- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli dostępu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,

- systemy EiB,
- systemy telekomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

- serwis aparatury niskiego napięcia,
- prace pomiarowo - kontrolne telemekhaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- pomiary elektryczne.

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

o Sieci elektryczne w tym:

- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych.

o Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe
- radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- systemy radarowe,
- systemy antenowe,
- inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

- oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie pionowe
- organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa
- urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego
- projekty organizacji ruchu.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

- obsługa, modernizacja i konserwacja sygnalizacji świetlnych,
- obsługa i konserwacja oświetlenia dróg i placów,
- obsługa, modernizacja i konserwacja oświetlenia zewnętrznego i iluminacji obiektów,
- konserwacja instalacji siły światła,
- sterowniki sygnalizacji świetlnej.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

c) Systemy:

- automatyki dla energetyki wytwórczej,
- automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- informatyki przemysłowej,
- automatyki dla przemysłu.

**d) Sieci wysokich napięć, w tym:**

- linie energetyczne WN napowietrzne
- linie energetyczne WN kablowe
- elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ)
- telemechanika
- systemy nadrzędne
- stacje WN/SN

Wymienione produkty są oferowane przez Pion Wysokich Napięć

Produkty oferowane przez Segment Automatyka**a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej**

- system automatyki dla bloku energetycznego
- system automatyki instalacji uzdatniania wody i oczyszczania ścieków
- system automatyki instalacji podawania paliwa, odpopielania i odżużlania
- system automatyki układów ciepłowniczych
- system automatyki układów sprężarkowych
- system automatyki instalacji oczyszczania spalin
- projekt automatyki bloku energetycznego i instalacji pomocniczych
- system automatyki małych instalacji w energetyce
- usługi serwisowe.

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

- instalacje automatyki i elektryki dla oczyszczalni ścieków
- instalacje automatyki i elektryki dla stacji uzdatniania wody
- instalacje automatyki i elektryki dla układów pompowych
- system automatyki dla oczyszczalni ścieków
- system automatyki dla stacji uzdatniania wody
- system automatyki dla układów pompowych
- system monitoringu sieci wodnych i kanalizacyjnych

- projekt automatyki dla oczyszczalni ścieków
- projekt automatyki dla stacji uzdatniania wody
- usługi serwisowe
- system ochrony i monitoringu ryb – Neptun
- skaner do monitorowania przepławek.

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Przemysłowej oraz Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

- CERTAN PQ-100 - miernik wskaźników jakości energii elektrycznej
- rejestrator zakłóceń
- system nadzoru układu elektroenergetycznego i bilansowania energii
- system rejestracji zakłóceń i analizy jakości energii elektrycznej
- system eksploatacji sieci i urządzeń
- usługi serwisowe.

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

- SKSR System Kontroli Strat Rozruchowych

- MESKAN Modułowy System Kontroli Eksploatacji
- VECTAN System Kontroli Eksploatacji Urządzeń
- PROMAN System wizualizacji i wspomagania zarządzania procesami produkcji)
- CERTAN SYSTEM
- interfejsy komunikacyjne
- wykonywanie oprogramowania na zamówienie
- serwisowanie produktów własnych.

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki, Zakład Automatyki Przemysłowej i Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

Segmenty działalności	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2013
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	107 224	56 586	33 676	132 436	53 754	34 370
Przychody w ramach i od innych segmentów	7 879	1 289	3 092	15 027	2 289	4 774
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	105 931	51 695	31 548	133 141	47 418	33 115
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 172	6 180	5 220	14 322	8 625	6 029

Aktywa segmentów

Spółka nie analizuje aktywów i zobowiązań segmentu w wykorzystywanych przez Zarząd zestawieniach do celów operacyjnych i analitycznych, gdyż nie dokonuje się przyporządkowania do segmentu aktywów i zobowiązań.

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

Informacja o wiodących klientach**Główni odbiorcy**

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	Skanska S.A.	9
2	TAURON Dystrybucja S.A.	9
3	BUDIMEX S.A. Oddział Budownictwa Komunikacyjnego Północ w Warszawie	5
4	Spec Bau Polska sp. z o.o.	3
5	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	3
6	Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu	3
7	Wasko S.A.	3
8	Pozostali	65
	Razem:	100

28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej tj. różnicy pomiędzy sumą aktywów, a kapitałami obcymi firmy, podzielonej przez liczbę akcji.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.

Zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych z danego okresu. Średnioważona liczba akcji zwykłych jest obliczana jako suma liczby akcji z końca każdego miesiąca danego okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji z danego okresu powiększoną o średnioważoną potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne

NAKLADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP	Plan 2014 w tys. zł	Wykonanie 2014 w tys. zł	Wykonanie w %
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	900	93	10
Maszyny, urządzenia, środki transportu	3.323	1.451	44
Wartości niematerialne i prawne	1.800	249	14
Łącznie	6.023	1.793	30

Spółka posiada wystarczające środki własne na sfinansowanie ww. wydatków inwestycyjnych.

31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt.6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. i ZEUS S.A. W roku 2014 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	164
b) zobowiązania	173	824
c) przychody	84	388
d) zakupy	3 725	4 501

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	161
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	73	249
d) zakupy	6	14

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	74	462
b) zobowiązania	271	201
c) przychody	1 082	3 904
d) zakupy	1 593	4 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	812
b) zobowiązania	15	1
c) przychody	109	17
d) zakupy	13	324

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	177
d) zakupy	86	12

Transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę generalną na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących Spółkę, jak również uzależniających ją od zakupów tylko od tego dostawcy. W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru z pośród kilku najkorzystniejszych ofert.

W roku 2014 r. osobom wymienionym w § 2 p.6 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w nocie nr 10 dodatkowych informacji.

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2014 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.

33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty		
	31.12.2014	31.12.2013
a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	116	120
b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	145	143
Zatrudnienie ogółem	261	263

34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta

10. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) Zarząd		
Andrzej Diakun	591	434
Dariusz Połetek	0	109
Mirosław Nowakowski	0	120
Sławomir Cieśla	455	209
Zbigniew Pawlik	260	159
Rada Nadzorcza		
b) Krzysztof Folta	30	30
Wojciech Kowalski	20	20
Jan Walulik	20	20
Wiktor Wieczorkowski	0	10
Mateusz Rodzynkiewicz	20	10
Stefan Dziedziul	0	10
Janusz Rybka	20	0

35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej

Spółka nie udzieliła zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym.

36. Propozycja podziału zysku/straty

Informacje dotyczące podziału zysku za rok 2014 zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2014.

37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta

Informacje dotyczące wynagrodzenia Biegłego Rewidenta zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2014.

38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta nie osiągnęła wartości 100 % w związku z czym nie korygowano sprawozdania wskaźnikiem inflacji.

41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie

Spółka od roku 2009 sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W 2013 roku uległy zmianie zasady co do szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne w oparciu o wskaźniki szkodowości dla poszczególnych grup produktowych oraz proporcjonalności rozwiązywania rezerw na naprawy gwarancyjne.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na wielkość prezentowanych danych finansowych i zapewniają porównywalność danych finansowych.

42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem, od dnia 01.01.2014 r. nie dokonano zmian w polityce rachunkowości.

43. Dokonane korekty błędów podstawowych

Nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.

44. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

Podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

Umowy o usługę budowlaną

W przypadku realizowanych przez spółkę umów Spółka stosuje postanowienia MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną" i wykazuje w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży na podstawie pomiaru stopnia zaawansowania ich realizacji (ustalonego w proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do końca okresu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy). W ich przypadku istnieje ryzyko, iż Spółka niewłaściwie oszacowała koszty wytworzenia, wystąpią zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, wystąpią błędy w zarządzaniu realizacją zadania lub błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, realizacja zadania wystąpi ze zwłoką lub opóźnieniem. Skutkiem tych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Odpisy aktualizujące wartość firmy (wartość udziałów/akcji w spółkach zależnych)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metodą DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2014 roku i może ulec zmianie w zależności od osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnym roku.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 31.03.2015 r.

Sporządził:



Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu



Andrzej Diakun

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla