



## **Roczne sprawozdanie finansowe**

**ELEKTROTIM S.A.**

**za 2017 rok**

*Wrocław, dnia 24 kwietnia 2018r.*

**SPIS TREŚCI:**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	6
4. Segmenty działalności	6
5. Przyjęte zasady rachunkowości	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2017 - 31.12.2017	21
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Wartości niematerialne i prawne	22
2. Wartość firmy	24
3. Rzeczowe aktywa trwale	25
4. Inwestycje długoterminowe	27
5. Inne aktywa długoterminowe	29
6. Zapasy	30
7. Należności krótkoterminowe	31
8. Inwestycje krótkoterminowe	33
9. Inne aktywa krótkoterminowe	35
10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	36
11. Kapitał własny	37
12. Rezerwy na zobowiązania	40
13. Zobowiązania długoterminowe	42
14. Zobowiązania krótkoterminowe	43
15. Rozliczenia międzyokresowe	44
16. Przychody ze sprzedaży	45
17. Koszty działalności operacyjnej	46
18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	46
19. Przychody i koszty finansowe	47
20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	49
21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	49
22. Podatek dochodowy	49
23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	50
24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	50
25. Informacje o instrumentach finansowych	50
26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	53
27. Segmenty działalności	55
28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	58
29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.	58
30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne	59
31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	59
32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	61
33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty	61
34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	61
35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej	61
36. Propozycja podziału zysku/straty	61
37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta	61
38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	62
39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	62
40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe	62
41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie	62
42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	62
43. Dokonane korekty błędów podstawowych	62
44. Niepewność szacunków	63

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Siedziba: ul. Stargardzka 8 54-156 Wrocław

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu,  
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Podstawowy rodzaj działalności: PKD 4321Z - wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli

Czas trwania działalności Spółki nie został ograniczony.

### 2. Zasady prezentacji

#### 2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 rok

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2017 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.12.2017 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.

Jest ono sporządzone zgodnie z MSR/MSSF zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi w momencie sporządzania sprawozdania finansowego i podlega MSSF 1, „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSR/MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31.12.2017 r., 31.12.2016 r. i wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2017 i 2016 r.

#### 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. W związku z wprowadzonymi zmianami dokonano odpowiednich korekt bilansu otwarcia roku 2009.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2017 roku:

 Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.


 Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji


Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.


Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.


### 2.4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie


Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:


 MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,






 MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

 MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

 Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,

 MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

 Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

-  Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
-  Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
-  Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
-  KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
-  Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
-  MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
-  KIMSF 23 Niepewność związana z ujemnością podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
-  Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
-  Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
-  Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie weryfikacji wpływu wprowadzenia powyższych standardów i interpretacji na stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości, sytuację finansową, wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Spółka planuje wprowadzić powyższe standardy oraz interpretacje odpowiednio dla okresów rocznych, dla których mają zastosowanie.

## 2.5. Kontynuacja działalności

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

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

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

### 4. Segmenty działalności

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

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

### 5. Przyjęte zasady rachunkowości

#### 5.1. Zasady rachunkowości

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

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

#### 5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej powyżej 3.500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej do 3.500 zł są umarzone jednorazowo.

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

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

### 5.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia jednostki nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejścia.

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

### 5.1.3. Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji. Stawki oraz metody amortyzacji są zgodne z rzeczywistym okresem technicznej i ekonomicznej przydatności do użytkowania.

Spółka stosuje metodę liniową, degresywną, stawki indywidualne przy czym środki trwałe o wartości do 3.500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

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

- |   |                       |
|---|-----------------------|
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od 3 do 40 lat        |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | od 1-go do 10-ciu lat |
| - środki transportu                                     | od 2,5 do 9-ciu lat   |
| - inne środki trwałe                                    | od 2 do 10-ciu lat    |

### 5.1.4. Środki trwałe w budowie

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

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

### 5.1.5. Leasing

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

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

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

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu amortyzuje się nie krócej niż przez okres umowy.

### 5.1.6. Inwestycje długoterminowe

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

### 5.1.7. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

### 5.1.8. Zapasy

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

### 5.1.9. Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. Należności niuregulowane w ciągu 90 dni od terminu wymagalności płatności muszą zostać rozpatrzone indywidualnie przez Zarząd, pod kątem konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego
2. Na należności niuregulowane w ciągu 90 dni od terminu płatności należy dokonać odpisu aktualizacyjnego w kwocie 100% należności.



