



**RAPORT OKRESOWY
SKONSOLIDOWANY**

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za I kwartał 2015 roku

Wrocław, dnia 14 maja 2015 r.

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	4
4. Segmenty działalności	4
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Wartości niematerialne i prawne	23
2. Wartość firmy	25
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26
4. Inne aktywa długoterminowe	28
5. Zapasy	29
6. Należności krótkoterminowe	30
7. Inwestycje krótkoterminowe	30
8. Kapitał własny	31
9. Rezerwy na zobowiązania	31
10. Zobowiązania krótkoterminowe	33
1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	36
2. Segmenty działalności	37
3. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	41
4. Niepewność szacunków	42
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
5. Wartości niematerialne i prawne	52
6. Wartość firmy	54
7. Rzeczowe aktywa trwałe	55
8. Inne aktywa długoterminowe	57
9. Zapasy	58
10. Należności krótkoterminowe	59
11. Inwestycje krótkoterminowe	60
12. Kapitał własny	61
13. Rezerwy na zobowiązania	61
14. Zobowiązania krótkoterminowe	63
15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	66
16. Segmenty działalności	67
17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	70
18. Niepewność szacunków	71

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 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 4321 Z 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 rok

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.03.2015 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 31.03.2015r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację Grupy ELEKTROTIM na dzień 31.03.2015 r. i 31.12.2014 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 31.03.2015 r. oraz dnia 31.03.2014 r.

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

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

Dokonano korekty prezentacyjnej danych w związku z wprowadzeniem z dniem 01.01.2009 roku (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z 17.06.2008 r.) nowej polityki rachunkowości zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości /Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze wprowadzenie standardów interpretacji lub zmian, które nie weszły w życie.

2.4. Kontynuacja działalności

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

2.5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007r.),
- MAWILUX S.A. (jednostka zależna od 08.10.2010r.),
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 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 Spółki i walutą prezentacji niniejszego 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 Grupę 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.

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, pomniejszonych o 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 lat |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych | - od 3 do 5 lat |

5.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia 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 przejścia.

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 do 3 lat |
| - środki transportu | - | od 2,5 do 9 lat |
| - inne środki trwałe | - | od 2 do 7 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), zdadne 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. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 180 dni od terminu wymagalności, dokonywane są raz na kwartał, wg stanu na koniec każdego kwartału. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
2. w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego dokonywany jest odpis aktualizacyjny. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
3. 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 rejestru handlowego.

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 2014, które zostały zaprezentowane poniżej.

	Przed zmianą	Po zmianie	31-03-2014	
			Przed zmianą	Po zmianie
I.	Kapitał własny	Kapitał własny	85 979	85 979
1.	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	9 983	9 983
	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	
2.				
	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	
3.				
	Kapitał zapasowy		62 828	
4.				
a)	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		62 675	
b)	pozostałe kapitały zapasowe		153	

5.	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe		8 267	
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		5 112	
		Pozostałe kapitały		76 207
8.	Zysk (strata) netto	Zysk (strata) netto	-2 485	-2 485
9.	Udziały niekontrolujące	Udziały niekontrolujące	2 274	2 274

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 odnoszona jest w koszty metodą liniową 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 zdane 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 za 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 2007 r. 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. Zysk netto należący do udziałów niekontrolujących wykazywany w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpił.

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.

WYBRANE DANE FINANSOWE**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2015r.**

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
kurs średnioroczny	4,1489	4,1894	4,1893
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,0890	4,1713	4,2623

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2015/ 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014 / 31.12.2014	01.01.- 31.03.2015/ 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014 / 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 399	38 585	11 666	9 210
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 710	-2 293	-412	-547
III. Zysk (strata) brutto	-1 951	-2 615	-470	-624
IV. Zysk (strata) netto	-1 542	-2 485	-372	-593
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 893	-6 094	-2 626	-1 455
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 002	-501	-242	-120
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 587	414	-383	99
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 482	-6 181	-3 250	-1 475
IX. Aktywa, razem	136 158	158 367	33 299	37 155
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 921	76 437	13 676	17 933
XI. Zobowiązania długoterminowe	268	141	66	33
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	43 770	64 685	10 704	15 176
XIII. Kapitał własny	80 237	81 930	19 623	19 222
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 441	2 342
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)	-0,15	-0,25	-0,04	-0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,15	-0,25	-0,04	-0,06
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,04	8,21	1,97	1,93
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,04	8,21	1,97	1,93
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,75	0,00	0,18

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2015 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
kurs średnioroczny	4,1489	4,1894	4,1893
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,0890	4,1713	4,2623

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2015/ 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014 / 31.12.2014	01.01.- 31.03.2015/ 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014 / 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 604	23 237	7 617	5 547
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 134	-1 327	-273	-317
III. Zysk (strata) brutto	-281	1 634	-68	390
IV. Zysk (strata) netto	-92	1 808	-22	432
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 145	-6 004	-2 445	-1 433
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	396	3 087	95	737
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 749	-2 917	-2 350	-696
IX. Aktywa, razem	113 213	125 242	27 687	29 384
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 474	46 411	8 431	10 889
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 940	40 414	6 833	9 482
XIII. Kapitał własny	78 739	78 831	19 256	18 495
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 441	2 342
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)	-0,01	0,18	0,00	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	0,18	0,00	0,04
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,89	7,90	1,93	1,85
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,89	7,90	1,93	1,85
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,75	0,00	0,18

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r.**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys.)

Aktywa	31.03.2015	31.12.2014
I. Aktywa trwałe	35 691	34 846
1. Wartości niematerialne i prawne	147	166
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 908	7 908
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23 166	22 725
4. Inwestycje długoterminowe	490	490
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	23	23
- udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	23	23
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	3 980	3 557
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 300	2 889
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	680	668
II. Aktywa obrotowe	100 467	123 521
1. Zapasy	5 839	5 131
2. Należności krótkoterminowe	57 036	67 752
a) Należności z tytułu dostaw	52 930	64 972
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31	0
c) Pozostałe należności	4 075	2 780
3. Inwestycje krótkoterminowe	26 691	40 241
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	0	68
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 691	40 173
4. Inne aktywa krótkoterminowe	10 901	10 397
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	136 158	158 367

Pasywa	31.03.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny	80 237	81 930
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	70 047	68 974
3. Zysk (strata) netto	-1 542	1 073
4. Udziały niekontrolujące	1 749	1 900
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 921	76 437
1. Rezerwy na zobowiązania	9 969	8 799
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 594	1 543
b) Pozostałe rezerwy	8 375	7 256
- długoterminowe	418	462
- krótkoterminowe	7 957	6 794
2. Zobowiązania długoterminowe	268	141
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	268	141
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	43 770	64 685
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	25 654	37 553
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 512	3 732
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	904
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 604	22 496
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 914	2 812
a) długoterminowe	98	98
b) krótkoterminowe	1 816	2 714
III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	136 158	158 367

	31.03.2015	31.12.2014
Wartość księgowa	80 237	81 930
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,04	8,21
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,04	8,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.)	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014
1. Przychody netto ze sprzedaży	48 399	38 585
Przychody netto ze sprzedaży produktów	48 366	38 555
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33	30
2. Koszt własny sprzedaży	45 625	36 192
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 598	36 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27	20
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 774	2 393
4. Koszty sprzedaży	2 089	1 907
5. Koszty ogólnego zarządu	2 010	2 166
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 325	-1 680
7. Pozostałe przychody operacyjne	368	658
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40	11
Dotacje	11	25
Inne przychody operacyjne	317	622
8. Pozostałe koszty operacyjne	753	1 271
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	616	1 101
Inne koszty operacyjne	137	170
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 710	-2 293
10. Przychody finansowe	263	177
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	133	160
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	52	0
Inne	78	17
11. Koszty finansowe	504	499
Odsetki	64	108
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	343	0
Inne	97	391
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 951	-2 615
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0
15. Zysk (strata) brutto	-1 951	-2 615
16. Podatek dochodowy	-360	109
część bieżąca	0	77
część odroczone	-360	32
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		0
18. Udziały niekontrolujące	49	239
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 542	-2 485
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21. Zysk (strata) netto	-1 542	-2 485

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
1. Zysk (strata) netto	-1 542	-2 485
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	-1 542	-2 485

	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	2 016	5 709
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,57
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,57

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys.)	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-1 542	-2 485
2. Korekty razem	-9 351	-3 609
- Udziały niekontrolujące	-49	-239
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	693	760
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-126	-118
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	181	-11
- Podatek dochodowy naliczony	97	127
- Podatek dochodowy zapłacony	-874	-604
- Zmiana stanu rezerw	1 170	-533
- Zmiana stanu zapasów	-708	534
- Zmiana stanu należności	10 717	13 405
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 714	-19 758
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 826	2 841
- Inne korekty	88	-13
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 893	-6 094
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0
1. Wpływy	196	133
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66	11
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	130	122
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	130	122
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	1 198	634
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 198	634
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	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 002	-501
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0
1. Wpływy	0	1 618

- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
- Kredyty i pożyczki	0	1 618
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	0	0
2. Wydatki	1 587	1 204
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	102	327
- Spłaty kredytów i pożyczek	1 440	716
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	3	125
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	38	32
- Odsetki	4	4
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 587	414
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 482	-6 181
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 482	-6 181
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	40 173	28 635
Środki pieniężne na koniec okresu	26 691	22 454
o ograniczonej możliwości dysponowania		

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys.					
1. Stan na początek okresu	9 983	70 047	0	1 900	81 930
2. Zwiększenia	0	461	-1 542	0	-1 081
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	461	-1 542	0	-1 081
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-1 542	0	-1 542
pozostałe	0	461	0	0	461
3. Zmniejszenia	0	461	0	151	612
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	461	0	0	461
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	0	151	151
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	102	102
inne	0	0	0	49	49
4. Stan na koniec okresu	9 983	70 047	-1 542	1 749	80 237

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014


w tys.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983	76 207	0	2 840	89 030
2. Zwiększenia	0	1 511	-2 485	3	-971
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	1 511	-2 485	3	-971
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-2 485	0	-2 485
pozostałe	0	1 511	0	3	1 514
3. Zmniejszenia	0	1 511	0	569	2 080
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	1 511	0	569	2 080
nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0
inne	0	1 511	0	569	2 080
4. Stan na koniec okresu	9 983	76 207	-2 485	2 274	85 979

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	137	155
- oprogramowanie komputerowe	137	155
c) inne wartości niematerialne i prawne	10	11
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	147	166

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) własne	147	166
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	147	166

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2015 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	151	0	5 034	0	5 185
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	6	0	6
zakup	0	0	6	0	6
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	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
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	151	0	5 040	0	5 191
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	151	0	4 869	0	5 020
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	24	0	24
planowanych odpisów	0	0	24	0	24
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	151	0	4 893	0	5 044
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	147	0	147

ELEKTROTIM S.A. – Rozszerzone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2015 r. 

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
- jednostek zależnych	5 512	5 512
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	7 908	7 908
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Wartość bilansowa, razem	7 908	7 908

Z dniem 01.04.2012r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012r. 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 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. 31.12.2014r. 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%.

W I kwartale 2015 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	22 954	22 513
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 685	10 842
- urządzenia techniczne i maszyny	2 468	2 409
- środki transportu	4 248	3 737
- inne środki trwałe	493	465
b) środki trwałe w budowie	212	212
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 166	22 725

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2015 rok						
	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	14 805	8 239	10 293	2 044	40 441
b) zwiększenia (z tytułu)	0	-14	259	824	82	1 151
zakup	0	-15	191	737	82	995
nabycie spółki zależnej	0	0	68	87	0	
	0	1	0	0	0	1
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	0	365	0	358
sprzedaż i likwidacja	0	-7	0	365	0	358
	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 798	8 498	10 752	2 126	41 234
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 955	5 831	6 556	1 578	17 920
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	157	198	-50	55	360
planowanych odpisów	0	157	198	261	55	671
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
sprzedaż i likwidacja	0	0	0	311	0	311
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	4 112	6 029	6 506	1 633	18 280
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	10 686	2 469	4 246	493	22 954

ELEKTROTIM S.A. – Rozszerzone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2015 r.



4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 889	3 145
a) odniesionych na wynik finansowy	2 889	3 145
	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	2 698	2 646
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 395	2 646
odpisy aktualizujące należności	404	382
odpisy aktualizujące zapasy	73	72
niewypłacone wynagrodzenia	15	44
rezerwa na świadczenia pracownicze	397	364
rezerwa na naprawy gwarancyjne	464	456
inne	1 038	1 324
MSR / MSSF	4	4
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	303	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	2 287	2 902
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 287	2 902
odwrócenia się różnic przejściowych	1 265	1 234
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:	3 300	2 889
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 300	2 889
	odpisy aktualizujące należności	446	406
	odpisy aktualizujące zapasy	73	72
	niewypłacone wynagrodzenia	15	44
	rezerwa na świadczenia pracownicze	480	390
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	462	510
	inne	1 510	1 461
	MSR / MSSF	11	6
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	303	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) materiały	1 157	716
b) półprodukty i produkty w toku	2 620	2 485
c) produkty gotowe	26	25
d) towary	1 201	1 181
e) zaliczki na dostawy	835	724
Zapasy, razem	5 839	5 131
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	516	516
Zapasy, razem brutto	6 355	5 647

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	516	760
	0	0
a) zwiększenia	0	125
b) wykorzystanie	0	46
c) rozwiązanie	0	323
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	516	516
materiały	438	438
towary, inne	78	78

W I kwartale 2015 roku Grupa ELEKTROTIM nie dokonała aktualizacji wartości zapasów.

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
b) należności od pozostałych jednostek	57 036	67 752
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	52 930	64 972
do 12 miesięcy	50 492	62 804
powyżej 12 miesięcy	2 438	2 168
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31	0
- Pozostałe należności, w tym:	4 075	2 780
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 547	1 917
nadwyżka ZFŚS	0	77
inne	1 528	786
dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	57 036	67 752
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 209	5 618
Należności krótkoterminowe brutto, razem	63 245	73 370

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	5 618	4 269
a) zwiększenia (z tytułu)	616	2 511
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	470	2 317
b) zmniejszenia (z tytułu)	25	1 162
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	0	369
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	0	609
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 209	5 618

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
f) w pozostałych jednostkach	0	68
- 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)	0	68
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 691	40 173
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 614	12 088
- inne środki pieniężne	18 052	28 060
- inne aktywa pieniężne	25	25
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	26 691	40 241

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015
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

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 543	1 947
a) odniesionej na wynik finansowy	1 543	1 947
	465	470
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	1 136	1 061
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 136	1 061
wyceny należności	35	3
wyceny kontraktów długoterminowych	63	9
środki trwałe i WNiP	1 000	997
pozostałych	38	52
	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	1 085	1 465
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 085	1 465
		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	1 594	1 543
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 594	1 543
	wyceny należności	35	3
	wyceny kontraktów długoterminowych	56	31
	środki trwałe i WNiP	1 438	1 435
	pozostałych	65	74
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	462	809
rezerwy na naprawy gwarancyjne	425	727
rezerwa na świadczenia pracownicze	37	82
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	167
rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	163
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	4
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	131
rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	131
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	44	383
rezerwy na naprawy gwarancyjne	44	334
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	49

rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
e) stan na koniec okresu	418	462
rezerwy na naprawy gwarancyjne	381	425
rezerwa na świadczenia pracownicze	37	37
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) stan na początek 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
b) zwiększenia (z tytułu)	1 866	3 761
rezerwy na naprawy gwarancyjne	221	1 276
rezerwa na świadczenia pracownicze	593	1 538
rezerwy na kary umowne	0	506
pozostałe	1 052	441
c) wykorzystanie (z tytułu)	384	1 570
rezerwy na naprawy gwarancyjne	46	302
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	161
rezerwy na kary umowne	0	439
pozostałe	338	668
d) rozwiązanie (z tytułu)	319	3 399
rezerwy na naprawy gwarancyjne	112	436
rezerwa na świadczenia pracownicze	174	1 319
rezerwy na kary umowne	33	1 201
pozostałe	0	443
e) stan na koniec okresu	7 957	6 794
rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 278	2 215
rezerwa na świadczenia pracownicze	2 397	1 978
rezerwy na kary umowne	2 112	2 145
pozostałe	1 170	456

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
b) Wobec pozostałych jednostek	43 770	64 685
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 512	3 732
kredyty i pożyczki	2 091	3 532
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	421	200

instrumenty pochodne	223	0
	198	200
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 654	37 553
- do 12 miesięcy	24 857	36 762
- powyżej 12 miesięcy	797	791
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 604	22 496
- zaliczki otrzymane na dostawy	9 973	10 163
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 465	10 080
- z tytułu wynagrodzeń	1 722	1 827
- inne (wg tytułów)	444	426
z tytułu leasingu finansowego	100	138
inne	344	288
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	43 770	64 685

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 2009 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. Spółka nie zawiera umów o charakterze finansowych instrumentów pochodnych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych do zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym za wyjątkiem transakcji typu forward.

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 niewypełnienia 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 COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUN AG POLSKA oraz Atradius Credit Insurance NV S.A 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.

Na dzień 31.03.2015r. wartość akcji notowanych na aktywnych rynkach wynosi 23 tys. zł (hierarchia wartości godziwej poziom 1), transakcje forward wynoszą 223 tys. zł po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa). Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana o powierzchni 2.114m² z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy 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 (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	FRD: FX1327500409	2014-06-30	200 000	EUR	4,2610	2015-06-30	95 000,00	mBank S.A.	-25 386,91
2	FRD: FX1327500409	2015-01-23	150 000	EUR	4,2740	2015-06-30	17 000,00	mBank .A..	-26 043,66

3	FRD: FX1327500409	2015-03-17	350 000	EUR	4,2188	2015-06-30	10 000,00	Raiffeisen Polbank S.A.	-22 193,88
4	Forward FWD 2482201 kupno	2014-11-20	807 500	EUR	4,2650	19-06-2015	3 443 987,50	mBank S.A.	-134 644,04
5	Forward FWD 2482202 kupno	2014-11-20	323 000	EUR	4,2900	30-10-2014	1 385 670,00	mBank S.A.	-53 282,36
6	Forward FWD 2567376 kupno	2015-01-15	270 000	EUR	4,3744	30-09-2015	1 181 088,00	mBank S.A.	-68 753,25
7	Forward FWD 2594773 kupno	2015-02-02	950 000	USD	3,7086	31-08-2015	3 523 170,00	mBank S.A.	106 932,08

1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	11 960	11 960
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	11 960	11 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	2 460
	9 500	9 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	11 960	11 960

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 na rzecz mBanku S.A.
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz Baku 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.

Ponadto przeciw ELEKTROTIM S.A. został złożony pozew przez firmę ARS System Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 648 tys. zł, który według stanowiska ELEKTROTIM S.A. jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołana 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 od 01.01.2015r. do 31.12.2020r. za cenę nabycia ustalana w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczony 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 ustaloną w oparciu o formułę dochodową.

2. 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 struktur organizacyjnych Spółek, 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 Spółki 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

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

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 WN, SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych WN/SN i SN/nn,

- projekty EAZ,
- 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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Instalacji Elektrycznych**.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- 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:

a) Sieci elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Sieci Elektrycznych**.

b) 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**.

c) 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**.

d) 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 i światła,
- sterowniki sygnalizacji świetlnej.

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia**.

e) 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 **Zakład Linii Wysokich Napięć i Zakład Stacji Elektroenergetycznych**.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytórczej

- 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.- 31.03.2015	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2014
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	29 318	9 753	9 295	19 829	10 697	8 029
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	2 945	771	339	1 521	13	627
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31 069	10 122	8 462	20 554	10 242	7 537
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 194	402	1 172	796	468	1 119

Aktywa segmentów

Spółka nie analizuje aktywów i zobowiązań segmentu wykorzystywanych przez Zarząd, gdyż nie dokonuje się przyporządkowania do segmentu aktywów lub zobowiązań

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

3. 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 § 2 pkt.6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A. W I kwartale 2015 roku Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązаныmi są PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	4	0
b) zobowiązania	0	173
c) przychody	0	84
d) zakupy	1 483	3 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	73
d) zakupy	1	6

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	448	74
b) zobowiązania	40	271
c) przychody	464	1 082
d) zakupy	339	1 593

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX SA	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	2	0
b) zobowiązania	11	15
c) przychody	2	109
d) zakupy	9	13

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	158	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	432	86

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 spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

4. 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 następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2015 r.**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ELEKTROTIM S.A.**

(w tys. zł)

Aktywa	31.03.2015	31.12.2014
I. Aktywa trwałe	39 233	38 731
1. Wartości niematerialne i prawne	103	113
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	12 683	12 348
4. Inwestycje długoterminowe	22 239	22 239
a) Nieruchomości inwestycyjne		
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	22 239	22 239
a) W jednostkach powiązanych	22 239	22 239
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	22 239	22 239
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		
inne		
b) W pozostałych jednostkach		
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	1 812	1 635
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 167	1 002
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	
c) Inne aktywa długoterminowe	645	633
II. Aktywa obrotowe	73 980	86 511
1. Zapasy	3 564	3 409
2. Należności krótkoterminowe	38 745	42 651
2.1. Od jednostek powiązanych	450	74
a) Należności z tytułu dostaw	450	74
b) Pozostałe należności		
2.2. Od pozostałych jednostek	38 295	42 577
a) Należności z tytułu dostaw	35 565	40 600
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31	
c) Pozostałe należności	2 699	1 977
3. Inwestycje krótkoterminowe	25 291	35 095
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	0	55
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		55
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 291	35 040
4. Inne aktywa krótkoterminowe	6 380	5 356
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	113 213	125 242

Pasywa	31.03.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny	78 739	78 831
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	62 285	62 285
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 285	62 285
b) pozostałe kapitały zapasowe		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	3 701	3 701
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 862	
8. Zysk (strata) netto	-92	2 862
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 474	46 411
1. Rezerwy na zobowiązania	6 534	5 997
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772	796
b) Pozostałe rezerwy	5 762	5 201
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	5 762	5 201
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	27 940	40 414
3.1. Wobec jednostek powiązanych	209	285
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	209	285
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	27 731	40 129
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	15 103	21 103
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	150	
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		704
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 478	18 322
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Pasywa razem	113 213	125 242

(w tys. zł)	31.03.2015	31.12.2014
Wartość księgowa	78 739	78 831
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,89	7,90
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,89	7,90

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ELEKTROTIM S.A.

(wariant kalkulacyjny w tys)	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
1. Przychody netto ze sprzedaży	31 604	23 237
od jednostek powiązanych	466	627
Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 590	23 232
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14	5
2. Koszt własny sprzedaży	30 666	22 880
jednostkom powiązanym	400	597
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 652	22 875
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	5
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	938	357
4. Koszty sprzedaży	1 202	818
5. Koszty ogólnego zarządu	893	974
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 157	-1 435
7. Pozostałe przychody operacyjne	68	441
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5
Dotacje		5
Inne przychody operacyjne	68	431
8. Pozostałe koszty operacyjne	45	333
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		234
Inne koszty operacyjne	45	99
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 134	-1 327
10. Przychody finansowe	1 210	3 364
Dywidendy i udziały w zyskach	1 020	3 218
od jednostek powiązanych	1 020	3 218
Odsetki	113	146
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	52	
Inne	25	
11. Koszty finansowe	357	403
Odsetki	30	56
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	257	
Inne	70	347
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.		
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-281	1 634
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.		
15. Zysk (strata) brutto	-281	1 634
16. Podatek dochodowy	-189	-174
część bieżąca		
część odroczone	-189	-174
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		
18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-92	1 808
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
20. Zysk (strata) netto	-92	1 808

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. zł

	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
1. Zysk (strata) netto	-92	1 808
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	-92	1 808

	01.01.-31.03.2015	01.01.-31.03.2014
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	962	10 245
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,10	1,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,10	1,03

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ELEKTROTIM S.A.

(metoda pośrednia w tys. zł)	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-92	1 808
II. Korekty razem	-10 053	-7 812
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	383	413
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 146	-3 333
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	205	-5
7. Podatek dochodowy naliczony	0	
8. Podatek dochodowy zapłacony	-735	
9. Zmiana stanu rezerw	537	3
10. Zmiana stanu zapasów	-155	589
11. Zmiana stanu należności	3 907	3 488
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 847	-11 774
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 202	2 807
14. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 145	-6 004
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 146	3 338
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 146	3 333
a) w jednostkach powiązanych	1 020	3 218
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	1 020	3 218
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	126	115
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	126	115
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	750	251
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	750	251

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niem. i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	nabycie aktywów finansowych		
-	pozostałe		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	pozostałe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
5.			
3.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	396	3 087
III.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1.	Wpływy	0	0
-	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
-	Kredyty i pożyczki		
-	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
-	Inne wpływy finansowe		
2.	Wydatki	0	0
-	Nabycie akcji (udziałów) własnych		
-	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
-	Spłaty kredytów i pożyczek		
-	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
-	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
-	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
-	Odsetki		
-	Inne wydatki finansowe		
3.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	-9 749	-2 917
	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 749	-2 917
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
	Środki pieniężne na początek okresu	35 040	24 352
	Środki pieniężne na koniec okresu	25 291	21 435
	o ograniczonej możliwości dysponowania		

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285			3 701			75 969
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	2 862	-92	2 770
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	0	2 862	-92	2 770
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu									2 862	-92	2 770
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) podziału zysku / pokrycie straty											0
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nabycie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	3 701	2 862	-92	78 739

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285			592	10 596		83 456
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 808	1 808
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	0	0	1 808	1 808
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										1 808	1 808
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) podziału zysku / pokrycie straty											0
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
dywidendę											0
podwyższenie kapitału											0
											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	592	10 596	1 808	85 264

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**5. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	103	113
- oprogramowanie komputerowe	103	113
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	103	113

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) własne	103	113
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	103	113

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2015 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 03-2015 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		2 980		2 989
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	6	0	6
zakup			6		6
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	2 986	0	2 995
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 868		2 877
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	15	0	15
planowanych odpisów			15	0	15
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 883	0	2 892
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0
- zwiększenia					0
- zmniejszenia					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	103	0	103

6. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Napięć Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 396	2 396
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
Wartość bilansowa, razem	2 396	2 396

Z dniem 01.04.2012r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012r. proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną ELEKTROMONT BETA S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejście 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 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%.

W I kwartale 2015 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	12 471	12 136
- grunty	2528	2528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 200	6 326
- urządzenia techniczne i maszyny	1 442	1 406
- środki transportu	1 900	1 515
- inne środki trwałe	401	361
b) środki trwałe w budowie	212	212
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 683	12 348

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2015						
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 03- 2015						
	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	2 528	9 465	4 770	4 119	1 441	22 323
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	149	471	82	702
zakup			149	471	82	702
nabycie spółki zależnej						
przyjęcie z inwestycji						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
sprzedaż i likwidacja						0
						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 465	4 919	4 590	1 523	23 025
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		3 139	3 364	2 604	1 080	10 187
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	126	112	87	42	367
planowanych odpisów		126	112	87	42	367
nabycie spółki zależnej						
sprzedaż i likwidacja						0
						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 265	3 476	2 691	1 122	10 554
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenia						0
- zmniejszenia						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	2 528	6 200	1 443	1 899	401	12 471

ELEKTROTIM S.A. – Rozszerzone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2015 r. 

8. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.03.2015	31.12.2014
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 002	868
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 002	868
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	1 167	1 002
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 167	1 002
	odpisy aktualizujące należności	226	231
	odpisy aktualizujące zapasy	73	72
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	356	259
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	337	322
	inne	175	118
	MSR / MSSF		
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3.	Zmniejszenia	1 002	868
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 002	868
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 002	868
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 167	1 002
a) odniesionych na wynik finansowy	1 167	1 002
odpisy aktualizujące należności	226	231
odpisy aktualizujące zapasy	73	72
niewypłacone wynagrodzenia		
rezerwa na świadczenia pracownicze	356	259
rezerwa na naprawy gwarancyjne	337	322
inne	175	118
MSR / MSSF		
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0

9. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) materiały	285	296
b) półprodukty i produkty w toku	2 457	2 326
c) produkty gotowe		
d) towary	667	667
e) zaliczki na dostawy	155	120
Zapasy, razem	3 564	3 409
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	455	455
Zapasy, razem brutto	4 019	3 864

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	455	649
a) zwiększenia		125
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie		319
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	455	455
materiały	381	381
towary	74	74

W I kwartale 2015 roku Spółka nie dokonała aktualizacji wartości zapasów.

10. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	450	74
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	450	74
- do 12 miesięcy	450	74
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności		
b) należności od pozostałych jednostek	38 295	42 577
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 565	40 600
do 12 miesięcy	34 269	39 288
powyżej 12 miesięcy	1 296	1 312
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	31	
- Pozostałe należności, w tym:	2 699	1 977
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 103	1 684
nadwyżka ZFŚS		77
inne	596	216
dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	38 745	42 651
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 981	2 006
Należności krótkoterminowe brutto, razem	40 726	44 657

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	450	74
- od jednostek zależnych	450	74
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	450	74
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	450	74

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	2 006	2 097
a) zwiększenia (z tytułu)		877
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone		877
b) zmniejszenia (z tytułu)	25	968
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności		285
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi		592
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 981	2 006

11. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	0	55
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		55
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 291	35 040
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 362	7 344
- inne środki pieniężne	17 904	27 671
- inne aktywa pieniężne	25	25
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	25 291	35 095

12. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015	31.03.2015
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	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
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

