



**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM**

**za I. półrocze 2016 roku**

*Wrocław, dnia 08 sierpnia 2016 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	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Wartości niematerialne i prawne	22
2. Wartość firmy	24
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
4. Inwestycje długoterminowe	27
5. Inne aktywa długoterminowe	29
6. Zapasy	30
7. Należności krótkoterminowe	31
8. Inwestycje krótkoterminowe	32
9. Kapitał własny	32
10. Rezerwy na zobowiązania	32
11. Zobowiązania krótkoterminowe	35
12. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	37
13. Segmenty działalności	38
14. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	42
15. Niepewność szacunków	43

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

### 2. Zasady prezentacji

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 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 sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację Grupy ELEKTROTIM 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 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 2015 roku

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

### **2.4. Kontynuacja działalności**

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

### **2.5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I-sze półrocze 2016 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od 30.04.2007 r.),
- MAWILUX S.A. (jednostka zależna od 08.10.2010 r.)
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 18.07.2012 r.)
- ELTRAKO Sp. z o.o. (jednostka zależna od 06.10.2015 r.)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

W dniu 30.04.2012 r. nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Infrabud Sp. z o.o. co znalazło odzwierciedlenie w zmieniony składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 29.10.2013 r. nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Elektromont-Beta S.A., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 06.10.2015 r. nastąpiło objęcie udziałów ELTRAKO Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

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

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

#### 4. Segmenty działalności

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

- 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 umarzone 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 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), 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.

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



#### **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 Grupy 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 przeznaczony na nagrody dla osób, które wydatnie przyczyniły się do wyników spółki. Jest on zasilany z odpisów z zysku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia. Jeżeli WZA nie zadecyduje inaczej, to pozostaje w dyspozycji Zarządu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **6. Zasady konsolidacji**

W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM w 2007 r. 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 spółkę będącą pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z wyników jej działalności. Udziały niekontrolujące wykazywane są w ramach kapitałów własnych. Zysk netto należący do udziałów niekontrolujących wykazywany w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpił.

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

### **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 notcie nr 2 do sprawozdania finansowego.

## 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	100 039	114 619	22 837
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 298	2 015	-753	487
III. Zysk (strata) brutto	-2 854	2 299	-652	556
IV. Zysk (strata) netto	-4 277	1 756	-976	425
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 728	-18 108	-4 275	-4 380
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 161	-1 360	-493	-329
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 593	-3 157	-2 418	-764
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-31 482	-22 625	-7 187	-5 473
IX. Aktywa, razem	122 470	200 243	27 674	46 989
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 490	101 866	9 375	23 904
XI. Zobowiązania długoterminowe	660	759	149	178
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 055	86 190	7 469	20 225
XIII. Kapitał własny	80 980	98 377	18 298	23 085
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)	-0,43	0,18	-0,10	0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,43	0,18	-0,10	0,04
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,11	9,85	1,83	2,31
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,11	9,85	1,83	2,31
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,24	0,60	0,28	0,14

**SKONSOLIDOWANE 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>38 290</b>	<b>38 985</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	329	311
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8 641	8 641
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25 080	24 285
4. Inwestycje długoterminowe	477	497
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	10	30
- udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	10	30
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	3 763	5 251
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 394	4 832
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	369	419
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>84 180</b>	<b>161 258</b>
1. Zapasy	7 459	4 630
2. Należności krótkoterminowe	39 717	96 943
a) Należności z tytułu dostaw	37 302	92 856
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6	0
c) Pozostałe należności	2 409	4 087
3. Inwestycje krótkoterminowe	14 934	46 532
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	15	131
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 919	46 401
4. Inne aktywa krótkoterminowe	22 070	13 153
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>122 470</b>	<b>200 243</b>

<b>Pasywa</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>80 980</b>	<b>98 377</b>
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	73 070	63 931
3. Zysk (strata) netto	-4 277	21 518
4. Udziały niekontrolujące	2 204	2 945
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>41 490</b>	<b>101 866</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	7 643	13 415
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 887	1 713
b) Pozostałe rezerwy	5 756	11 702
- długoterminowe	679	753
- krótkoterminowe	5 077	10 949
2. Zobowiązania długoterminowe	660	759
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	271	18
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	389	741
3. Zobowiązania krótkoterminowe	33 055	86 190
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	19 278	63 412
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	3 640	1 121
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	28	3 596
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 109	18 061
4. Rozliczenia międzyokresowe	132	1 502
a) długoterminowe	59	69
b) krótkoterminowe	73	1 433
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>122 470</b>	<b>200 243</b>