3. Odpisów aktualizacyjnych należy dokonać także w kwocie 100% należności w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.
4. 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 Krajowego Rejestru Sądowego.

Udziały (akcje) własne wykazywane są ze znakiem ujemnym i wycenia się je w cenie nabycia, są to na ogół akcje własne podmiotu dominującego nabyte w celu ich umorzenia zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Kapitał zapasowy ujęty jest w wartości nominalnej i tworzy się go obligatoryjnie z odpisów z zysku spółki w wysokości nie mniejszej niż 8% zysku netto za rok obrotowy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, służy on głównie do pokrycia straty i jest wykorzystywany zgodnie ze statutem spółki.

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, statutem podmiotu dominującego i zasadami rachunkowości Spółki.

#### **5.1.14. Zysk (strata) netto**

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

#### **5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji**

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

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

#### **5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

Podatek 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 ZFŚS (nominalnym stanem funduszu wynikającym z ksiąg).

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

#### 5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

#### 5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży obejmują zaliczone do okresu sprawozdawczego wielkości sprzedaży wyrobów, usług i materiałów zafakturowanych odbiorcom. Przychody ze

sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidziane 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 rzeczywiste poniesionych kosztów wytworzenia, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne – jeśli choćby jeden z powyższych warunków nie był spełniony .

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

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

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

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

## 5.2. Zasady konsolidacji

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

### 5.2.1. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

ELEKTROTIM S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2017 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- MAWILUX S.A. (jednostka zależna od 08.10.2010r.)
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 18.07.2012r.)
- ELTRAKO Sp. z o.o. (jednostka zależna od 06.10.2015 r.)
- ENAMOR System Sp. z o.o. obecnie OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.(jednostka zależna od 11.01.2017 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 11.01.2017 r. nastąpiło nabycie udziałów ENAMOR System Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim (obecna nazwa OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.).

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
kurs średnioroczny	4,2447	4,3757	4,3757
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,1709	4,4240	4,4240

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2017/ 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016/ 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017/ 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016/ 31.12.2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	173 662	167 385	40 913	38 253
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 769	134	888	31
III. Zysk (strata) brutto	1 643	5 790	387	1 323
IV. Zysk (strata) netto	675	5 103	159	1 166
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 789	-3 249	4 662	-743
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 050	2 892	-719	661
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 127	-12 407	-1 915	-2 835
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 612	-12 764	2 029	-2 917
IX. Aktywa, razem	136 086	127 339	32 627	28 784
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 343	46 724	13 988	10 561
XI. Zobowiązania długoterminowe	696	41	167	9
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	51 821	40 614	12 424	9 180
XIII. Kapitał własny	77 743	80 615	18 639	18 222
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 393	2 257
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)	0,07	0,51	0,02	0,12
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,51	0,02	0,12
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,79	8,08	1,87	1,83
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,79	8,08	1,87	1,83
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,35	1,24	0,08	0,28

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ELEKTROTIM S.A.**

w PLN

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>40 354 360,62</b>	<b>42 798 027,10</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	477 827,96	149 609,60
2. Wartość firmy	2 396 100,00	2 396 100,00
3. Rzeczowe aktywa trwałe	14 005 710,75	13 784 793,20
4. Inwestycje długoterminowe	20 621 482,91	24 218 200,59
a) Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
b) Długoterminowe aktywa finansowe	20 621 482,91	24 218 200,59
- W jednostkach powiązanych	20 497 900,59	24 218 200,59
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	20 497 900,59	24 218 200,59
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
- W pozostałych jednostkach	123 582,32	0,00
c) Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
5. Inne aktywa długoterminowe	2 853 239,00	2 249 323,71
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 577 350,00	1 862 273,00
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
c) Inne aktywa długoterminowe	275 889,00	387 050,71
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>95 731 558,95</b>	<b>84 540 597,32</b>
1. Zapasy	4 941 664,49	2 592 815,53
2. Należności krótkoterminowe	57 902 071,74	56 872 027,21
a) Od jednostek powiązanych	565 561,78	1 387 149,89
- Należności z tytułu dostaw	565 561,78	1 387 149,89
- Pozostałe należności	0,00	0,00
b) Od pozostałych jednostek	57 336 509,96	55 484 877,32
- Należności z tytułu dostaw	54 729 621,35	52 922 207,23
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00
- Pozostałe należności	2 606 888,61	2 562 670,09
3. Inwestycje krótkoterminowe	30 217 410,98	17 205 000,02
a) W jednostkach powiązanych	4 400 000,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 817 410,98	17 205 000,02
4. Inne aktywa krótkoterminowe	2 670 411,74	7 870 754,56
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>136 085 919,57</b>	<b>127 338 624,42</b>



<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>77 742 704,90</b>	<b>80 614 598,59</b>
1. Kapitał zakładowy	9 983 009,00	9 983 009,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy	62 284 852,07	62 284 852,07
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 284 852,07	62 284 852,07
b) pozostałe kapitały zapasowe	0,00	0,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-139 154,93	-86 287,99
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	4 938 972,36	3 330 043,62
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto	675 026,40	5 102 981,89
9. Niekontrolujące udziały		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>58 343 214,67</b>	<b>46 724 025,83</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	5 825 806,35	6 068 976,63
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	694 061,00	811 820,00
b) Pozostałe rezerwy	5 131 745,35	5 257 156,63
- długoterminowe	139 154,93	86 287,99
- krótkoterminowe	4 992 590,42	5 170 868,64
2. Zobowiązania długoterminowe	695 962,66	40 982,07
a) Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) Wobec pozostałych jednostek	695 962,66	40 982,07
- Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	695 962,66	40 982,07
- Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	51 821 445,66	40 614 067,13
a) Wobec jednostek powiązanych	981 200,74	1 042 195,97
- Zobowiązania z tytułu dostaw	981 200,74	1 042 195,97
- Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
b) Wobec pozostałych jednostek	50 840 244,92	39 571 871,16
- Zobowiązania z tytułu dostaw	37 353 572,56	28 622 055,46
- Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	270 911,80	48 844,94
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 324 250,00	653 776,00
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 891 510,56	10 247 194,76
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>136 085 919,57</b>	<b>127 338 624,42</b>

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Wartość księgowa	77 742 704,90	80 614 598,59
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,79	8,08
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,79	8,08

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakon



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w PLN

(wariant kalkulacyjny)	01.01-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>173 661 406,09</b>	<b>167 385 252,60</b>
od jednostek powiązanych	750 725,91	2 800 503,13
Przychody netto ze sprzedaży produktów	173 624 620,78	167 385 252,60
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	36 785,31	0,00
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>157 199 134,78</b>	<b>156 291 234,48</b>
jednostkom powiązanym	794 219,60	2 499 449,34
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	157 043 538,65	156 291 234,48
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	155 596,13	0,00
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 462 271,31</b>	<b>11 094 018,12</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>5 711 409,32</b>	<b>4 852 213,61</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>5 172 718,42</b>	<b>3 939 052,67</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 578 143,57</b>	<b>2 302 751,84</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 059 637,28</b>	<b>1 588 801,30</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	9 467,22
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	2 059 637,28	1 579 334,08
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 869 368,41</b>	<b>3 756 209,58</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50 882,41	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	551 773,92	808 988,28
Inne koszty operacyjne	3 266 712,08	2 947 221,30
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 768 412,44</b>	<b>135 343,56</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>2 857 457,49</b>	<b>6 074 310,48</b>
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 738 233,20	5 211 169,20
od jednostek powiązanych	2 738 233,20	5 211 169,20
Odsetki, w tym:	119 174,29	292 620,05
od jednostek powiązanych	60 200,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	50,00	570 521,23
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>4 982 847,53</b>	<b>419 398,15</b>
Odsetki, w tym:	249 716,69	190 389,06
dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	3 972 210,72	102 426,64
Inne	760 920,12	126 582,45
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. podporząd.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 643 022,40</b>	<b>5 790 255,89</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 643 022,40</b>	<b>5 790 255,89</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>967 996,00</b>	<b>687 274,00</b>
część bieżąca	1 800 832,00	653 776,00
część odroczone	-832 836,00	33 498,00
17 Udział w zyskach/stratach netto jedn. podp. wyc. metodą praw własności	0,00	0,00
<b>18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>675 026,40</b>	<b>5 102 981,89</b>
<b>19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>20. Zysk (strata) netto</b>	<b>675 026,40</b>	<b>5 102 981,89</b>

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakon



**INNE CAŁKOWITE DOCHODY ELEKTROTIM S.A.**

w PLN

	01.01-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>675 026,40</b>	<b>5 102 981,89</b>
<b>2. Inne całkowite dochody; w tym:</b>	<b>-52 866,94</b>	<b>-9 714,54</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00
Program opcji pracowniczych	0,00	0,00
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	-52 866,94	-9 714,54
<b>3. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>622 159,46</b>	<b>5 093 267,35</b>

w PLN

	01.01-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	675 026,40	5 102 981,89
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009,00	9 983 009,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,51
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009,00	9 983 009,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,51

