



# **Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**

**ELEKTROTIM S.A.**

**za I. półrocze 2016 roku**

*Wrocław, dnia 08 sierpnia 2016r.*

**SPIS TREŚCI:**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	4
4. Segmenty działalności	4
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
1. Wartości niematerialne i prawne	21
2. Wartość firmy	23
3. Rzeczowe aktywa trwałe	24
4. Inwestycje długoterminowe	26
5. Inne aktywa długoterminowe	27
6. Zapasy	28
7. Należności krótkoterminowe	29
8. Inwestycje krótkoterminowe	30
9. Kapitał własny	31
10. Rezerwy na zobowiązania	31
11. Zobowiązania krótkoterminowe	33
12. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	36
13. Segmenty działalności	37
14. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	39
15. Niepewność szacunków	41

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.

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

Czas trwania działalności Spółki nie został ograniczony.

### 2. Zasady prezentacji

#### 2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30.06.2016 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 30.06.2016 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację ELEKTROTIM S.A. na dzień 30.06.2016 r. i 31.12.2015 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2016 r. oraz dnia 30.06.2015 r.

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

#### 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 2015.

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

### 2.4. Kontynuacja działalności

Jednostkowe 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 ELEKTROTIM S.A.

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

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

### 4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyki

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.

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

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

### 5.1.3. Środki trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie wycenia się w koszcie wytworzenia .

Wartość początkowa środków trwałych ulega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie .

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji . Stawki oraz metody amortyzacji są zgodne z rzeczywistym okresem technicznej i ekonomicznej przydatności do użytkowania . Spółka stosuje metodę liniową, degresywną, stawki indywidualne przy czym środki trwałe o wartości do 3 500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

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

- |   |                     |
|---|---------------------|
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od 3 do 40 lat      |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | od 1-go do 3 lat    |
| - środki transportu                                     | od 2,5 do 9-ciu lat |
| - inne środki trwałe                                    | od 2 do 7-miu lat   |

### 5.1.4. Środki trwałe w budowie

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

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

### 5.1.5. Leasing

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

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

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

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

#### **5.1.6. Inwestycje długoterminowe**

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

#### **5.1.7. Prawo wieczystego użytkowania gruntu**

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

#### **5.1.8. Zapasy**

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

Stany, przychody i rozchody materiałów w magazynach wycenia się w oparciu o ceny przeciętne średnio wazone. 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 90 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.

#### **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 rozwiązywania rezerwy z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### **5.1.18. Zobowiązania**

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **5.1.19. Instrumenty pochodne**

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

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

#### **5.1.20. Świadczenia pracownicze**

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

#### **5.1.21. Fundusze specjalne**

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

W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z odpisów w ciężar kosztów, który jest zasilany i wykorzystywany zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Środki funduszu, w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym nie spełniają definicji aktywów i

są wykazywane per saldo z wartością zobowiązania z tytułu ZFŚS (nominalnym stanem funduszu wynikającym z ksiąg).

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

#### **5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

#### **5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

#### **5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy**

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

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

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

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

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ustalane są w sposób współmierny do przychodów z działalności podstawowej i ujmowane w rachunku wyników w wersji kalkulacyjnej metodą bezpośrednią. Koszty grupowane są 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.

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
kurs średnioroczny	4,3805	4,1341	4,1848
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,4255	4,1944	4,2615

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2016/ 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015 / 31.12.2015	01.01.- 30.06.2016/ 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015 / 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 850	72 999	13 663	17 658
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 064	1 425	-471	345
III. Zysk (strata) brutto	3 496	3 729	798	902
IV. Zysk (strata) netto	2 490	3 355	568	812
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 173	-16 321	-2 094	-3 948
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 599	1 133	822	274
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 379	-5 990	-2 826	-1 449
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-17 953	-21 178	-4 098	-5 123
IX. Aktywa, razem	98 656	148 344	22 293	34 810
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 645	60 444	4 665	14 184
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 189	53 010	3 658	12 439
XIII. Kapitał własny	78 011	87 900	17 628	20 627
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 256	2 343
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)	0,25	0,34	0,06	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25	0,34	0,06	0,08
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,81	8,80	1,76	2,07
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,81	8,80	1,76	2,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,24	0,60	0,28	0,14