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość księgowa	80 980	98 377
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,11	9,85
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,11	9,85

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Gósta

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

**SKONSOLIDOWANE 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>100 039</b>	<b>114 619</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	100 016	114 499
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	120
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>94 730</b>	<b>104 742</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	94 718	104 675
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12	67
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 309</b>	<b>9 877</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>4 112</b>	<b>3 598</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 646</b>	<b>4 415</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-3 449</b>	<b>1 864</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 709</b>	<b>1 324</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	247
Dotacje	15	22
Inne przychody operacyjne	1 677	1 055
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 558</b>	<b>1 173</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	732	847
Inne koszty operacyjne	818	326
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 298</b>	<b>2 015</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>698</b>	<b>663</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	421	251
Zysk ze zbycia inwestycji	1	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	192
Inne	276	220
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>254</b>	<b>379</b>
Odsetki	114	151
Strata ze zbycia inwestycji	7	0
Aktualizacja wartości inwestycji	121	144
Inne	12	84
<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-2 854</b>	<b>2 299</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-2 854</b>	<b>2 299</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>1 617</b>	<b>492</b>
część bieżąca	5	508
część odroczone	1 612	-16
<b>17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności</b>		<b>0</b>
<b>18. Udziały niekontrolujące</b>	<b>194</b>	<b>-51</b>
<b>19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-4 277</b>	<b>1 756</b>
<b>20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21. Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 277</b>	<b>1 756</b>

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

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	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 277</b>	<b>1 756</b>
<b>2. Inne całkowite dochody; w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
<b>3. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-4 277</b>	<b>1 756</b>

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	15 485	5 460
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,55	0,55
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,55	0,55

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
(1)

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
(1)

Stanisław Osła

PREZES  
(1)

mgr inż. Andrzej Diakun

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
<b>I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 277</b>	<b>1 756</b>
<b>2. Korekty razem</b>	<b>-14 451</b>	<b>-19 864</b>
- Udziały niekontrolujące	-194	51
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	1 627	1 396
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-63	-197
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	90	-278
- Podatek dochodowy naliczony	166	658
- Podatek dochodowy zapłacony	-2 964	-1 011
- Zmiana stanu rezerw	-5 772	-1 112
- Zmiana stanu zapasów	-2 829	-2 093
- Zmiana stanu należności	57 206	2 309
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-52 932	-15 287
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 799	-4 300
- Inne korekty	13	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-18 728</b>	<b>-18 108</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0</b>
<b>1. Wpływy</b>	<b>183</b>	<b>882</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
a)	75	665
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	108	217
- zbycie aktywów finansowych	22	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	86	217
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>2. Wydatki</b>	<b>2 344</b>	<b>2 242</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
a)	2 344	2 242
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	0	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone		
d) udziałom niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 161</b>	<b>-1 360</b>
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>0</b>
<b>1. Wpływy</b>	<b>2 532</b>	<b>4 010</b>

- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
- Kredyty i pożyczki	2 476	3 946
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	56	64
<b>2. Wydatki</b>	<b>13 125</b>	<b>7 167</b>
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 926	6 207
- Spłaty kredytów i pożyczek	10	798
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	166	143
- Odsetki	23	19
- Inne wydatki finansowe	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 593</b>	<b>-3 157</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-31 482</b>	<b>-22 625</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-31 482</b>	<b>-22 625</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>46 401</b>	<b>40 173</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>14 919</b>	<b>17 548</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		

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 Dzielak

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.06.2016**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys.					
1. Stan na początek okresu	9 983	85 449	0	2 945	98 377
2. Zwiększenia	0	6 512	-4 277	0	2 235
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	6 512	0	0	6 512
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	-4 277	0	-4 277
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-4 277	0	-4 277
pozostałe	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	18 891	0	741	19 632
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	18 891	0	0	18 891
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	0	741	741
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	741	741
inne	0	0	0	0	0
4. Stan na koniec okresu	9 983	73 070	-4 277	2 204	80 980

**GŁÓWNY KASJEROWY**  
 ELEKTROTIM S.A. (1)  
*Ewa Wójcikowska*  
 Ewa Wójcikowska

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
 ELEKTROTIM S.A. (1)  
*Zbigniew Pawlik*  
 Zbigniew Pawlik

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

**P R E Z E S**  
*mgr inż. Andrzej Diakun*  
 Andrzej Diakun

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

w tys.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały nie kontrolujące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983	70 047	0	1 900	81 930
2. Zwiększenia	0	258	1 756	51	2 065
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	258	0	0	258
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	1 756	51	1 807
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	1 756	51	1 807
pozostałe	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	6 249	0	217	6 466
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	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	217	217
inne	0	0	0	0	0
4. Stan na koniec okresu	9 983	64 056	1 756	1 734	77 529

Wrocław, dn. 08.08.2016 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir

(1)

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakon

## 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	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	314	303
- oprogramowanie komputerowe	179	205
c) inne wartości niematerialne i prawne	15	8
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>329</b>	<b>311</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) własne	329	311
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>329</b>	<b>311</b>

	w tys. zł				Wartości niematerialne i prawne razem
	zmiany				
	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	11	5 321	0	5 483
b)	0	0	125	0	125
	zakup	0	125	0	125
	nabycie spółek zależnych	0	0	0	0
c)	0	0	0	0	0
	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
	sprzedaż	0	0	0	0
	likwidacja	0	0	0	0
d)	151	11	5 446	0	5 608
e)	151	5	5 015	0	5 171
	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	2	107	109
f)	0	2	107	0	109
	amortyzacja za okres (z tytułu planowanych odpisów)	0	0	0	0
	nabycie spółek zależnych	0	0	0	0
	zmniejszenia	0	0	0	0
g)	151	6	5 122	0	5 279
	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	0
h)	0	0	0	0	0
	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0
	- zwiększenia	0	0	0	0
	- zmniejszenia	0	0	0	0
i)	0	0	0	0	0
	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0
j)	0	5	324	0	329
	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu				

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 06.2016 r.

**2. Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
- jednostek zależnych	6 245	6 245
- PWS (Zakład Wysokich Napięć w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-	0	0
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>8 641</b>	<b>8 641</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>8 641</b>	<b>8 641</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 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.

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 31.12.2015 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:	24 224	23 722
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 042	10 596
- urządzenia techniczne i maszyny	2 541	2 470
- środki transportu	6 185	5 138
- inne środki trwałe	396	458
b) środki trwałe w budowie	856	563
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>25 080</b>	<b>24 285</b>

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) własne	22 787	22 198
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 293	2 087
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>25 080</b>	<b>24 285</b>

	w tys. zł					
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 060	14 922	9 240	11 248	2 256	42 726
b) zwiększenia (z tytułu)	0	-5	389	2 201	20	2 605
zakup	0	-15	255	1 997	20	2 257
nabycie spółki zależnej	0	0	134	204	0	
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	10	0	0	0	10
sprzedaż i likwidacja	0	-7	37	924	0	954
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 924	9 592	12 525	2 276	44 377
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	0	4 587	6 671	5 941	1 795	18 994
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	295	379	399	85	1 159
planowanych odpisów	0	295	415	754	85	1 550
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
sprzedaż i likwidacja	0	0	32	355	0	387
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	0	4 882	7 050	6 340	1 880	20 153
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	10 042	2 541	6 185	396	24 224

**4. Inwestycje długoterminowe**

Długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
b) pozostałych jednostkach	10	30
- udziały lub akcje	0	20
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	10	10
	10	
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>10</b>	<b>30</b>

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	30	23
udziały lub akcje	20	23
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	10	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	10
udziały lub akcje	0	0
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	10
zmniejszenia (z tytułu)	20	3
udziały lub akcje	20	3
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) stan na koniec okresu	10	30
udziały lub akcje	0	20
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	10	10

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	20
a) akcje (wartość bilansowa):	0	20
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-3

-	wartość na początek okresu	0	-33
-	wartość według cen nabycia	0	56
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
-	wartość na początek okresu	0	0
-	wartość według cen nabycia	0	0
		0	0
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
		0	
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
		0	
D.	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a)	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	
-	korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
-	wartość na początek okresu	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	

- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	
- wartość na początek okresu	0	
- wartość według cen nabycia	0	
	0	
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>0</b>	<b>56</b>
Wartość na początek okresu, razem	0	56
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	-3
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>0</b>	<b>20</b>

## 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:	4 832	2 889
a) odniesionych na wynik finansowy	4 832	2 889
	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	2 992	4 314
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 714	4 036
odpisy aktualizujące należności	301	285
odpisy aktualizujące zapasy	113	115
niewypłacone wynagrodzenia	6	187
rezerwa na świadczenia pracownicze	283	886
rezerwa na naprawy gwarancyjne	503	478
inne	1 492	1 948
MSR / MSSF	16	137
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	278	278
	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	4 430	2 371
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 430	2 371
odwrócenia się różnic przejściowych	2 341	1 349

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:	3 394	4 832
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 394	4 832
	odpisy aktualizujące należności	320	304
	odpisy aktualizujące zapasy	113	115
	niewypłacone wynagrodzenia	6	187
	rezerwa na świadczenia pracownicze	330	903
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	564	529
	inne	1 216	2 373
	MSR / MSSF	119	143
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	726	278
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

## 6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
a) materiały	1 194	1 126
b) półprodukty i produkty w toku	3 976	2 105
c) produkty gotowe	3	2
d) towary	746	903
e) zaliczki na dostawy	1 540	494
<b>Zapasy, razem</b>	<b>7 459</b>	<b>4 630</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	918	971
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>8 377</b>	<b>5 601</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	971	516
a) zwiększenia	0	476
b) wykorzystanie	53	8
c) rozwiązanie	0	13
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>918</b>	<b>971</b>
materiały	635	674
pozostałe, w tym towary	283	297

W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM nie dokonała aktualizacji wartości zapasów i towarów.

## 7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
b) należności od pozostałych jednostek	39 717	96 943
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	37 302	92 856
do 12 miesięcy	36 183	91 209
powyżej 12 miesięcy	1 119	1 647
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6	0
- Pozostałe należności, w tym:	2 409	4 087
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 608	3 148
nadwyżka ZFŚS	0	0
inne	801	939
dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>39 717</b>	<b>96 943</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 468	5 269
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>45 185</b>	<b>102 212</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 269	5 618
a) zwiększenia (z tytułu)	679	1 522
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	663	1 522
b) zmniejszenia (z tytułu)	480	1 871
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	411	1 250
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	62	577
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>5 468</b>	<b>5 269</b>

**8. Inwestycje krótkoterminowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
f) w pozostałych jednostkach	15	131
- 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)	15	131
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 919	46 401
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 456	29 280
- inne środki pieniężne	3 102	16 760
- inne aktywa pieniężne	361	361
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>14 934</b>	<b>46 532</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:		
a) odniesionej na wynik finansowy	1 713	1 543



		499	465
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	0
2.	Zwiększenia	1 248	1 257
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 248	1 257
	wyceny należności	48	48
	wyceny kontraktów długoterminowych	187	43
	środki trwałe i WNiP	915	1 065
	pozostałych	98	101
		0	0
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
3.	Zmniejszenia	1 074	1 087
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 074	1 087
		0	0
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 887	1 713
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 887	1 713
	wyceny należności	49	48
	wyceny kontraktów długoterminowych	187	36
	środki trwałe i WNiP	1 495	1 503
	pozostałych	156	126
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	
	30.06.2016	31.12.2015
a) stan na początek okresu	753	462
rezerwy na naprawy gwarancyjne	574	425
rezerwa na świadczenia pracownicze	173	37
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	6	0
b) zwiększenia (z tytułu)	106	462

	rezerwy na naprawy gwarancyjne	106	320
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	136
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	6
c)	wykorzystanie (z tytułu)	25	105
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	25	105
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	155	66
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	136	66
	rezerwa na świadczenia pracownicze	19	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	679	753
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	519	574
	rezerwa na świadczenia pracownicze	154	173
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	6	6

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.06.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	10 949	6 794
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 211	2 215
	rezerwa na świadczenia pracownicze	4 853	1 978
	rezerwy na kary umowne	723	2 145
	pozostałe	3 162	456
b)	zwiększenia (z tytułu)	2 085	10 594
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	664	1 015
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 079	4 187
	rezerwy na kary umowne	0	408
	pozostałe	342	4 984
c)	wykorzystanie (z tytułu)	3 101	2 392
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	134	330
	rezerwa na świadczenia pracownicze	266	38
	rezerwy na kary umowne	0	89
	pozostałe	2 701	1 935
d)	rozwiązanie (z tytułu)	4 856	4 047
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	290	689
	rezerwa na świadczenia pracownicze	3 827	1 274
	rezerwy na kary umowne	332	1 741
	pozostałe	407	343
e)	stan na koniec okresu	5 077	10 949
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 451	2 211
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 839	4 853
	rezerwy na kary umowne	391	723
	pozostałe	396	3 162

**11. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2016	31.12.2015
<b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>33 055</b>	<b>86 190</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	3 640	1 121
kredyty i pożyczki	3 366	888
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	274	233
instrumenty pochodne	5	0
	269	233
	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	28	3 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 278	63 412
- do 12 miesięcy	18 591	62 763
- powyżej 12 miesięcy	687	649
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 109	18 061
- zaliczki otrzymane na dostawy	5 466	1 730
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 088	12 540
- z tytułu wynagrodzeń	1 787	3 222
- inne (wg tytułów)	767	569
z tytułu leasingu finansowego	388	163
inne	334	406
	45	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>33 055</b>	<b>86 190</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 30.06.2015r. transakcje forward wynoszą 15 tys. zł po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2) oraz 5 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).

### 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	1 204 605,00	mBank S.A	-4 662,91
2	Forward 30106150 kupno	14.09.2015	105 000	EUR	4,2769	31.07.2016	449 074,50	mBank S.A.	15 083,61

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

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2016	31.12.2015
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 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.

### 13. 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:

- 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:

- sygnalizacje świetlne,

- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- linie napowietrzne SN i nn,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- 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.

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

1. system automatyki dla bloku energetycznego
2. system automatyki instalacji uzdatniania wody i oczyszczania ścieków
3. system automatyki instalacji podawania paliwa, odpopielania i odzulfiania
4. system automatyki układów ciepłowniczych
5. system automatyki układów sprężarkowych



6. system automatyki instalacji oczyszczania spalin
7. projekt automatyki bloku energetycznego i instalacji pomocniczych
8. system automatyki małych instalacji w energetyce
9. usługi serwisowe.

#### b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

1. instalacje automatyki i elektryki dla oczyszczalni ścieków
2. instalacje automatyki i elektryki dla stacji uzdatniania wody
3. instalacje automatyki i elektryki dla układów pompowych
4. system automatyki dla oczyszczalni ścieków
5. system automatyki dla stacji uzdatniania wody
6. system automatyki dla układów pompowych
7. system monitoringu sieci wodnych i kanalizacyjnych
8. projekt automatyki dla oczyszczalni ścieków
9. projekt automatyki dla stacji uzdatniania wody
10. usługi serwisowe
11. system ochrony i monitoringu ryb – Neptun
12. skaner do monitorowania przepławek.

#### c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

#### d) Systemy informatyki przemysłowej

1. SKSR System Kontroli Strat Rozruchowych
2. MESKAN Modułowy System Kontroli Eksploatacji
3. VECTAN System Kontroli Eksploatacji Urządzeń
4. PROMAN System wizualizacji i wspomagania zarządzania procesami produkcji)
5. CERTAN SYSTEM
6. interfejsy komunikacyjne
7. wykonywanie oprogramowania na zamówienie
8. serwisowanie produktów własnych.

#### e) Inne systemy automatyki

1. BMS
2. system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

#### Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy Kapitałowej 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	51 310	31 867	16 839	72 143	20 916	21 440
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	6 732	503	41	7 417	1 009	497
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	57 875	29 597	14 522	73 669	20 537	19 392
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>167</b>	<b>2 773</b>	<b>2 358</b>	<b>5 891</b>	<b>1 388</b>	<b>2 545</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 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., 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 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 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**