



**RAPORT OKRESOWY  
SKONSOLIDOWANY**

**Grupy Kapitałowej  
ELEKTROTIM**

**za III kwartał 2015 roku**

*Wrocław, dnia 09 listopada 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	5
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Wartości niematerialne i prawne	22
2. Wartość firmy	24
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
4. Inne aktywa długoterminowe	27
5. Zapasy	28
6. Należności krótkoterminowe	29
7. Inwestycje krótkoterminowe	29
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	30
10. Zobowiązania krótkoterminowe	33
11. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	36
12. Segmenty działalności	37
13. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	41
14. Niepewność szacunków	42
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
15. Wartości niematerialne i prawne	52
16. Wartość firmy	54
17. Rzeczowe aktywa trwałe	55
18. Inne aktywa długoterminowe	57
19. Zapasy	58
20. Należności krótkoterminowe	59
21. Inwestycje krótkoterminowe	60
22. Kapitał własny	61
23. Rezerwy na zobowiązania	61
24. Zobowiązania krótkoterminowe	63
25. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	66
26. Segmenty działalności	67
27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	70
28. 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 4321Z wykonywanie instalacji elektrycznych

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 III 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 30.09.2015 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 30.09.2015 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych 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 30.09.2015 r. i 31.12.2014 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.09.2015 r. oraz dnia 30.09.2014 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 III kwartał 2015 rok obejmuje następujące jednostki:

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

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 29.10.2013 r. nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Elektromont-Beta SA, co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 17.06.2014 r. ELEKTROTIM SA nabyła 24.400 akcji spółki Mawilux S.A. o łącznej wartości 749.080,00 zł.

### **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 :

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

#### 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-ciu lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych od 3 do 5-ciu 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 ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Środki trwale 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), zdolne 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 30.09.2014r. 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.

#### **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 obowiązki 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 przeliczają 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 zdecydowało 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 – jeżeli 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 wspólny do przychodów z działalności podstawowej i ujmowane w rachunku wyników w wersji kalkulacyjnej metodą bezpośrednią. Koszty grupowane są równoległe 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.

## **6. Zasady konsolidacji**

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

### **6.1. Jednostki zależne**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący ELEKTROTIM S.A. oraz spółki będące 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.

### **6.2. 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.

### **6.3. 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.-30.09.2015r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
kurs średnioroczny	4,1585	4,1803	4,1893
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2386	4,1755	4,2623

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2015 / 30.09.2015	01.01.- 30.09.2014 / 31.12.2014	01.01.- 30.09.2015 / 30.09.2015	01.01.- 30.09.2014 / 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	211 641	124 479	50 894	29 778
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 771	-2 202	2 109	-527
III. Zysk (strata) brutto	9 107	-2 035	2 190	-487
IV. Zysk (strata) netto	7 312	-2 431	1 758	-582
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 618	-2 118	-630	-507
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 438	-1 031	-586	-247
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 791	-7 191	-1 393	-1 720
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 847	-10 340	-2 608	-2 474
IX. Aktywa, razem	149 829	158 367	35 349	37 155
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 623	76 437	15 718	17 933
XI. Zobowiązania długoterminowe	330	141	78	33
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	54 135	64 685	12 772	15 176
XIII. Kapitał własny	83 206	81 930	19 631	19 222
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 355	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)	0,73	-0,24	0,18	-0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,73	-0,24	0,18	-0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,33	8,21	1,97	1,93
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,33	8,21	1,97	1,93
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,60	0,75	0,14	0,18



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-30.09.2015 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
kurs średnioroczny	4,1585	4,1803	4,1893
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2386	4,1755	4,2623

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2015 / 30.09.2015	01.01.- 30.09.2014 / 31.12.2014	01.01.- 30.09.2015 / 30.09.2015	01.01.- 30.09.2014 / 31.12.2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 616	65 307	33 814	15 623
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 703	-2 940	1 612	-703
III. Zysk (strata) brutto	9 188	585	2 209	140
IV. Zysk (strata) netto	7 759	780	1 866	187
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 034	-2 044	-1 211	-489
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	559	2 756	134	659
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 990	-7 487	-1 440	-1 791
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-10 465	-6 775	-2 517	-1 621
IX. Aktywa, razem	118 198	125 242	27 886	29 384
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 598	46 411	8 870	10 889
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 853	40 414	7 279	9 482
XIII. Kapitał własny	80 600	78 831	19 016	18 495
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 355	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)	0,78	0,01	0,19	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,78	0,01	0,19	0,00
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,07	7,90	1,90	1,85
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,07	7,90	1,90	1,85
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,60	0,75	0,14	0,18



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

( w tys. PLN)

<b>Aktywa</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>35 693</b>	<b>34 846</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	272	166
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 908	7 908
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23 348	22 725
4. Inwestycje długoterminowe	487	490
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	20	23
- - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- - w pozostałych jednostkach	20	23
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	3 678	3 557
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 065	2 889
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	613	668
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>114 136</b>	<b>123 521</b>
1. Zapasy	7 533	5 131
2. Należności krótkoterminowe	59 583	67 752
a) Należności z tytułu dostaw	56 252	64 972
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
c) Pozostałe należności	3 331	2 780
3. Inwestycje krótkoterminowe	29 384	40 241
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	58	68
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 326	40 173
4. Inne aktywa krótkoterminowe	17 636	10 397
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>149 829</b>	<b>158 367</b>

<b>Pasywa</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>83 206</b>	<b>81 930</b>
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	<b>64 056</b>	<b>68 974</b>
8. Zysk (strata) netto	7 312	1 073
9. Udziały niekontrolujące	1 855	1 900
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>66 623</b>	<b>76 437</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	<b>9 369</b>	<b>8 799</b>
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 580	1 543
b) Pozostałe rezerwy	<b>7 789</b>	<b>7 256</b>
- długoterminowe	393	462
- krótkoterminowe	7 396	6 794
2. Zobowiązania długoterminowe	<b>330</b>	<b>141</b>
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	330	141
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	<b>54 135</b>	<b>64 685</b>
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	43 360	37 553
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	4 198	3 732
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	320	904
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 257	22 496
4. Rozliczenia międzyokresowe	<b>2 789</b>	<b>2 812</b>
a) długoterminowe	66	98
b) krótkoterminowe	2 723	2 714
<b>III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>149 829</b>	<b>158 367</b>

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wartość księgowa	83 206	81 930
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,33	8,21
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,33	8,21


GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Sławomir Cielka

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

  
mgr inż. Andrzej Diakun



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny) w tys. PLN	01.07.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>97 022</b>	<b>211 641</b>	<b>45 249</b>	<b>124 479</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 931	211 430	45 200	124 320
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	91	211	49	159
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>85 399</b>	<b>190 141</b>	<b>40 677</b>	<b>115 190</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	85 355	190 030	40 643	115 086
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44	111	34	104
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 623</b>	<b>21 500</b>	<b>4 572</b>	<b>9 289</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>2 429</b>	<b>6 027</b>	<b>2 064</b>	<b>5 864</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 018</b>	<b>7 433</b>	<b>2 047</b>	<b>6 357</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>6 176</b>	<b>8 040</b>	<b>461</b>	<b>-2 932</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>973</b>	<b>2 297</b>	<b>645</b>	<b>3 652</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	288	151	185
Dotacje	10	32	71	122
Inne przychody operacyjne	922	1 977	423	3 345
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>393</b>	<b>1 566</b>	<b>765</b>	<b>2 922</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	16	16
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	847	15	1 228
Inne koszty operacyjne	393	719	734	1 678
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 756</b>	<b>8 771</b>	<b>341</b>	<b>-2 202</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>180</b>	<b>843</b>	<b>155</b>	<b>608</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	108	359	93	542
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	-124	68	0	0
Inne	196	416	62	66
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>128</b>	<b>507</b>	<b>-95</b>	<b>441</b>
Odsetki	137	288	131	312
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	-53	91	0	1
Inne	44	128	-226	128
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>6 808</b>	<b>9 107</b>	<b>591</b>	<b>-2 035</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 808</b>	<b>9 107</b>	<b>591</b>	<b>-2 035</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>1 131</b>	<b>1 623</b>	<b>375</b>	<b>232</b>
część bieżąca	1 256	1 764	-252	165
część odroczone	-125	-141	627	67
<b>17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Udziały niekontrolujące</b>	<b>-121</b>	<b>-172</b>	<b>-16</b>	<b>-164</b>
<b>19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 556</b>	<b>7 312</b>	<b>200</b>	<b>-2 431</b>
<b>20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 556</b>	<b>7 312</b>	<b>200</b>	<b>-2 431</b>

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Stanisław Działo

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakon

Strona 16 z 72



## INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	w tys. PLN		w tys. PLN	
	01.07.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 556</b>	<b>7 312</b>	<b>200</b>	<b>-2 431</b>
<b>2. Inne całkowite dochody; w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
<b>3. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 556</b>	<b>7 312</b>	<b>200</b>	<b>-2 431</b>

	w tys. PLN		w tys. PLN	
		01.01.- 30.09.2015		01.01.- 30.09.2014
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		10 816		2 633
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,08		0,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,08		0,26

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Sławomir Cieślak (1)

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Zbigniew Pawlik (1)

PREZES  
  
mgr inż. Andrzej Diakun



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) w tys. PLN	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2014
<b>I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>7 312</b>	<b>-2 431</b>
<b>2. Korekty razem</b>	<b>-9 930</b>	<b>313</b>
- Udziały niekontrolujące	172	164
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	2 107	2 167
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-234	-308
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-236	-234
- Podatek dochodowy naliczony	1 482	471
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 866	-1 024
- Zmiana stanu rezerw	571	-2 599
- Zmiana stanu zapasów	-2 403	263
- Zmiana stanu należności	7 508	11 208
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 014	-19 152
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 017	8 844
- Inne korekty	0	513
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 618</b>	<b>-2 118</b>
<b>II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0</b>
<b>1. Wpływy</b>	<b>972</b>	<b>747</b>
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	707	406
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	265	341
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	265	341
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>2. Wydatki</b>	<b>3 410</b>	<b>1 778</b>
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 410	1 203
b) Inwestycje w nieruchomości	0	41
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	534
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 438</b>	<b>-1 031</b>
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>0</b>

<b>1. Wpływy</b>	<b>1 432</b>	<b>1 812</b>
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	89
- Kredyty i pożyczki	1 226	1 723
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	206	0
<b>2. Wydatki</b>	<b>7 223</b>	<b>9 003</b>
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 207	8 094
- Spłaty kredytów i pożyczek	798	552
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	187	335
- Odsetki	31	22
- Inne wydatki finansowe	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 791</b>	<b>-7 191</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-10 847</b>	<b>-10 340</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-10 847</b>	<b>-10 340</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>40 173</b>	<b>28 635</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>29 326</b>	<b>18 295</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

*Ewa Wójcikowska*

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

*Sławomir Cieśla*

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

*Zbigniew Pawlik*

PREZES

*mgr inż. Andrzej Diakun*



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES  
01.01.2015 - 30.09.2015**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys. PLN					
<b>1. Stan na początek okresu</b>	<b>9 983</b>	<b>70 047</b>	<b>0</b>	<b>1 900</b>	<b>81 930</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>258</b>	<b>7 312</b>	<b>172</b>	<b>7 742</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	258	0	0	258
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	7 312	172	7 484
warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	7 312	172	7 484
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>6 249</b>	<b>0</b>	<b>217</b>	<b>6 466</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	6 249	0	0	6 249
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	0	217	217
nabycie udziałów niekontrolujących przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	0	0
inne	0	0	0	217	217
<b>4. Stan na koniec okresu</b>	<b>9 983</b>	<b>64 056</b>	<b>7 312</b>	<b>1 855</b>	<b>83 206</b>

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

  
Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Sławomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

  
mgr inż. Andrzej Dżakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 30.09.2014**

w tys. PLN	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>1. Stan na początek okresu</b>	<b>9 983</b>	<b>76 207</b>	<b>0</b>	<b>2 840</b>	<b>89 030</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>254</b>	<b>-2 431</b>	<b>253</b>	<b>-1 924</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	254	-2 431	253	-1 924
warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-2 431	164	-2 267
pozostałe	0	254	0	89	343
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>7 487</b>	<b>0</b>	<b>1 330</b>	<b>8 817</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	7 487	0	0	7 487
- w tym dywidenda	0	7 487	0	0	7 487
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	0	1 330	1 330
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	1 003	1 003
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	327	327
inne	0	0	0	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu</b>	<b>9 983</b>	<b>68 974</b>	<b>-2 431</b>	<b>1 763</b>	<b>78 289</b>

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Sławomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Zbigniew Pawlik

PREZES

  
mgr inż. Andrzej Diakun



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

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	263	155
- oprogramowanie komputerowe	263	155
c) inne wartości niematerialne i prawne	9	11
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>272</b>	<b>166</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) własne	272	166
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>272</b>	<b>166</b>

	w tys. zł				Wartości niematerialne i prawne razem
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a)	151	0	5 034	0	5 185
b)	0	0	214	0	214
	zakup	0	214	0	214
	nabycie spółek zależnych	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c)	0	0	0	0	0
	z mniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
	sprzedaż	0	0	0	0
	likwidacja	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
d)	151	0	5 248	0	5 399
e)	151	0	4 868	0	5 019
f)	0	0	108	0	108
	planowanych odpisów	0	108	0	108
	nabycie spółek zależnych	0	0	0	0
	z mniejszenia	0	0	0	0
g)	151	0	4 976	0	5 127
h)	0	0	0	0	0
	- zwiększenia	0	0	0	0
	- zmniejszenia	0	0	0	0
i)	0	0	0	0	0
j)	0	0	272	0	272



**2. Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
- jednostek zależnych	5 512	5 512
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-	0	0
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>7 908</b>	<b>7 908</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>7 908</b>	<b>7 908</b>

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012 r. 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. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

Na koniec 2013 roku sporządzono test na utratę wartości firmy. 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 odpisu aktualizującego w kwocie 1707 tys. 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 dzień 31.12.2014 r. przeprowadzono również testy na utratę wartości aktywów finansowych (akcji Spółek ZEUS S.A., PROCOM SYSTEM S.A. i MAWILUX S.A.), które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy. Testy te zostały przeprowadzone przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%. Testy te bazują na okresach rocznych, stąd w sprawozdaniu śródrocznym nie podlegają weryfikacji.

W III kwartale 2015 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

**3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	22 910	22 513
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 374	10 842
- urządzenia techniczne i maszyny	2 450	2 409
- środki transportu	4 554	3 737
- inne środki trwałe	472	465
b) środki trwałe w budowie	435	212
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	3	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>23 348</b>	<b>22 725</b>



## Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2015

	w tys. zł						inne środki trwałe	Środki trwałe razem
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu				
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	-9	624	2 050	166	2 831		
zakup	0	-10	624	2 050	166	2 830		
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0		
inne	0	1	0	0	0	1		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	4	2 265	0	2 262		
sprzedaż i likwidacja	0	-7	4	2 265	0	2 262		
inne	0	0	0	0	0	0		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 803	8 859	10 078	2 210	41 010		
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	473	578	-1 031	160	180		
planowanych odpisów	0	473	582	783	160	1 998		
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0		
sprzedaż i likwidacja	0	0	4	1 814	0	1 818		
inne	0	0	0	0	0	0		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	4 428	6 409	5 525	1 738	18 100		
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	10 375	2 450	4 553	472	22 910		

**4. Inne aktywa długoterminowe**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		30.09.2015	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	2 967	2 646
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 967	2 646
	odpisy aktualizujące należności	210	382
	odpisy aktualizujące zapasy	71	72
	niewypłacone wynagrodzenia	48	44
	rezerwa na świadczenia pracownicze	485	364
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	427	456
	inne	1 721	1 324
	MSR / MSSF	5	4
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
3.	Zmniejszenia	2 791	2 902
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 791	2 902
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 769	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:	3 065	2 889
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 065	2 889
	odpisy aktualizujące należności	237	406
	odpisy aktualizujące zapasy	71	72
	niewypłacone wynagrodzenia	48	44
	rezerwa na świadczenia pracownicze	549	390
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	427	510
	inne	1 726	1 461
	MSR / MSSF	7	6
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	

## 5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) materiały	1 133	716
b) półprodukty i produkty w toku	3 855	2 485
c) produkty gotowe	2	25
d) towary	1 155	1 181
e) zaliczki na dostawy	1 388	724
<b>Zapasy, razem</b>	<b>7 533</b>	<b>5 131</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	509	516
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>8 042</b>	<b>5 647</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	516	760
	0	0
a) zwiększenia	0	125
b) wykorzystanie	0	46
c) rozwiązanie	7	323
	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>509</b>	<b>516</b>
materiały	431	438
Pozostałe, w tym towary	78	78

W III kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM nie dokonała aktualizacji wartości zapasów i towarów. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość materiałów w kwocie 7 tys. zł było związane ze sprzedażą wcześniej przecenionych materiałów.

## 6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
b) należności od pozostałych jednostek	59 583	67 752
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	56 252	64 972
do 12 miesięcy	54 939	62 804
powyżej 12 miesięcy	1 313	2 168
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
- Pozostałe należności, w tym:	3 331	2 780
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 940	1 917
nadwyżka ZFŚS	0	77
inne	1 391	786
dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>59 583</b>	<b>67 752</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 449	5 618
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>65 032</b>	<b>73 370</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	5 618	4 269
a) zwiększenia (z tytułu)	871	2 511
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	611	2 317
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 040	1 162
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	874	369
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	58	609
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>5 449</b>	<b>5 618</b>

## 7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
f) w pozostałych jednostkach	58	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)	58	68
	0	0
<b>g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>29 326</b>	<b>40 173</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 731	12 088
- inne środki pieniężne	14 570	28 060
- inne aktywa pieniężne	25	25
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>29 384</b>	<b>40 241</b>

## 8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015
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

W dniu 30.06.2015 r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,60 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 5 989 805,40 PLN.

## 9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	1 543	1 947
b) odniesionej na kapitał własny	465	470
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 123	1 061
	1 123	1 061

	wyceny należności	48	3
	wyceny kontraktów długoterminowych	49	9
	środki trwałe i WNiP	947	997
	pozostałych	79	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
<b>3.</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>1 086</b>	<b>1 465</b>
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 086	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
<b>4.</b>	<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>1 580</b>	<b>1 543</b>
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 580	1 543
	wyceny należności	48	3
	wyceny kontraktów długoterminowych	42	31
	środki trwałe i WNiP	1 385	1 435
	pozostałych	105	74
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.09.2015	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)	44	167
rezerwy na naprawy gwarancyjne	27	163
rezerwa na świadczenia pracownicze	11	4
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	6	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	81	131
rezerwy na naprawy gwarancyjne	81	131
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0



rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	32	383
rezerwy na naprawy gwarancyjne	32	334
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	49
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
e) stan na koniec okresu	393	462
rezerwy na naprawy gwarancyjne	339	425
rezerwa na świadczenia pracownicze	48	37
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	6	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.09.2015	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)	3 419	3 761
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	414	1 276
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2 322	1 538
	rezerwy na kary umowne	0	506
	pozostałe	683	441
c)	wykorzystanie (z tytułu)	1 152	1 570
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	225	302
	rezerwa na świadczenia pracownicze	226	161
	rezerwy na kary umowne	0	439
	pozostałe	701	668
d)	rozwiązanie (z tytułu)	1 665	3 399
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	305	436
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 272	1 319
	rezerwy na kary umowne	88	1 201
	pozostałe	0	443
e)	stan na koniec okresu	7 396	6 794
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 099	2 215
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2 802	1 978
	rezerwy na kary umowne	2 057	2 145
	pozostałe	438	456

**10. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
<b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>54 135</b>	<b>64 685</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	4 198	3 732
kredyty i pożyczki	3 960	3 532
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	238	200
instrumenty pochodne	9	0
	229	200
	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	320	904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	43 360	37 553
- do 12 miesięcy	42 546	36 762
- powyżej 12 miesięcy	814	791
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 257	22 496
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	10 163
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 171	10 080
- z tytułu wynagrodzeń	1 760	1 827
- inne (wg tytułów)	326	426
z tytułu leasingu finansowego	193	138
inne	133	288
	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>54 135</b>	<b>64 685</b>

**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.
- wartość godziwą instrumentów finansowych (forward) wycenia się w oparciu o wyceny sporządzone przez banki, w których te instrumenty są nabywane.

Na dzień 30.09.2015r. wartość akcji notowanych na aktywnych rynkach wynosi 20 tys. zł (hierarchia wartości godziwej poziom 1).

Transakcje forward wynoszą 58 tys. zł po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2) oraz 9 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 2.114m<sup>2</sup> 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).

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward FWD 2482202 kupno	20.11.2014	323 000	EUR	4,2900	30.10.2015	1 385 670,00	mBank S.A	-12 274,69
2	Forward FWD 2975522 Kupno (2594773)	26.08.2015 (02.02.2015)	39 000	USD	3,7244	23.11.2015	145 251,60	mBank S.A	3 244,27
3	Forward FWD 2975529 Kupno (2594773)	26.08.2015 (02.02.2015)	312 000	USD	3,7275	22.12.2015	1 162 980,00	mBank S.A	25 917,10
4	Forward FWD 2975533 Kupno (2594773)	26.08.2015 (02.02.2015)	599 000	USD	3,7278	30.12.2015	2 232 952,20	mBank S.A.	50 076,81
5	Forward FWD 3032680 kupno (2840085)	24.09.2015 (18.06.2015)	406 500	EUR	4,3015	30.10.2015	1 748 559,75	mBank S.A.	-20 117,17
6	Forward FWD 3032686 Kupno (2840085)	24.09.2015 (18.06.2015)	401 000	EUR	4,3083	30.11.2015	1 727 628,30	mBank S.A.	-20 226,69
7	Forward FWD 3041797 Kupno (2567375)	29.09.2015 (16.01.2015)	125 000	EUR	4,3850	12.11.2015	548 125,00	mBank S.A.	-16 289,86
8	Forward FWD 3041807 Kupno (2567375)	29.09.2015 (16.01.2015)	145 000	EUR	4,3950	30.12.2015	637 275,00	mBank S.A.	-18 878,12
9	Forward FWD:2873230	08.07.2015	60 000	EUR	4,235	15.10.2015	254 100,00	mBank S.A.	829,65
10	Forward FWD:2873231	08.07.2015	40 000	EUR	4,235	16.11.2015	169 400,00	mBank S.A	805,89
11	Forward FWD:2972857	25.08.2015	100 000	EUR	4,24	30.10.2015	424 000,00	mBank S.A	1 193,97



12	Forward FWD:2972858	35.08.2015	400 000	EUR	4,2475	27.11.2015	1 699 000,00	mBank S.A	3 866,43
13	Forward FWD:2972859	25.08.2015	700 000	EUR	4,256	29.12.2015	2 979 200,00	mBank S.A	5 623,79
14	Forward FWD 2703858 kupno	08-04-2015	100 000	EUR	4,1233	08-04-2016	412 330,00	mBank S.A.	16 940,01
15	Forward FWD 2712010 kupno	10-04-2015	100 000	EUR	4,0888	08-04-2016	224 884,00	mBank S.A.	11 200,17
16	Forward FWD 2730014 kupno	21-04-2015	50 000	EUR	4,0608	20-04-2016	203 040,00	mBank S.A.	11 674,05
17	Forward FWD 2839065 sprzedaż	18-06-2015	28 900	USD	3,6574	31-12-2015	105 698,86	mBank S.A.	-3 423,27
18	Forward FWD 2864709 kupno	01-07-2015	100 000	EUR	4,2534	31-03-2016	148 869,00	mBank S.A.	852,23
19	Forward FWD 3007864 kupno	11-09-2015	50 000	EUR	4,2347	31-12-2015	211 735,00	mBank S.A.	1 996,17
20	Forward FWD 3010588 kupno	14-09-2015	157 000	EUR	4,2179	31-12-2015	662210,30	mBank S.A.	- 8 923,38
21	Forward FWD 3010650 kupno	14-09-2015	105 000	EUR	4,2769	31-07-2016	449 074,50	mBank S.A.	3 902,35
22	Forward FWD 507601687 kupno	17-03-2015	350 000	EUR	4,2188	16-03-2016	949 230,00	Raiffeisen	10 924,52

### 11. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2015	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	13 460	11 960
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	13 460	11 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	2 460
- inne	11 000	9 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		

3. Inne (z tytułu)		
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>13 460</b>	<b>11 960</b>

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. PLN
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN 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. PLN
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 500 tys. PLN dla MAWILUX S.A. na rzecz mBank S.A.
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. PLN 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. PLN, który według stanowiska ELEKTROTIM S.A. jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołaną wyżej kwotę.

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

## 12. 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:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:



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

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

## Produkty oferowane przez Segment Instalacji

### 1. 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**.

### 2. Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła

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

### 3. 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**.

### 4. 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:****o 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**.

**o Sieci teletechniczne w tym:**

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

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

**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

### 1. Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

- system automatyki dla bloku energetycznego
- system automatyki instalacji uzdatniania wody i oczyszczania ścieków
- system automatyki instalacji podawania paliwa, odpopielania i odzulfania
- 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**.

### 2. 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**.

### 3. 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**.

### 4. 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**.

**5. 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 Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

Segmenty działalności	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	141 238	38 292	31 900	69 419	32 053	22 848
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	13 620	1 460	583	4 551	603	2 376
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	140 715	36 353	28 625	69 919	30 004	22 693
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 143</b>	<b>3 399</b>	<b>3 858</b>	<b>4 051</b>	<b>2 652</b>	<b>2 531</b>

**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

### 13. 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. oraz PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. W roku 2015 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	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	7	0
b) zobowiązania	397	173
c) przychody	6	84
d) zakupy	3 672	3 725



Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	73
d) zakupy	36	6

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	8	74
b) zobowiązania	0	271
c) przychody	1 026	1 082
d) zakupy	433	1 593

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX SA	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	2	0
b) zobowiązania	0	15
c) przychody	6	109
d) zakupy	9	13

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	234	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	2 676	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.

## 14. 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 III kwartał 2015 r.

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

( w tys. PLN)

<b>Aktywa</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>39 293</b>	<b>38 731</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	141	113
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	12 877	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	1 640	1 635
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 047	1 002
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	593	633
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>78 905</b>	<b>86 511</b>
1. Zapasy	4 991	3 409
2. Należności krótkoterminowe	36 382	42 651
2.1. Od jednostek powiązanych	10	74
a) Należności z tytułu dostaw	10	74
b) Pozostałe należności		
2.2. Od pozostałych jednostek	36 372	42 577
a) Należności z tytułu dostaw	34 381	40 600
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
c) Pozostałe należności	1 991	1 977
3. Inwestycje krótkoterminowe	24 575	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	24 575	35 040
4. Inne aktywa krótkoterminowe	12 957	5 356
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		
<b>Aktywa razem</b>	<b>118 198</b>	<b>125 242</b>

<b>Pasywa</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>80 600</b>	<b>78 831</b>
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	573	3 701
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
8. Zysk (strata) netto	7 759	2 862
9. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>37 598</b>	<b>46 411</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	6 745	5 997
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	788	796
b) Pozostałe rezerwy	5 957	5 201
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	5 957	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	30 853	40 414
3.1. Wobec jednostek powiązanych	234	285
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	234	285
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	30 619	40 129
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	27 048	21 103
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	9	
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	320	704
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 242	18 322
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		
<b>III. Pasywa razem</b>	<b>118 198</b>	<b>125 242</b>

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Ciśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES

mgr inż. Andrzej Diskun

Strona 45 z 72



(w tys. PLN)	30.09.2015	31.12.2014
Wartość księgowa	80 600	78 831
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,07	7,90
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,07	7,90

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys. PLN)	01.07- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.07- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>67 617</b>	<b>140 616</b>	<b>21 938</b>	<b>65 307</b>
od jednostek powiązanych	17	1 029	212	960
Przychody netto ze sprzedaży produktów	67 617	140 602	21 937	65 301
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	14	1	6
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>59 521</b>	<b>127 246</b>	<b>20 052</b>	<b>62 836</b>
jednostkom powiązanim	74	866	147	967
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	59 521	127 232	20 051	62 830
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	14	1	6
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 096</b>	<b>13 370</b>	<b>1886</b>	<b>2 471</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 431</b>	<b>3 332</b>	<b>964</b>	<b>2 716</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 935</b>	<b>3 978</b>	<b>873</b>	<b>2 776</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 730</b>	<b>6 060</b>	<b>49</b>	<b>-3 021</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>707</b>	<b>1 063</b>	<b>340</b>	<b>1 443</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	9	148	161
Dotacje	0		54	67
Inne przychody operacyjne	701	1 054	138	1 215
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>159</b>	<b>420</b>	<b>481</b>	<b>1 362</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	142	15	290
Inne koszty operacyjne	159	278	466	1 072
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 278</b>	<b>6 703</b>	<b>-92</b>	<b>-2 940</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>207</b>	<b>2 718</b>	<b>137</b>	<b>3 702</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	2 115	0	3 218
od jednostek powiązanych	0	2 115	0	3 218
Odsetki	101	288	86	433
od jednostek powiązanych	0		0	
Zysk ze zbycia inwestycji	0		0	
Aktualizacja wartości inwestycji	-92	24	0	
Inne	198	291	51	51
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>26</b>	<b>233</b>	<b>-203</b>	<b>177</b>
Odsetki	61	127	68	143
dla jednostek powiązanych	0		0	
Strata ze zbycia inwestycji	0		0	



Aktualizacja wartości inwestycji	-53	88	0	
Inne	18	18	-271	34
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.</b>				
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>5 459</b>	<b>9 188</b>	<b>248</b>	<b>585</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 459</b>	<b>9 188</b>	<b>248</b>	<b>585</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>1 055</b>	<b>1 429</b>	<b>101</b>	<b>-195</b>
część bieżąca	1 018	1 482	0	
część odroczone	37	-53	101	-195
<b>17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 404</b>	<b>7 759</b>	<b>147</b>	<b>780</b>
<b>19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>20. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 404</b>	<b>7 759</b>	<b>147</b>	<b>780</b>

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.07- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.07- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 404</b>	<b>7 759</b>	<b>147</b>	<b>780</b>
<b>2. Inne całkowite dochody; w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
<b>3. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 404</b>	<b>7 759</b>	<b>147</b>	<b>780</b>

w tys. PLN	01.07- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.07- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		9 841		5 446
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,99		0,55
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,99		0,55

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun



## SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>7 759</b>	<b>780</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-12 793</b>	<b>-2 824</b>
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	1 150	1 118
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 375	-3 549
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	55	-161
7. Podatek dochodowy naliczony	1 482	
8. Podatek dochodowy zapłacony	-1 866	-186
9. Zmiana stanu rezerw	749	-458
10. Zmiana stanu zapasów	-1 582	-1 280
11. Zmiana stanu należności	6 269	6 373
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 069	-14 043
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 606	8 838
14. Inne korekty		524
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 034</b>	<b>-2 044</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 389</b>	<b>4 685</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	324
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 375	4 361
a) w jednostkach powiązanych	2 115	4 030
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	2 115	4 030
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	260	331
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	260	331
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		

<b>II. Wydatki</b>	<b>1 830</b>	<b>1 929</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 830	599
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	1 330
a) w jednostkach powiązanych	0	1 330
- nabycie aktywów finansowych		1 330
- pozostałe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
5.		
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>559</b>	<b>2 756</b>
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
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	5 990	7 487
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 990	7 487
- 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	-5 990	-7 487
<b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-10 465</b>	<b>-6 775</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-10 465</b>	<b>-6 775</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>35 040</b>	<b>24 352</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>24 575</b>	<b>17 577</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Sławomir Ciesła

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

  
Zbigniew Pawlik

PREZES  
  
mgr inż. Andrzej Diakun



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

	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	2 862		78 831
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 759	7 759
a) podziału zysku / pokrycie straty				0	0						0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0			0	0	7 759	7 759
warranty subskrypcyjne											0
zysk okresu										7 759	7 759
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0			3 128	2 862	0	5 990
a) podziału zysku / pokrycie straty								3 128	2 862		5 990
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	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	573	0	7 759	80 600

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójtakowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Stanisław Giełga

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Lisakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 30.09.2014**

	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			592	10 596		83 456
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	3 109	0	780	3 889
a) podziału zysku / pokrycie straty				0				3 109			3 109
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	780	780
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										780	780
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	10 596	0	10 596
a) podziału zysku / pokrycie straty									10 596		10 596
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) wykładę											0
podwyższenie kapitału											0
inne											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	3 701	0	780	76 749

  
**GLÓWNY KSIĘGOWY**  
**ELEKTROTIM S.A.**  
 Ewa Węcińska

  
**CZŁONEK ZARZĄDU**  
**ELEKTROTIM S.A.**  
 Stanisław Galski (1)

  
**CZŁONEK ZARZĄDU**  
**ELEKTROTIM S.A.**  
 Zbigniew Pawlik

  
**PRZEWAS**  
 mgr inż. Andrzej Dziakun



**INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****15. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	141	113
- oprogramowanie komputerowe	141	113
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>141</b>	<b>113</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) własne	141	113
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>141</b>	<b>113</b>

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 30.09.2015 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 09-2015 r.					
w tys. zł					
	a	b	c	d	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		2 980		2 989
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	68	0	68
zakup			68		68
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	3 048	0	3 057
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 867		2 876
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	40	0	40
planowanych odpisów			40	0	40
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 907	0	2 916
h) odpisy z tytułu inwalnej utraty wartości na początek okresu					0
- zwiększenia					0
- zmniejszenia					0
i) odpisy z tytułu inwalnej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	141	0	141



**16. Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-		
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012 r. 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. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

Na koniec 2013 roku sporządzono test na utratę wartości firmy. 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 odpisu aktualizującego w kwocie 1707 tys. 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 dzień 31.12.2014 r. przeprowadzono również testy na utratę wartości aktywów finansowych (akcji Spółek ZEUS S.A., PROCOM SYSTEM S.A. i MAWILUX S.A.), które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy. Testy te zostały przeprowadzone przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%. Testy te bazują na okresach rocznych, stąd w sprawozdaniu śródrocznym nie podlegają weryfikacji.

W III kwartale 2015 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

**17. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	12 537	12 136
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 952	6 326
- urządzenia techniczne i maszyny	1 428	1 406
- środki transportu	2 262	1 515
- inne środki trwałe	367	361
b) środki trwałe w budowie	340	212
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>12 877</b>	<b>12 348</b>



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 30.09.2015		w tys. zł					Środki trwałe razem
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 09- 2015		grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	
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	5	341	1 043	128	1 517
zakup			5	341	1 043	128	1 517
nabycie spółki zależnej							
przyjęcie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	4	132	0	136
sprzedaż i likwidacja				4	132		136
							0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		2 528	9 470	5 107	5 030	1 569	23 704
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			3 139	3 364	2 604	1 080	10 187
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		0	379	315	164	122	980
planowanych odpisów			379	319	290	122	1 110
nabycie spółki zależnej							
sprzedaż i likwidacja				4	126		130
							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		0	3 518	3 679	2 768	1 202	11 167
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	5 952	1 428	2 262	367	12 537

**18. Inne aktywa długoterminowe**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		30.09.2015	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	1 047	1 002
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 047	1 002
	odpisy aktualizujące należności	154	231
	odpisy aktualizujące zapasy	71	72
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	432	259
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	310	322
	inne	80	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:	1 047	1 002
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 047	1 002
	odpisy aktualizujące należności	154	231
	odpisy aktualizujące zapasy	71	72
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	432	259
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	310	322
	inne	80	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

## 19. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) materiały	290	296
b) półprodukty i produkty w toku	3 855	2 326
c) produkty gotowe		
d) towary	667	667
e) zaliczki na dostawy	179	120
<b>Zapasy, razem</b>	<b>4 991</b>	<b>3 409</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	448	455
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>5 439</b>	<b>3 864</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	455	649
a) zwiększenia		125
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie	7	319
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>448</b>	<b>455</b>
materiały	374	381
towary	74	74

W III kwartale 2015 roku ELEKTROTIM SA nie dokonała aktualizacji wartości zapasów i towarów. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość materiałów w kwocie 7 tys. zł było związane ze sprzedażą wcześniej przecenionych materiałów.

**20. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) od jednostek powiązanych	10	74
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10	74
- do 12 miesięcy	10	74
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności		
b) należności od pozostałych jednostek	36 372	42 577
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34 381	40 600
do 12 miesięcy	33 849	39 288
powyżej 12 miesięcy	532	1 312
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
- Pozostałe należności, w tym:	1 991	1 977
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 650	1 684
nadwyżka ZFŚS		77
inne	341	216
dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>36 382</b>	<b>42 651</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 329	2 006
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>37 711</b>	<b>44 657</b>

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	10	74
- od jednostek zależnych	10	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		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>10</b>	<b>74</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>10</b>	<b>74</b>



Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	2 006	2 097
a) zwiększenia (z tytułu)	166	877
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	141	877
b) zmniejszenia (z tytułu)	843	968
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	771	285
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi		592
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>1 329</b>	<b>2 006</b>

## 21. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.09.2015	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	24 575	35 040
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 750	7 344
- inne środki pieniężne	13 800	27 671
- inne aktywa pieniężne	25	25
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>24 575</b>	<b>35 095</b>

**22. Kapitał własny**

Kapitał zakładowy (struktura)	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2015
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1	1	1
b) sena/emisja	A	B	C	C	C	C	D
	na	na	na	na	na	na	na
c) rodzaj akcji	okaziciela	okaziciela	okaziciela	okaziciela	okaziciela	okaziciela	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 seni/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							9 983

W dniu 30.06.2015 r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,60 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 5 989 805,40 PLN.

**23. Rezerwy na zobowiązania**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.09.2015	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	788	796
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności wyceny kontraktów długoterminowych środki trwale i WNiP pozostałych)	788	796
	755	758
	33	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	788	796
a)	odniesionej na wynik finansowy wyceny należności wyceny kontraktów długoterminowych	788	796
	środki trwale i WNiP	755	758
	pozostałych	33	38
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na świadczenia pracownicze		
rezerwy na kary umowne		
pozostałe		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na świadczenia pracownicze		
rezerwy na kary umowne		
pozostałe		
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na świadczenia pracownicze		
rezerwy na kary umowne		
pozostałe		
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na świadczenia pracownicze		
rezerwy na kary umowne		
pozostałe		
e) stan na koniec okresu	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	
rezerwy na kary umowne	0	
pozostałe	0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.09.2015	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)	2 412	2 696
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	240	828
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2 172	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)	1 656	1 795
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	305	411
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 263	1 292
	rezerwy na kary umowne	88	92
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	5 957	5 201
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 628	1 693
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2 272	1 363
	rezerwy na kary umowne	2 057	2 145
	pozostałe	0	

## 24. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe		w tys. zł	
		30.09.2015	31.12.2014
a)	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>234</b>	<b>285</b>
	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:	234	285
-	do 12 miesięcy	234	285



- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		
<b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>30 619</b>	<b>40 129</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	9	0
kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	9	0
instrumenty pochodne	9	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	320	704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 048	21 103
- do 12 miesięcy	26 382	20 463
- powyżej 12 miesięcy	666	640
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 242	18 322
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	10 163
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 177	6 835
- z tytułu wynagrodzeń	1 030	1 145
- inne (wg tytułów)	35	179
z tytułu leasingu finansowego		
inne	35	179
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>30 853</b>	<b>40 414</b>

### 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 niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą 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 30.09.2015r. transakcje forward wynoszą 9 tys. zł po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa)

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward FWD 2482202 kupno	20.11.2014	323 000	EUR	4,2900	30.10.2015	1 385 670,00	mBank S.A	-12 274,69
2	Forward FWD 2975522 Kupno (2594773)	26.08.2015 (02.02.2015)	39 000	USD	3,7244	23.11.2015	145 251,60	mBank S.A	3 244,27
3	Forward FWD 2975529 Kupno (2594773)	26.08.2015 (02.02.2015)	312 000	USD	3,7275	22.12.2015	1 162 980,00	mBank S.A	25 917,10
4	Forward FWD 2975533 Kupno (2594773)	26.08.2015 (02.02.2015)	599 000	USD	3,7278	30.12.2015	2 232 952,20	mBank S.A.	50 076,81
5	Forward FWD 3032680 kupno (2840085)	24.09.2015 (18.06.2015)	406 500	EUR	4,3015	30.10.2015	1 748 559,75	mBank S.A.	-20 117,17
6	Forward FWD 3032686 Kupno (2840085)	24.09.2015 (18.06.2015)	401 000	EUR	4,3083	30.11.2015	1 727 628,30	mBank S.A.	-20 226,69
7	Forward FWD 3041797 Kupno (2567375)	29.09.2015 (16.01.2015)	125 000	EUR	4,3850	12.11.2015	548 125,00	mBank S.A.	-16 289,86
8	Forward FWD 3041807 Kupno (2567375)	29.09.2015 (16.01.2015)	145 000	EUR	4,3950	30.12.2015	637 275,00	mBank S.A.	-18 878,12

## 25. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2015	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	13 460	11 960
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	13 460	11 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	2 460
- inne	11 000	9 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>13 460</b>	<b>11 960</b>

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. PLN
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN 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 PLN
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 500 tys. PLN dla MAWILUX S.A. na rzecz mBank S.A.
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. PLN 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. PLN, który według stanowiska ELEKTROTIM S.A. jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołaną wyżej kwotę.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami ZEUS S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji Zeus S.A. w terminie od 01.01.2015r. do 31.12.2020r. za cenę nabycia ustalana w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

Zarząd zawarł również umowy z dwoma akcjonariuszami PROCOM SYSTEM S.A. na zakup 300 000 akcji PROCOM SYSTEM S.A. w terminie do daty odbycia walnego zgromadzenia za 2015 rok za cenę ustaloną w oparciu o formułę dochodową.

## 26. 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 piony. 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:

- Segment Instalacje
- 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 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 telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,

- pomiary elektryczne.

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

#### **Produkty oferowane przez Segment Sieci:**

##### **o Sieci elektryczne, w tym:**

- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- 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**.

##### **o Sieci teletechniczne, w tym:**

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

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

##### **a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Inżynierii Ruchu**.

##### **b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:**

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

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

##### **c) 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- 30.09.2015	01.01- 30.09.2015	01.01- 30.09.2015	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2014
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	102 310	38 292	0	33 248	32 053	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	9 786	1 460	0	3 504	603	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	102 125	36 353	0	36 933	30 004	0
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 971</b>	<b>3 399</b>	<b>0</b>	<b>-181</b>	<b>2 652</b>	<b>0</b>

**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

**27. 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., ZEUS S.A.

W roku 2015 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	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	7	0
b) zobowiązania	397	173
c) przychody	6	84
d) zakupy	3 672	3 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	73
d) zakupy	36	6

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	8	74
b) zobowiązania	0	271
c) przychody	1 026	1 082
d) zakupy	433	1 593

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	2	0
b) zobowiązania	0	15
c) przychody	6	109
d) zakupy	9	13

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	30.09.2015	31.12.2014
a) należności	0	0
b) zobowiązania	234	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	2 676	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.

## 28. 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.

#### **Odписy 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 31.12.2013 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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, 09.11.2015 r.

Sporządził:



Ewa Wójcikowska  
Główny Księgowy

### ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu



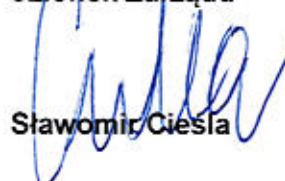
Andrzej Diakun

Członek Zarządu



Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu



Sławomir Cieśla