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

( w tys. PLN)

<b>Aktywa</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>41 518</b>	<b>41 708</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	161	187
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 794	13 020
4. Inwestycje długoterminowe	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
a) Nieruchomości inwestycyjne		
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
a) W jednostkach powiązanych	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		
inne		
b) W pozostałych jednostkach		
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	<b>1 344</b>	<b>2 282</b>
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	994	1 883
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	350	399
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>57 138</b>	<b>106 636</b>
1. Zapasy	6 118	3 081
2. Należności krótkoterminowe	<b>24 944</b>	<b>62 201</b>
2.1. Od jednostek powiązanych	<b>0</b>	<b>911</b>
a) Należności z tytułu dostaw		911
b) Pozostałe należności		
2.2. Od pozostałych jednostek	<b>24 944</b>	<b>61 290</b>
a) Należności z tytułu dostaw	23 553	58 344
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
c) Pozostałe należności	1 391	2 946
3. Inwestycje krótkoterminowe	<b>12 016</b>	<b>30 071</b>
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	<b>0</b>	<b>102</b>
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		102
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 016	29 969
4. Inne aktywa krótkoterminowe	14 060	11 283
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		
<b>Aktywa razem</b>	<b>98 656</b>	<b>148 344</b>

<b>Pasywa</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>78 011</b>	<b>87 900</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	-77	-77
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	3 330	573
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
8. Zysk (strata) netto	2 490	15 136
9. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>20 645</b>	<b>60 444</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	4 456	7 434
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	915	799
b) Pozostałe rezerwy	3 541	6 635
- długoterminowe	77	77
- krótkoterminowe	3 464	6 558
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	16 189	53 010
3.1. Wobec jednostek powiązanych	225	298
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	225	298
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	15 964	52 712
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	10 617	41 200
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	5	
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1 925
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 342	9 587
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		
<b>III. Pasywa razem</b>	<b>98 656</b>	<b>148 344</b>

w tys. PLN	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość księgowa	78 011	87 900
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,81	8,80
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,81	8,80

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Stawomir Oleś

Strona 14 z 42  
P R E W Z E S  
mgr inż. Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(wariant kalkulacyjny w tys. PLN)	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>59 850</b>	<b>72 999</b>
od jednostek powiązanych	1 368	1 012
Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 850	72 985
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	14
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>57 991</b>	<b>67 725</b>
jednostkom powiązanim	1 274	792
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	57 991	67 711
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		14
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 859</b>	<b>5 274</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>1 862</b>	<b>1 901</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 767</b>	<b>2 043</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 770</b>	<b>1 330</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>861</b>	<b>356</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	3
Dotacje	0	
Inne przychody operacyjne	851	353
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 155</b>	<b>261</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	578	142
Inne koszty operacyjne	577	119
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 064</b>	<b>1 425</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>5 736</b>	<b>2 511</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	5 211	2 115
od jednostek powiązanych	5 211	2 115
Odsetki	250	187
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		116
Inne	275	93
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>176</b>	<b>207</b>
Odsetki	69	66
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	107	141
Inne		
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.</b>		
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>3 496</b>	<b>3 729</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>		
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 496</b>	<b>3 729</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>1 006</b>	<b>374</b>
część bieżąca		464
część odroczone	1 006	-90
<b>17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności</b>		
<b>18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 490</b>	<b>3 355</b>
<b>19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		
<b>20. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 490</b>	<b>3 355</b>

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Gwella

Strona 15 z 42

PREZAS

(1) mgr inż. Andrzej Diakun

## INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 490</b>	<b>3 355</b>
<b>2. Inne całkowite dochody; w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
<b>3. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 490</b>	<b>3 355</b>

w tys. PLN	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	14 271	5 584
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,43	0,56
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,43	0,56

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Ciślarz

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 490</b>	<b>3 355</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-11 663</b>	<b>-19 676</b>
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	795	750
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 281	-2 327
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	97	22
7. Podatek dochodowy naliczony		464
8. Podatek dochodowy zapłacony	-1 925	-845
9. Zmiana stanu rezerw	-2 978	-670
10. Zmiana stanu zapasów	-3 037	-2 635
11. Zmiana stanu należności	37 257	-2 339
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-34 753	-10 403
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 838	-1 693
14. Inne korekty	0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-9 173</b>	<b>-16 321</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 307</b>	<b>2 336</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	8
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 281	2 328
a) w jednostkach powiązanych	5 211	2 115
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	5 211	2 115
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	70	213
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	70	213
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 708</b>	<b>1 203</b>

1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 708	1 203
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	nabycie aktywów finansowych		
-	pozostałe		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	pozostałe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
5.			
<b>3.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 599</b>	<b>1 133</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>1.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
-	Kredyty i pożyczki		
-	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
-	Inne wpływy finansowe		
<b>2.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>12 379</b>	<b>5 990</b>
-	Nabycie akcji (udziałów) własnych		
-	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 379	5 990
-	Spląty kredytów i pożyczek		
-	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
-	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
-	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
-	Odsetki		
-	Inne wydatki finansowe		
<b>3.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-12 379</b>	<b>-5 990</b>
<b>IV.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-17 953</b>	<b>-21 178</b>
	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<b>-17 953</b>	<b>-21 178</b>
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
	Środki pieniężne na początek okresu	29 969	35 040
	Środki pieniężne na koniec okresu	12 016	13 862
	o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Stawomir Cioła

PREZES

(1) mgr inż. Andrzej Diakun

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285		-77	573	15 136		87 900
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	2 757	0	2 490	5 247
a) podziału zysku / pokrycie straty				0	0			2 757			2 757
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	2 490	2 490
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										2 490	2 490
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	15 136	0	15 136
a) podziału zysku / pokrycie straty									15 136		15 136
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nabycie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	-77	3 330	0	2 490	78 011

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Mójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Węciakowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Stanisław Dzikun

P R E Z E S

mgr inż. Waldemar Dzikun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 30.06.2015**

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285			3 701	2 862		78 831
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 355	3 355
a) podziału zysku / pokrycie straty				0	0						0
b) emisji akcji				0	0						0
c) inne, w tym:				0	0					3 355	3 355
warranty subskrypcyjne											0
zysk okresu										3 355	3 355
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	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
d) w kłendę											0
podwyższenie kapitału											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	573	0	3 355	76 196

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A. (1)

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A. (1)

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A. (1)

Slawomir Duda

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakun

Wrocław, 08.08.2016 r.

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	161	187
- oprogramowanie komputerowe	161	187
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>161</b>	<b>187</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) własne	161	187
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>161</b>	<b>187</b>

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 30.06.2016 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 06-2016 r.					
w tys. zł					
a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem	
koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9	3 109		3 118	
b) zwiększenia (z tytułu)	0	7	0	7	
zakup		7		7	
nabycie spółek zależnych				0	
				0	
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	
sprzedaż				0	
likwidacja				0	
				0	
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	3 116	0	3 125	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9	2 922		2 931	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	33	33	
planowanych odpisów			33	33	
nabycie spółek zależnych				0	
zmniejszenia				0	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	2 955	0	2 964	
h) odpisy z tytułu Inwalej utraty wartości na początek okresu				0	
- zwiększenia				0	
- zmniejszenia				0	
i) odpisy z tytułu Inwalej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	161	0	161	

**2. Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Wysokich Napięć 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 01.04.2012r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012r. proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną Elektromont Beta S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejście wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie Art. 231 Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki Elektromont Beta S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy Elektromont Beta S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