13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	796	1 195
a) odniesionej na wynik finansowy	796	1 195
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy		
2. Zwiększenia	772	796
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	772	796
wyceny należności	4	
wyceny kontraktów długoterminowych		
środki trwałe i WNiP	752	758
pozostałych	16	38
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	796	1 195
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	796	1 195
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		

c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	772	796
a)	odniesionej na wynik finansowy	772	796
	wyceny należności	4	
	wyceny kontraktów długoterminowych		
	środki trwałe i WNiP	752	758
	pozostałych	16	38
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2015	31.12.2014
a)	stan na początek okresu	5 201	4 300
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 693	1 276
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 363	1 293
	rezerwy na kary umowne	2 145	1 731
	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	727	2 696
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	166	828
	rezerwa na świadczenia pracownicze	561	1 362
	rezerwy na kary umowne		506
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	166	1 795
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	84	411
	rezerwa na świadczenia pracownicze	49	1 292
	rezerwy na kary umowne	33	92
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	5 762	5 201
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 775	1 693
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 875	1 363
	rezerwy na kary umowne	2 112	2 145
	pozostałe		

14.Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) Wobec jednostek powiązanych	209	285
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	209	285
- do 12 miesięcy	209	285
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		
b) Wobec pozostałych jednostek	27 731	40 129
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	150	0
kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	150	0
instrumenty pochodne	150	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 103	21 103
- do 12 miesięcy	14 523	20 463
- powyżej 12 miesięcy	580	640
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 478	18 322
- zaliczki otrzymane na dostawy	9 973	10 163
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 519	6 835
- z tytułu wynagrodzeń	836	1 145
- inne (wg tytułów)	150	179
z tytułu leasingu finansowego		
inne	150	179
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27 940	40 414

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 2009 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. Spółka nie zawiera umów o charakterze finansowych instrumentów pochodnych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych do zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym za wyjątkiem transakcji typu forward.

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 niewypełnienia 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 COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUN AG POLSKA oraz Atradius Credit Insurance NV S.A 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.

Na dzień 31.03.2015r. transakcje forward wynoszą 150 tys. zł po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

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.	-134 644,04
2	Forward FWD 2482202 kupno	20-11-2014	323 000	EUR	4,2900	30-10-2014	1 385 670,00	mBank S.A.	-53 282,36
3	Forward FWD 2567376 kupno	16-01-2015	270 000	EUR	4,3744	30-09-2015	1 181 088,00	mBank S.A.	-68 753,25
4	Forward FWD 2594773 kupno	02-02-2015	950 000	USD	3,7086	31-08-2015	3 523 170,00	mBank S.A.	106 932,08

15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2015	31.12.2014
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	11 960	11 960
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	11 960	11 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	2 460
	9 500	9 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	11 960	11 960

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 na rzecz mBank 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 mBank S.A.
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. zł dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.

Ponadto przeciw ELEKTROTIM S.A. został złożony pozew przez firmę ARS System Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 648 tys. zł, który według stanowiska ELEKTROTIM S.A. jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołana 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 od 01.01.2015r. do 31.12.2020r. za cenę nabycia ustalana w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczony 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 ustaloną w oparciu o formułę dochodową.

16. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w ELEKTROTIM S.A. stanowią agregację struktur organizacyjnych Spółek, 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 Spółki dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na dwa segmenty:

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci

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.

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka.

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 WN, SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych WN/SN i SN/nn,
- projekty EAZ,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlnej,
- 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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Instalacji Elektrycznych**.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- 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 telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- pomiary elektryczne.

Wymienione usługi są świadczone przez **Zakład Serwisu**.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

a) Sieci elektryczne, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Sieci Elektrycznych**.

b) 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**.

c) 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**.

d) 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**

e) 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 **Zakład Linii Wysokich Napięć i Zakład Stacji Elektroenergetycznych**.

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2014
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	21 837	9 753	0	12 535	10 697	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	2 341	771	0	894	13	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 642	10 122	0	13 540	10 242	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	536	402	0	-111	468	0

Aktywa segmentów

Spółka nie analizuje aktywów i zobowiązań segmentu wykorzystywanych przez Zarząd, gdyż nie dokonuje się przyporządkowania do segmentu aktywów lub zobowiązań

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski.

17. 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 § 2 pkt. 6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A. W I kwartale 2015 roku Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązаныmi są PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	4	0
b) zobowiązania	0	173
c) przychody	0	84
d) zakupy	1 483	3 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	73
d) zakupy	1	6

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	448	74
b) zobowiązania	40	271
c) przychody	464	1 082
d) zakupy	339	1 593

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX SA	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	2	0
b) zobowiązania	11	15
c) przychody	2	109
d) zakupy	9	13

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS S.A.	w tys. zł	
	31.03.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	158	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	432	86

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 spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

18. 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 metoda 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 następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 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, 14.05.2015 r.

Sporządził:

Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy