



**RAPORT OKRESOWY
SKONSOLIDOWANY**

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za III kwartał 2016 roku

Wrocław, dnia 9 listopada 2016 r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcyjna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	4
4. Segmenty działalności	5
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Wartości niematerialne i prawne	22
2. Wartość firmy	24
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
4. Inne aktywa długoterminowe	27
5. Zapasy	28
6. Należności krótkoterminowe	29
7. Inwestycje krótkoterminowe	29
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	30
10. Zobowiązania krótkoterminowe	33
11. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	35
12. Segmenty działalności	36
13. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	40
14. Niepewność szacunków	42
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
15. Wartości niematerialne i prawne	51
16. Wartość firmy	53
17. Rzeczowe aktywa trwałe	54
18. Inne aktywa długoterminowe	56
19. Zapasy	57
20. Należności krótkoterminowe	58
21. Inwestycje krótkoterminowe	59
22. Kapitał własny	60
23. Rezerwy na zobowiązania	60
24. Zobowiązania krótkoterminowe	62
25. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	65
26. Segmenty działalności	66
27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	69
28. Niepewność szacunków	70

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 rok

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30.09.2016 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 30.09.2016 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 30.09.2016 r. i 31.12.2015 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.09.2016 r. oraz dnia 30.09.2015 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 III kwartał 2015 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 30.04.2012r nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Infrabud Sp. z o.o. co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

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

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

W dniu 18.07.2016 r. ELEKTROTIM S.A. nabyła 104.052 akcji MAWILUX SA na łączną kwotę 395.397,60 zł.

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

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

4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej powyżej 3 500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej do 3 500 zł są umarzane jednorazowo.

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

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

5.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy 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 do 3 lat
- środki transportu od 2,5 do 9 lat
- inne środki trwałe od 2 do 7 lat

5.1.4. Środki trwałe w budowie

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

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

5.1.5. Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego

tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

Środki 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), zdolne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

5.1.9. Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 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 30.09.2014r. zmieniono sposób prezentacji składników kapitałów własnych Grupy Kapitałowej w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zrezygnowano ze szczegółowego rozbijania poszczególnych pozycji kapitałów na rzecz prostszej formy, w której wyróżniono kapitał zakładowy, zysk bądź stratę netto, udziały niekontrolujące natomiast pozostałe pozycje kapitału własnego zostały ujęte w pozycji pozostałe kapitały. Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na skonsolidowany wynik grupy, ani na łączną wartość kapitałów własnych. Zmieniona prezentacja powinna umożliwić lepszą i bardziej przejrzystą prezentację sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

5.1.14. Zysk (strata) netto

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

5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji

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

Szczegółowe dane dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w notach objaśniających.

Wartość godziwa określona na dzień przyznania płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności odnoszona jest w koszty metodą liniową przez okres nabycia praw, w oparciu o dokonane przez Spółkę szacunkowe obliczenia akcji, które ostatecznie zostaną nabyte.

5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

5.1.17. Rezerwy na zobowiązania

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

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

5.1.18. Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

5.1.19. Instrumenty pochodne

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

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

5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

5.1.21. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne to zarezerwowane na ściśle określone cele i zarządzane przez spółki wchodzące w skład Spółki środki, pochodzące głównie z obciążeń kosztów jednostki i podziału zysku nie zaliczane do kapitału własnego. W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z odpisów w ciężar kosztów, który jest zasilany i wykorzystywany zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Środki funduszu, w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym nie spełniają definicji aktywów i są wykazywane per saldo z wartością zobowiązania z tytułu ZFSS (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 Wspólników. Jeżeli WZA nie zadecyduje inaczej, to pozostaje w dyspozycji Zarządu.

5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne – ujmuje się tu powtarzalne przychody i koszty tylko pośrednio związane ze zwykłą działalnością i dotyczące zwłaszcza czynności, które nie stanowią właściwego przedmiotu działalności, związane

ze zbyciem i likwidacją aktywów trwałych, jak również aktualizacją wartości aktywów trwałych i zapasów oraz należności, przekazaniem bądź otrzymaniem nieodpłatnie aktywów oraz środków pieniężnych, karami i odszkodowaniami i innymi.

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

6. Zasady konsolidacji

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

6.1. Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący ELEKTROTIM S.A. oraz spółki będące pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z wyników jej działalności. Udziały niekontrolujące wykazywane są w ramach kapitałów własnych. Zysk netto należący do udziałów niekontrolujących wykazywany w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpił.

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

6.2. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje zawierane w obrębie Grupy Kapitałowej oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Kapitałowej są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

6.3. Wartość firmy

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-30.09.2016r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
kurs średnioroczny	4,3688	4,1585	4,1848
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3120	4,2386	4,2615

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2016/ 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015 / 31.12.2015	01.01.- 30.09.2016/ 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015 / 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 956	211 641	36 842	50 894
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 231	8 771	-511	2 109
III. Zysk (strata) brutto	-2 164	9 107	-495	2 190
IV. Zysk (strata) netto	-3 259	7 312	-746	1 758
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 408	-2 618	-5 587	-630
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 071	-2 438	-703	-586
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 240	-5 791	-1 886	-1 393
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-35 719	-10 847	-8 176	-2 608
IX. Aktywa, razem	124 958	200 243	28 979	46 989
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 396	101 866	10 064	23 904
XI. Zobowiązania długoterminowe	704	759	163	178
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 790	86 190	8 300	20 225
XIII. Kapitał własny	81 562	98 377	18 915	23 085
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 315	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)	-0,33	0,73	-0,08	0,18
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,33	0,73	-0,08	0,18
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,17	9,85	1,89	2,31
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,17	9,85	1,89	2,31
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,24	0,60	0,28	0,14

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-30.09.2016 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
kurs średnioroczny	4,3688	4,1585	4,1848
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3120	4,2386	4,2615

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2016/ 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015/ 31.12.2015	01.01.- 30.09.2016/ 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015/ 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 778	140 616	23 068	33 814
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-864	6 703	-198	1 612
III. Zysk (strata) brutto	4 439	9 188	1 016	2 209
IV. Zysk (strata) netto	3 999	7 759	915	1 866
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 339	-5 034	-3 282	-1 211
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 095	559	708	134
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 981	-5 990	-2 285	-1 440
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-21 225	-10 465	-4 858	-2 517
IX. Aktywa, razem	101 314	148 344	23 496	34 810
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 794	60 444	5 054	14 184
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 815	53 010	4 131	12 439
XIII. Kapitał własny	79 520	87 900	18 442	20 627
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 315	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)	0,40	0,78	0,09	0,19
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,40	0,78	0,09	0,19
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,97	8,80	1,85	2,07
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,97	8,80	1,85	2,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,24	0,60	0,28	0,14

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r.**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys.PLN)

Aktywa	30.09.2016	31.12.2015
I. Aktywa trwałe	38 185	38 985
1. Wartości niematerialne i prawne	410	311
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8 641	8 641
3. Rzeczowe aktywa trwałe	24 692	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	3 965	5 251
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 620	4 832
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	345	419
II. Aktywa obrotowe	86 773	161 258
1. Zapasy	7 816	4 630
2. Należności krótkoterminowe	40 517	96 943
a) Należności z tytułu dostaw	38 225	92 856
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6	0
c) Pozostałe należności	2 286	4 087
3. Inwestycje krótkoterminowe	10 682	46 532
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	0	131
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 682	46 401
4. Inne aktywa krótkoterminowe	27 758	13 153
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	124 958	200 243

Pasywa	30.09.2016	31.12.2015
I. Kapitał własny	81 562	98 377
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	73 355	63 931
8. Zysk (strata) netto	-3 259	21 518
9. Udziały niekontrolujące	1 483	2 945
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 396	101 866
1. Rezerwy na zobowiązania	6 772	13 415
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 827	1 713
b) Pozostałe rezerwy	4 945	11 702
- długoterminowe	665	753
- krótkoterminowe	4 280	10 949
2. Zobowiązania długoterminowe	704	759
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	345	18
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	359	741
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 790	86 190
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	22 302	63 412
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	6 013	1 121
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	28	3 596
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 447	18 061
4. Rozliczenia międzyokresowe	130	1 502
a) długoterminowe	69	69
b) krótkoterminowe	61	1 433
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	124 958	200 243

w tys. PLN	30.09.2016	31.12.2015
Wartość księgowa	81 562	98 377
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,17	9,85
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,17	9,85