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

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

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31.12.2015 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 I półroczu 2016 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

**3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	12 938	12 457
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 594	5 825
- urządzenia techniczne i maszyny	1 378	1 421
- środki transportu	3 134	2 332
- inne środki trwałe	304	351
b) środki trwałe w budowie	856	563
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>13 794</b>	<b>13 020</b>



		w tys. zł						Środki trwałe razem
		grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem	
Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 30.06.2016								
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 06- 2016								
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 528	9 470	5 182	5 091	1 592	23 863	
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	157	1 686	14	1 757	
	zakup		0	157	1 586	14	1 757	
	nabycie spółki zależnej							
	przyjęcie z inwestycji						0	
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	29	673	0	702	
	sprzedaż i likwidacja			29	673		702	
					0		0	
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 470	5 310	6 004	1 606	24 918	
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		3 645	3 761	2 759	1 241	11 406	
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	231	171	111	61	574	
	planowanych odpisów		231	199	302	61	793	
	nabycie spółki zależnej							
	sprzedaż i likwidacja			28	222		250	
					-31		-31	
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 876	3 932	2 870	1 302	11 980	
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	5 594	1 378	3 134	304	12 938	

**4. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości – pozycja nie występuje

Długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) w jednostkach powiązanych	23 823	23 823
- udziały lub akcje	23 823	23 823
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	23 823	22 239
udziały lub akcje	23 823	22 239
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 584
udziały lub akcje podniesienie kapitału		1 584
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe		
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
udziały lub akcje aktualizacja		
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe		
d) stan na koniec okresu	23 823	23 823
udziały lub akcje	23 823	23 823
udzielone pożyczki		
inne długoterminowe aktywa finansowe		

**5. Inne aktywa długoterminowe**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		30.06.2016	31.12.2015
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 883	1 002
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 883	1 002
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	994	1 883
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	994	1 883
	odpisy aktualizujące należności	272	245
	odpisy aktualizujące zapasy	72	72
	niewypłacone wynagrodzenia		74
	rezerwa na świadczenia pracownicze	182	743
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	402	365
	inne	66	384
	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	1 883	1 002
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 883	1 002
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 883	1 002
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:	994	1 883
a)	odniesionych na wynik finansowy	994	1 883
	odpisy aktualizujące należności	272	245
	odpisy aktualizujące zapasy	72	72
	niewypłacone wynagrodzenia		74
	rezerwa na świadczenia pracownicze	182	743
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	402	365
	inne	66	384
	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

## 6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) materiały	272	210
b) półprodukty i produkty w toku	3 925	2 045
c) produkty gotowe		
d) towary	593	593
e) zaliczki na dostawy	1 328	233
<b>Zapasy, razem</b>	<b>6 118</b>	<b>3 081</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	528	528
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>6 646</b>	<b>3 609</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	528	455
a) zwiększenia		86
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie		13
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>528</b>	<b>528</b>
materiały	380	380
towary	148	148

W I półroczu 2016 roku Spółka ELEKTROTIM SA nie dokonała aktualizacji wartości zapasów i towarów.

**7. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	0	911
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	911
- do 12 miesięcy	0	911
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności		
b) należności od pozostałych jednostek	24 944	61 290
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23 553	58 344
do 12 miesięcy	23 216	57 841
powyżej 12 miesięcy	337	503
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
- Pozostałe należności, w tym:	1 391	2 946
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	834	2 782
nadwyżka ZFŚS		
inne	557	164
dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>24 944</b>	<b>62 201</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 110	1 920
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>27 054</b>	<b>64 121</b>

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	911
- od jednostek zależnych	0	911
- 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>0</b>	<b>911</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>0</b>	<b>911</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	1 920	2 006
a) zwiększenia (z tytułu)	564	763
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	578	763
b) zmniejszenia (z tytułu)	374	849
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	343	790
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	24	15
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 110</b>	<b>1 920</b>

## 8. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
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	102
- 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)	0	102
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 016	29 969
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 705	14 048
- inne środki pieniężne	2 950	15 560
- inne aktywa pieniężne	361	361
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>12 016</b>	<b>30 071</b>

**9. Kapitał własny**

Kapitał zakładowy (struktura)	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016
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 30.06.2016 r. spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 1,24 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 12 378 931,16 PLN.

**10. Rezerwy na zobowiązania**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	799	796
a) odniesionej na wynik finansowy	799	796
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy		
2. Zwiększenia	915	799
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	915	799
wyceny należności		
wyceny kontraktów długoterminowych	99	
środki trwałe i WNiP	731	744
pozostałych	85	55
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	799	796
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	799	796
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	915	799
a)	odniesionej na wynik finansowy	915	799
	wyceny należności		
	wyceny kontraktów długoterminowych	99	
	środki trwałe i WNiP	731	744
	pozostałych	85	55
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.06.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	77	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	77	
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	77
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	77
	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	77	77
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	77	77
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.06.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	6 558	5 201
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 921	1 693
	rezerwa na świadczenia pracownicze	3 914	1 363
	rezerwy na kary umowne	723	2 145



	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	1 272	4 971
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	436	836
	rezerwa na świadczenia pracownicze	836	3 816
	rezerwy na kary umowne		319
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	4 366	3 614
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	241	608
	rezerwa na świadczenia pracownicze	3 793	1 265
	rezerwy na kary umowne	332	1 741
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	3 464	6 558
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 116	1 921
	rezerwa na świadczenia pracownicze	957	3 914
	rezerwy na kary umowne	391	723
	pozostałe	0	0

## 11. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>a) Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>225</b>	<b>298</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:	225	298
- do 12 miesięcy	225	298
- 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>15 964</b>	<b>52 712</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	5	0
kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		

- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	5	0
instrumenty pochodne	5	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 925
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 617	41 200
- do 12 miesięcy	10 240	40 839
- powyżej 12 miesięcy	377	361
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 342	9 587
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 483	240
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	810	7 079
- z tytułu wynagrodzeń	913	2 017
- inne (wg tytułów)	136	251
z tytułu leasingu finansowego		
inne	136	251
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 189</b>	<b>53 010</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.

Na dzień 30.06.2016r. transakcje forward wynoszą 5 tys. zł po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa)

**Instrumenty pochodne**

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward 3632609 Kupno	29.06.2016	270 000	EUR	4,4615	03.11.2016	1 204 605	mBank S.A	-4 662,91

**12. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
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	14 500	13 460
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	14 500	13 460
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 500	2 460
	13 000	11 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>14 500</b>	<b>13 460</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:

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN dla PROCOM SYSTEM S.A. 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 3 500 tys. PLN dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1 000 tys. PLN dla ELTRAKO Sp. z o.o. 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 ustaloną w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

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

### 13. 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 struktury organizacyjnej Spółki, której część operacyjna została podzielona na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w pionach. Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

##### 1. Projekty budowlane i wykonawcze, w tym:

- a) projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- b) projekty linii elektroenergetycznych kablowych WN, SN i nn,
- c) projekty linii elektroenergetycznych napowietrznych WN, SN i nn,
- d) projekty stacji energetycznych WN/SN,
- e) projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- f) projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- g) projekty sygnalizacji świetlnych,
- h) projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- i) projekty iluminacji świątecznych,
- j) projekty instalacji sanitarnych,
- k) projekty instalacji słaboprądowych

##### 2. Instalacje elektryczne, w tym:

- a) stacje transformatorowe,
- b) instalacje elektryczne siły i światła

##### 3. Rozdzielnice elektryczne, w tym:

- a) rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- b) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- c) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu xENERGY,

- d) szafy automatyki,
- e) tablice licznikowe.

#### **4. Instalacje słaboprądowe, w tym:**

- a) komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- b) systemy okablowania strukturalnego,
- c) systemy sygnalizacji pożarowej
- d) systemy kontroli dostęp,
- e) systemy telewizji przemysłowej,
- f) systemy ochrony technicznej
- g) instalacje automatyki budynkowej
- h) systemy rejestracji pracy,
- i) obwodowe systemy ochrony,
- j) systemy EIB,
- k) systemy telekomunikacyjne.

#### **5. Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:**

- 1) serwis instalacji nn siły i światła,
- 2) serwis instalacji słaboprądowych,
- 3) serwis aparatury niskiego napięcia,
- 4) prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- 5) pomiary elektryczne.

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

##### **f) Sieci elektryczne w tym:**

- 1. sygnalizacje świetlne,
- 2. oświetlenie drogowe,
- 3. iluminacje obiektów,
- 4. oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- 5. linie napowietrzne SN i nn,
- 6. linie kablowe SN i nn,
- 7. sieci teletechniczne,
- 8. stacje transformatorowe SN i nn

##### **g) Sieci teletechniczne, w tym:**

- 1) kanalizacje teletechniczne,
- 2) linie telekomunikacyjne miedziane,
- 3) linie telekomunikacyjne światłowodowe,
- 4) radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- 5) systemy radarowe,
- 6) systemy antenowe,
- 7) inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne.

##### **h) Sieci wodno-kanalizacyjne, w tym:**

- 1) sieci wodociągowe,
- 2) kanalizacja sanitarna,
- 3) kanalizacja deszczowa,
- 4) kanalizacja ogólnospławna.

##### **i) Sieci gazowe, w tym:**

- 1) sieci gazowe niskiego ciśnienia,
- 2) sieci gazowe średniego ciśnienia,
- 3) stacje redukcyjne.

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

- 1) oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- 2) oznakowanie pionowe
- 3) organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa
- 4) urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego

5) projekty organizacji ruchu.

**k) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:**

- 1) obsługa, modernizacja i konserwacja sygnalizacji świetlnych,
- 2) obsługa i konserwacja oświetlenia dróg i placów,
- 3) obsługa, modernizacja i konserwacja oświetlenia zewnętrznego i iluminacji obiektów,
- 4) konserwacja instalacji siły światła,
- 5) sterowniki sygnalizacji świetlnej.

**l) Sieci wysokich napięć, w tym:**

- 1) napowietrzne linie elektroenergetyczne WN,
- 2) kablowe linie elektroenergetyczne WN,
- 3) stacje elektroenergetyczne WN/SN,
- 4) elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ),
- 5) telemechanika,
- 6) systemy nadrzędne.

**Przychody i wyniki segmentów**

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

Segmenty działalności	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2016	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2015	01.01.- 30.06.2015
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	31 827	28 023	0	52 069	20 916	0
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	5 067	305	0	5 692	1 009	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 639	25 724	0	53 875	20 537	0
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-745</b>	<b>2 604</b>	<b>0</b>	<b>3 886</b>	<b>1 388</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

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

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt. 6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., SONEL S.A., PROCOM SYSTEM S.A., MAWILUX S.A., ZEUS S.A. oraz ELTRAKO Sp. z o.o.

W I półroczu 2016 roku Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi 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., ZEUS S.A. oraz ELTRAKO Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	1 530	2 514
c) przychody	0	8
d) zakupy	2 442	5 750

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	2	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	14	39

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	62
b) zobowiązania	0	155
c) przychody	125	1 109
d) zakupy	40	819

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	55
c) przychody	3	7
d) zakupy	1	61

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	849
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	1 242	705
d) zakupy	0	3 216

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	30.06.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	225	88
c) przychody	0	0
d) zakupy	198	72



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.

## 15. 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 31.12.2015 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 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, 08.08.2016 r.


Sporządził:



Ewa Wójcikowska  
Główny Księgowy

## ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu



Andrzej Diakun



Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu



Sławomir Cieśla

Członek Zarządu



Krzysztof Wójcikowski