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny) w tys. PLN	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
1. Przychody netto ze sprzedaży	60 917	160 956	97 022	211 641
Przychody netto ze sprzedaży produktów	60 905	160 921	96 931	211 430
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12	35	91	211
2. Koszt własny sprzedaży	56 191	150 921	85 399	190 141
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	56 184	150 902	85 355	190 030
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7	19	44	111
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 726	10 035	11 623	21 500
4. Koszty sprzedaży	2 027	6 139	2 429	6 027
5. Koszty ogólnego zarządu	2 288	6 934	3 018	7 433
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	411	-3 038	6 176	8 040
7. Pozostałe przychody operacyjne	1 042	2 751	973	2 297
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	73	41	288
Dotacje	0	15	10	32
Inne przychody operacyjne	986	2 663	922	1 977
8. Pozostałe koszty operacyjne	386	1 944	393	1 566
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-3	5	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	732	0	847
Inne koszty operacyjne	389	1 207	393	719
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 067	-2 231	6 756	8 771
10. Przychody finansowe	73	771	180	843
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	40	461	108	359
Zysk ze zbycia inwestycji	0	1	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	-124	68
Inne	33	309	196	416
11. Koszty finansowe	450	704	128	507
Odsetki	139	253	137	288
Strata ze zbycia inwestycji	0	7	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	77	198	-53	91
Inne	234	246	44	128
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	690	-2 164	6 808	9 107
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0	0	0
15. Zysk (strata) brutto	690	-2 164	6 808	9 107
16. Podatek dochodowy	-287	1 330	1 131	1 623
część bieżąca	0	5	1 256	1 764
część odroczone	-287	1 325	-125	-141
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
18. Udziały niekontrolujące	41	235	-121	-172
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 018	-3 259	5 556	7 312
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
21. Zysk (strata) netto	1 018	-3 259	5 556	7 312

GŁÓWNA KSIĘGOWA
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

Strona 16 z 71

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	w tys. zł		w tys. zł	
	01.07.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
1. Zysk (strata) netto	1 018	-3 259	5 556	7 312
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	1 018	-3 259	5 556	7 312

	w tys. zł		w tys. zł	
		01.01.- 30.09.2016		01.01.- 30.09.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		10 947		10 816
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,10		1,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,10		1,08

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) w tys.PLN	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-3 259	7 312
2. Korekty razem	-21 149	-9 930
- Udziały niekontrolujące	-235	172
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	2 557	2 107
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-56	-234
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	215	-236
- Podatek dochodowy naliczony	249	1 482
- Podatek dochodowy zapłacony	-3 047	-1 866
- Zmiana stanu rezerw	-6 642	571
- Zmiana stanu zapasów	-3 186	-2 403
- Zmiana stanu należności	56 326	7 508
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-52 549	-10 014
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 639	-7 017
- Inne korekty	-142	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 408	-2 618
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy	199	972
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85	707
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	114	265
- zbycie aktywów finansowych	22	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	92	265
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	3 270	3 410
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 072	3 410
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	0	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	198	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 071	-2 438
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	4 923	1 432

- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
- Kredyty i pożyczki	4 791	1 226
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	132	206
2. Wydatki	13 163	7 223
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 926	6 207
- Spłaty kredytów i pożyczek	16	798
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	187	187
- Odsetki	34	31
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 240	-5 791
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-35 719	-10 847
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-35 719	-10 847
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	46 401	40 173
Środki pieniężne na koniec okresu	10 682	29 326
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wojcikowski

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2016 - 30.09.2016**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys. PLN					
1. Stan na początek okresu	9 983	85 449	0	2 945	98 377
2. Zwiększenia	0	6 797	-3 259	0	3 538
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	285	-3 259	0	-2 974
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-3 259	0	-3 259
pozostałe	0	285	0	0	285
3. Zmniejszenia	0	18 891	0	1 462	20 353
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	1 462	1 462
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	680	680
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	547	547
inne	0	0	0	235	235
4. Stan na koniec okresu	9 983	73 355	-3 259	1 483	81 562

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Zbigniew Pawlik

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Krzysztof Wójcikowski

(1)

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

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

w tys. PLN	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983	70 047	0	1 900	81 930
2. Zwiększenia	0	258	7 312	172	7 742
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	258	0	0	258
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	7 312	172	7 484
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	7 312	172	7 484
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	7 312	1 855	83 206

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakon

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

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	396	303
- oprogramowanie komputerowe	164	205
c) inne wartości niematerialne i prawne	14	8
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	410	311

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) własne	410	311
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	410	311



	w tys. zł				Wartości niematerialne i prawne razem
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	151	11	5 321	0	5 483
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	267	0	267
zakup	0	0	267	0	267
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	151	11	5 688	0	5 760
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	151	5	5 015	0	5 171
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2	167	0	169
planowanych odpisów	0	2	167	0	169
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	151	7	5 182	0	5 340
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	4	406	0	410

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
- jednostek zależnych	6 245	6 245
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych)	2 396	2 396
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	8 641	8 641
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Wartość bilansowa, razem	8 641	8 641

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 III kwartale 2016 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	23 723	23 722
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 928	10 596
- urządzenia techniczne i maszyny	2 458	2 470
- środki transportu	5 916	5 138
- inne środki trwałe	361	458
b) środki trwałe w budowie	969	563
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	24 692	24 285

	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	9 273	11 323	2 255	42 833
b) zwiększenia (z tytułu)	0	6	613	2 524	34	3 177
zakup	0	-4	469	2 233	34	2 732
nabycie spółki zależnej	0	0	144	291	0	
	0	10	0	0	0	10
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	72	1 465	0	1 530
sprzedaż i likwidacja	0	-7	49	1 488	0	1 530
	0	0	23	-23	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 935	9 814	12 382	2 289	44 480
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	4 587	6 697	6 024	1 795	19 103
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	420	659	442	133	1 654
planowanych odpisów	0	420	708	1 125	133	2 386
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
sprzedaż i likwidacja	0	0	45	676	0	721
	0	0	4	7	0	11
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 007	7 356	6 466	1 928	20 757
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	9 928	2 458	5 916	361	23 723

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		30.09.2016	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	2 713	4 314
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 333	4 036
	odpisy aktualizujące należności	260	285
	odpisy aktualizujące zapasy	72	115
	niewypłacone wynagrodzenia	43	187
	rezerwa na świadczenia pracownicze	202	886
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	468	478
	inne	786	1 948
	MSR / MSSF	502	137
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	380	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	3 925	2 371
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 925	2 371
	odwrócenia się różnic przejściowych	350	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

e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 620	4 832
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 620	4 832
	odpisy aktualizujące należności	292	304
	odpisy aktualizujące zapasy	113	115
	niewypłacone wynagrodzenia	46	187
	rezerwa na świadczenia pracownicze	240	903
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	538	529
	inne	1 175	2 373
	MSR / MSSF	614	143
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	602	278
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) materiały	478	1 126
b) półprodukty i produkty w toku	4 012	2 105
c) produkty gotowe	3	2
d) towary	768	903
e) zaliczki na dostawy	2 555	494
Zapasy, razem	7 816	4 630
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	892	971
Zapasy, razem brutto	8 708	5 601

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	971	516
	0	0
a) zwiększenia	0	476
b) wykorzystanie	79	8
c) rozwiązanie	0	13
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	892	971
materiały	609	674
pozostałe, w tym towary	283	297

W III kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM nie dokonała aktualizacji wartości zapasów i towarów.

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
b) należności od pozostałych jednostek	40 517	96 943
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38 225	92 856
do 12 miesięcy	37 162	91 209
powyżej 12 miesięcy	1 063	1 647
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6	0
- Pozostałe należności, w tym:	2 286	4 087
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 412	3 148
nadwyżka ZFŚS	0	0
inne	874	939
dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	40 517	96 943
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 212	5 269
Należności krótkoterminowe brutto, razem	45 729	102 212

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 269	5 618
a) zwiększenia (z tytułu)	693	1 522
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	663	1 522
b) zmniejszenia (z tytułu)	750	1 871
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	88	1 250
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	565	577
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 212	5 269

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
f) w pozostałych jednostkach	0	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)	0	131
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 682	46 401
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 212	29 280
- inne środki pieniężne	109	16 760
- inne aktywa pieniężne	361	361
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	10 682	46 532

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
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.

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
1. odniesionej na wynik finansowy	1 713	1 543
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	990	1 257
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	990	1 257
wyceny należności	45	48
wyceny kontraktów długoterminowych	172	43
środki trwałe i WNiP	728	1 065

	pozostałych	45	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	876	1 087
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	876	1 087
		9	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	1 827	1 713
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 827	1 713
	wyceny należności	45	48
	wyceny kontraktów długoterminowych	208	36
	środki trwałe i WNiP	1 468	1 503
	pozostałych	106	126
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.09.2016	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)	125	462
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	125	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)	188	66

rezerwy na naprawy gwarancyjne	169	66
rezerwa na świadczenia pracownicze	19	0
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
e) stan na koniec okresu	665	753
rezerwy na naprawy gwarancyjne	505	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	
	30.09.2016	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)	1 706	10 594
rezerwy na naprawy gwarancyjne	774	1 015
rezerwa na świadczenia pracownicze	691	4 187
rezerwy na kary umowne	0	408
pozostałe	241	4 984
c) wykorzystanie (z tytułu)	3 372	2 392
rezerwy na naprawy gwarancyjne	57	330
rezerwa na świadczenia pracownicze	324	38
rezerwy na kary umowne	0	89
pozostałe	2 991	1 935
d) rozwiązanie (z tytułu)	5 003	4 047
rezerwy na naprawy gwarancyjne	440	689
rezerwa na świadczenia pracownicze	3 999	1 274
rezerwy na kary umowne	332	1 741
pozostałe	232	343
e) stan na koniec okresu	4 280	10 949
rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 488	2 211
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 221	4 853
rezerwy na kary umowne	391	723
pozostałe	180	3 162

10. Zobowiązania krótkoterminowe

b) Wobec pozostałych jednostek	35 790	86 190
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	6 013	1 121
kredyty i pożyczki	5 682	888
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	331	233
instrumenty pochodne	67	0
	264	233
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	28	3 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 302	63 412
- do 12 miesięcy	21 589	62 763
- powyżej 12 miesięcy	713	649
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 447	18 061
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 565	1 730
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 361	12 540
- z tytułu wynagrodzeń	1 769	3 222
- inne (wg tytułów)	752	569
z tytułu leasingu finansowego	316	163
inne	436	406
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	35 790	86 190

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2009 roku.

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian stóp procentowych oraz zmian kursów walut. Spółka nie zawiera umów o charakterze finansowych instrumentów pochodnych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawiono w notach.

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Na dzień 30.09.2016r. transakcje forward wynoszą 67 tys. zł po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana o powierzchni 2.114m² z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób cenę jednego metra kwadratowego w wysokości 221,02 zł, co dla całej nieruchomości dało wartość 467 tys. zł (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

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	-40 575,11
2	Forward FX1623801511	25.08.2016	100 000	EUR	4,3342	31.10.2016	433 420	mBank S.A	-2 413,47
3	Forward FX1618701242	05.07.2016	100 000	EUR	4,4996	30.12.2016	449 960	mBank S.A	-9 473,33
4	Forward FX1621601852	03.08.2016	170 000	EUR	4,3631	30.12.2016	741 727	mBank S.A	-6 191,72
5	Forward FX1623900242	26.08.2016	200 000	EUR	4,3786	31.01.2017	875 720	mBank S.A	-8 739,07

11. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2016	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
- inne	13 000	11 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	14 500	13 460

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

12. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

- łączenie zostało przeprowadzone zgodnie z nadrzędną zasadą MSSF 8 „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych

działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego w którym prowadzi działalność”.

- segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze
- segmenty są podobne w:
 - * rodzaju produktów i usług
 - * rodzaju procesów produkcyjnych
 - * rodzaju lub grupach klientów na dane produkty i usługi
 - * metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

1. Projekty budowlane i wykonawcze w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Pracownię Projektową**.

2. Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła

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

3. Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Produkcji**.

4. Instalacje słaboprądowe w tym:

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

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

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Sieci:**o Sieci elektryczne w tym:**

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

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

o Sieci teletechniczne w tym:

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

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

c) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

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

d) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:

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

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

e) Sieci wysokich napięć, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Linii Wysokich Napięć i Zakład Stacji Elektroenergetycznych**.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

1. Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

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

Produkty oferowane są przez **Zakład Automatyki Energetyki**.

2. Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

- instalacje automatyki i elektryki dla oczyszczalni ścieków
- instalacje automatyki i elektryki dla stacji uzdatniania wody
- instalacje automatyki i elektryki dla układów pompowych
- system automatyki dla oczyszczalni ścieków
- system automatyki dla stacji uzdatniania wody
- system automatyki dla układów pompowych
- system monitoringu sieci wodnych i kanalizacyjnych
- projekt automatyki dla oczyszczalni ścieków
- projekt automatyki dla stacji uzdatniania wody
- usługi serwisowe
- system ochrony i monitoringu ryb – Neptun
- skaner do monitorowania przepławek.

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

3. Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

Produkty oferowane są przez **Zakład Automatyki Elektroenergetycznej**.

4. Systemy informatyki przemysłowej

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

Produkty oferowane są przez **Zakład Informatyki Przemysłowej**.

5. Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	82 577	51 173	27 171	141 238	38 292	31 900
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	11 364	687	41	13 620	1 460	583
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	91 492	47 870	23 632	140 715	36 353	28 625
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 449	3 990	3 580	14 143	3 399	3 858

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

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

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

W 2016 roku za okres zakończony 30.09.2016 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 PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	7	62
b) zobowiązania	2	155
c) przychody	131	1 109
d) zakupy	41	819

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	2	0
b) zobowiązania	100	55
c) przychody	4	7
d) zakupy	1	61

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	4	849
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	1 242	705
d) zakupy	992	3 216

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	2	0
b) zobowiązania	56	88
c) przychody	2	0
d) zakupy	243	72

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

14. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

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

Umowy o usługę budowlaną

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metodą DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2015 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. PLN)

Aktywa	30.09.2016	31.12.2015
I. Aktywa trwałe	42 184	41 708
1. Wartości niematerialne i prawne	148	187
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 687	13 020
4. Inwestycje długoterminowe	24 218	23 823
a) Nieruchomości inwestycyjne		
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	24 218	23 823
a) W jednostkach powiązanych	24 218	23 823
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	24 218	23 823
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		
inne		
b) W pozostałych jednostkach		
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	1 735	2 282
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 409	1 883
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	326	399
II. Aktywa obrotowe	59 130	106 636
1. Zapasy	7 003	3 081
2. Należności krótkoterminowe	26 804	62 201
2.1. Od jednostek powiązanych	15	911
a) Należności z tytułu dostaw	15	911
b) Pozostałe należności		
2.2. Od pozostałych jednostek	26 789	61 290
a) Należności z tytułu dostaw	25 827	58 344
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
c) Pozostałe należności	962	2 946
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 744	30 071
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	0	102
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		102
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 744	29 969
4. Inne aktywa krótkoterminowe	16 579	11 283
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	101 314	148 344

Pasywa	30.09.2016	31.12.2015
I. Kapitał własny	79 520	87 900
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	3 999	15 136
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 794	60 444
1. Rezerwy na zobowiązania	3 979	7 434
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	765	799
b) Pozostałe rezerwy	3 214	6 635
- długoterminowe	77	77
- krótkoterminowe	3 137	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	17 815	53 010
3.1. Wobec jednostek powiązanych	158	298
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	158	298
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	17 657	52 712
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	11 921	41 200
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 440	
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 925
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 296	9 587
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
III. Pasywa razem	101 314	148 344

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015
Wartość księgowa	79 520	87 900
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,97	8,80
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,97	8,80

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

Strona 44 z 71

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys. PLN)	01.07- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
1. Przychody netto ze sprzedaży	40 928	100 778	67 617	140 616
od jednostek powiązanych	5	1 373	17	1 029
Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 928	100 778	67 617	140 602
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0		0	14
2. Koszt własny sprzedaży	38 152	96 143	59 521	127 246
jednostkom powiązanim	3	1 277	74	866
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 152	96 143	59 521	127 232
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		0	14
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 776	4 635	8096	13 370
4. Koszty sprzedaży	924	2 786	1 431	3 332
5. Koszty ogólnego zarządu	909	2 676	1 935	3 978
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	943	-827	4 730	6 060
7. Pozostałe przychody operacyjne	469	1 330	707	1 063
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	23	6	9
Dotacje	0		0	
Inne przychody operacyjne	456	1 307	701	1 054
8. Pozostałe koszty operacyjne	212	1 367	159	420
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	578	0	142
Inne koszty operacyjne	212	789	159	278
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 200	-864	5 278	6 703
10. Przychody finansowe	-12	5 724	207	2 718
Dywidendy i udziały w zyskach	0	5 211	0	2 115
od jednostek powiązanych	0	5 211	0	2 115
Odsetki	30	280	101	288
od jednostek powiązanych	0		0	
Zysk ze zbycia inwestycji	0		0	
Aktualizacja wartości inwestycji	0		-92	24
Inne	-42	233	198	291
11. Koszty finansowe	245	421	26	233
Odsetki	86	155	61	127
dla jednostek powiązanych	0		0	
Strata ze zbycia inwestycji	0		0	
Aktualizacja wartości inwestycji	36	143	-53	88
Inne	123	123	18	18
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.				
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	943	4 439	5 459	9 188
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0		0	
15. Zysk (strata) brutto	943	4 439	5 459	9 188
16. Podatek dochodowy	-566	440	1 055	1 429
część bieżąca	0		1 018	1 482
część odroczonea	-566	440	37	-53

17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0		0	
18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 509	3 999	4 404	7 759
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0	
20. Zysk (strata) netto	1 509	3 999	4 404	7 759

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.07- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
1. Zysk (strata) netto	1 509	3 999	4 404	7 759
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	1 509	3 999	4 404	7 759

w tys. PLN	01.07- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2016	01.07- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		11 376		9 841
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,14		0,99
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,14		0,99

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 999	7 759
II. Korekty razem	-18 338	-12 793
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	1 301	1 150
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 281	-2 375
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	120	55
7. Podatek dochodowy naliczony		1 482
8. Podatek dochodowy zapłacony	-1 925	-1 866
9. Zmiana stanu rezerw	-3 454	749
10. Zmiana stanu zapasów	-3 922	-1 582
11. Zmiana stanu należności	35 397	6 269
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35 628	-9 069
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 749	-7 606
14. Inne korekty	-197	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 339	-5 034
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 322	2 389
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39	14
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 283	2 375
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	72	260
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	72	260
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 227	1 830
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 029	1 830

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater. i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	198	0
a) w jednostkach powiązanych	198	0
- nabycie aktywów finansowych	198	
- pozostałe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
5.		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 095	559
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	2 400	0
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
- Kredyty i pożyczki	2 400	
- Emisja dłużnych papierów wartościowych		
- Inne wpływy finansowe		
2. Wydatki	12 381	5 990
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 379	5 990
- Spłaty kredytów i pożyczek		
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
- Odsetki	2	
- Inne wydatki finansowe		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 981	-5 990
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-21 225	-10 465
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-21 225	-10 465
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	29 969	35 040
Środki pieniężne na koniec okresu	8 744	24 575
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wojcikowski

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 30.09.2016

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285		62 285		573	15 136		87 977
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	-77	2 757	0	3 999	6 679
a) podziału zysku / pokrycie straty				0				2 757			2 757
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0			-77	0	0	3 999	3 922
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										3 999	3 999
pozostałe							-77				-77
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 w własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	0	62 285	-77	3 330	0	3 999	79 520

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pablik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

mgr inż. Andrzej Dykman

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 30.09.2015

(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	0	0	62 285	62 285	0	0	3 701	2 862	0	78 831
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 759
a) podziału zysku / pokrycie straty											0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 759
warranty subskrypcyjne											0
zysk okresu											7 759
pozostałe											7 759
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	0	0	0
dywidendę											0
podwyższenie kapitału											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	573	0	7 759	80 600

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Krzysztof Wójcikowski

FRANZES

mgr inż. Andrzej Diakun

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

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	148	187
- oprogramowanie komputerowe	148	187
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	148	187

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) własne	148	187
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	148	187

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 30.09.2016 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 09-2016 r.					
w tys. zł					
	a	b	c	d	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		3 109		3 118
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	12	0	12
zakup			12		12
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	3 121	0	3 130
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 922		2 931
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	61	0	61
planowanych odpisów			51	0	51
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 973	0	2 982
h) odpisy z tytułu trwałej ujemności na początek okresu					0
- zwiększenia					0
- zmniejszenia					0
i) odpisy z tytułu trwałej ujemności na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	148	0	148

16. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 396	2 396
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
Wartość bilansowa, razem	2 396	2 396

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012 r. proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną Elektromont Beta S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejęcie wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki Elektromont Beta S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy Elektromont Beta S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87). W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach Elektrotim S.A. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

Na koniec 2013 roku sporządzono test na utratę wartości firmy. Z przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po restrukturyzacji, do którego została przypisana wartość firmy po porównaniu wartości bilansowej z jego wartością odzyskiwalną dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 1707 tys. w celu przeprowadzenia testu dokonano następujących założeń: okres prognozowanych przepływów pieniężnych - 5 lat, stopa dyskonta 11%.

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	12 723	12 457
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 513	5 825
- urządzenia techniczne i maszyny	1 344	1 421
- środki transportu	3 059	2 332
- inne środki trwałe	279	351
b) środki trwałe w budowie	964	563
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	13 687	13 020

	w tys. zł						Środki trwałe razem
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 528	9 470	5 182	5 091	1 592		23 863
b) zwiększenia (z tytułu)	0	11	328	1 664	28		2 031
zakup		11	328	1 664	28		2 031
nabycie spółki zależnej							
przyjęcie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	29	800	0		829
spzedaż i likwidacja			29	800			829
				0			0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 481	5 481	5 955	1 620		25 065
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu		3 645	3 761	2 759	1 241		11 406
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	323	376	137	100		936
planowanych odpisów		323	405	423	100		1 251
nabycie spółki zależnej							
spzedaż i likwidacja							346
							-31
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	0	3 968	4 137	2 896	1 341		12 342
h) odpisy z tytułu trwałej ułaty wartości na początek okresu							0
- zwiększenia							0
- zmniejszenia							0
i) odpisy z tytułu trwałej ułaty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0		0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 528	5 513	1 344	3 059	279		12 723

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 30.09.2016

3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 09- 2016

18. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		30.09.2016	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	1 409	1 883
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 409	1 883
	odpisy aktualizujące należności	239	245
	odpisy aktualizujące zapasy	72	72
	niewypłacone wynagrodzenia		74
	rezerwa na świadczenia pracownicze	117	743
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	405	365
	inne	74	384
	MSR / MSSF	502	
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		1 002
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:	1 409	1 883
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 409	1 883
	odpisy aktualizujące należności	239	245
	odpisy aktualizujące zapasy	72	72
	niewypłacone wynagrodzenia		74
	rezerwa na świadczenia pracownicze	117	743
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	405	365
	inne	74	384
	MSR / MSSF	502	
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

19. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) materiały	232	210
b) półprodukty i produkty w toku	3 945	2 045
c) produkty gotowe		
d) towary	593	593
e) zaliczki na dostawy	2 233	233
Zapasy, razem	7 003	3 081
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	528	528
Zapasy, razem brutto	7 531	3 609

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	528	455
a) zwiększenia		86
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie		13
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	528	528
materiały	380	380
towary	148	148

W III kwartale 2016 roku ELEKTROTIM SA nie dokonała aktualizacji wartości zapasów i towarów.

20. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	15	911
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15	911
- do 12 miesięcy	15	911
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności		
b) należności od pozostałych jednostek	26 789	61 290
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	25 827	58 344
do 12 miesięcy	25 550	57 841
powyżej 12 miesięcy	277	503
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
- Pozostałe należności, w tym:	962	2 946
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	667	2 782
nadwyżka ZFŚS		
inne	295	164
dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	26 804	62 201
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 873	1 920
Należności krótkoterminowe brutto, razem	28 677	64 121

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	15	911
- od jednostek zależnych	15	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		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	15	911
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	15	911

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	1 920	2 006
a) zwiększenia (z tytułu)	578	763
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	578	763
b) zmniejszenia (z tytułu)	625	849
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	50	790
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	497	15
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 873	1 920

21. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.09.2016	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)		102
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 744	29 969
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 383	14 048
- inne środki pieniężne		15 560
- inne aktywa pieniężne	361	361
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8 744	30 071

22. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2016
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.

23. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.09.2016	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	765	799
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności wyceny kontraktów długoterminowych środki trwale i WNiP pozostałych)	765	799
	728	744
	37	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	765	799
a)	odniesionej na wynik finansowy	765	799
	wyceny należności	0	
	wyceny kontraktów długoterminowych	0	
	środki trwałe i WNiP	728	744
	pozostałych	37	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	
		30.09.2016	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		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	
	30.09.2016	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)	1 133	4 971
rezerwy na naprawy gwarancyjne	620	836
rezerwa na świadczenia pracownicze	513	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)	4 554	3 614
rezerwy na naprawy gwarancyjne	411	608
rezerwa na świadczenia pracownicze	3 811	1 265
rezerwy na kary umowne	332	1 741
pozostałe		
e) stan na koniec okresu	3 137	6 558
rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 130	1 921
rezerwa na świadczenia pracownicze	616	3 914
rezerwy na kary umowne	391	723
pozostałe	0	0

24. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) Wobec jednostek powiązanych	158	298
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:	158	298
- do 12 miesięcy	158	298
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0

- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		
b) Wobec pozostałych jednostek	17 657	52 712
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 440	0
kredyty i pożyczki	2 400	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	40	0
instrumenty pochodne	40	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 925
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 921	41 200
- do 12 miesięcy	11 421	40 839
- powyżej 12 miesięcy	500	361
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 296	9 587
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 343	240
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	861	7 079
- z tytułu wynagrodzeń	917	2 017
- inne (wg tytułów)	175	251
z tytułu leasingu finansowego		
inne	175	251
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	17 815	53 010

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 30.09.2016r. transakcje forward wynoszą 40 tys. zł po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa)

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward 3632609 Kupno	29.06.2016	270 000	EUR	4,4615	03.11.2016	1 204 605	mBank S.A	-40 575,11

25. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2016	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
- inne	13 000	11 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	14 500	13 460

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 01.01.2015r. do 31.12.2020r. za cenę nabycia ustalana w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

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

26. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w ELEKTROTIM S.A. stanowią agregację struktur organizacyjnych Spółek, której część operacyjna została podzielona na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w 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 dwa segmenty:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka.

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym:

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych WN, SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych WN/SN i SN/nn,
- projekty EAZ,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,

- projekty sygnalizacji świetlnych,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez **Pracownię Projektową**.

b) Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła

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

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Produkcji**.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

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

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

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

o Sieci elektryczne, w tym:

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

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

o Sieci teletechniczne, w tym:

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

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

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

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

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

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

c) Sieci wysokich napięć, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Linii Wysokich Napięć i Zakład Stacji Elektroenergetycznych**.

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.09.2015	01.01- 30.09.2015	01.01- 30.09.2015
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	55 165	45 613	0	102 310	38 292	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	8 341	449	0	9 786	1 460	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62 683	42 250	0	102 125	36 353	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	823	3 812	0	9 971	3 399	0

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

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

W 2016 roku za okres zakończony 30.09.2016 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 PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	7	62
b) zobowiązania	2	155
c) przychody	131	1 109
d) zakupy	41	819

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	2	0
b) zobowiązania	100	55
c) przychody	4	7
d) zakupy	1	61

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	4	849
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	1 242	705

d) zakupy	992	3 216
-----------	-----	-------

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.09.2016	31.12.2015
a) należności	2	0
b) zobowiązania	56	88
c) przychody	2	0
d) zakupy	243	72

Transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku.

W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

28. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

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

Umowy o usługę budowlaną

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty

wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa.

Wartość użytkowa została oszacowana metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2015 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 następujących latach.

Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 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, 09.11.2016 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