Główny Księgowy

Ewa Wojcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wojcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ELEKTROTIM S.A.**

w PLN

(metoda pośrednia)	01.01- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
<b>I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>675 026,40</b>	<b>5 102 981,89</b>
<b>2. Korekty razem</b>	<b>19 114 695,98</b>	<b>-8 353 063,02</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 682 191,75	1 733 170,82
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 798 045,39	-5 276 677,27
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 023 093,13	92 959,42
Podatek dochodowy naliczony	1 800 832,00	653 776,00
Podatek dochodowy zapłacony	-1 130 358,00	-1 924 910,00
Zmiana stanu rezerw	-243 170,28	-1 364 631,93
Zmiana stanu zapasów	-2 348 848,96	488 619,61
Zmiana stanu należności	-1 030 044,53	5 328 410,71
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 661 485,67	-11 320 815,12
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 596 427,53	3 444 448,08
Inne korekty	3 901 133,06	-207 413,34
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 789 722,38</b>	<b>-3 250 081,13</b>
<b>II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>1. Wpływy</b>	<b>2 909 337,54</b>	<b>5 366 266,60</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73 540,63	79 353,62
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Z aktywów finansowych, w tym:	2 835 796,91	5 286 912,98
w jednostkach powiązanych	2 738 233,20	5 211 169,20
zbycie aktywów finansowych		
dywidendy i udziały w zyskach	2 738 233,20	5 211 169,20
splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
odsetki		
inne wpływy z aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach	97 563,71	75 743,78
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	97 563,71	75 743,78
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>2. Wydatki</b>	<b>5 959 964,18</b>	<b>2 473 487,86</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 602 681,86	2 275 789,06
Inwestycje w nieruchomości	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	233 700,00	197 698,80
w jednostkach powiązanych	233 700,00	197 698,80

nabycie aktywów finansowych	233 700,00	197 698,80
pozostałe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	123 582,32	0,00
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 050 626,64</b>	<b>2 892 778,74</b>
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>1. Wpływy</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,01	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>2. Wydatki</b>	<b>8 126 684,79</b>	<b>12 407 053,35</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 494 053,15	12 378 931,16
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	194 880,12	17 886,48
Odsetki	37 751,52	10 235,71
Inne wydatki finansowe	4 400 000,00	0,00
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-8 126 684,78</b>	<b>-12 407 053,35</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>8 612 410,96</b>	<b>-12 764 355,74</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 612 410,96</b>	<b>-12 764 355,74</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>17 205 000,02</b>	<b>29 969 355,76</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>25 817 410,98</b>	<b>17 205 000,02</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Główny Księgowy

Ewa Wójejkowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2017 – 31.12.2017

w PLN

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów 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	9 983 009,00			62 284 852,07	62 284 852,07		-86 287,99	3 330 043,62	5 102 981,89		80 614 598,59
2. Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-52 866,94	1 608 928,74	0,00	675 026,40	2 231 088,20
a) podziału zysku / pokrycie straty											
b) emisji akcji	0,00			0,00	0,00						0,00
c) inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-52 866,94	0,00	0,00	675 026,40	675 026,40
warranty subskrypcyjne											
zysk okresu											
pozostałe			0,00								
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 102 981,89	0,00	5 102 981,89
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 102 981,89		5 102 981,89
b) umorzenia akcji	0,00							0,00			0,00
c) inne, w tym:			0,00						0,00		0,00
na dywidendę			0,00								0,00
podwyższenie kapitału											0,00
inne											0,00
4. Stan na koniec okresu	9 983 009,00	0,00	0,00	62 284 852,07	62 284 852,07	0,00	-139 154,93	4 938 972,36	0,00	675 026,40	77 742 704,90

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2016 - 31.12.2016**

W PLN

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów 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	9 983 009,00	0,00	0,00	62 284 852,07	62 284 852,07	0,00	-76 573,45	572 814,90	15 136 159,88	0,00	87 900 262,40
2. Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 714,54	2 757 228,72	0,00	5 102 981,89	7 850 496,07
a) podziału zysku / pokrycie straty											
b) emisji akcji	0,00			0,00	0,00						0,00
c) inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 714,54	0,00	0,00	5 102 981,89	5 102 981,89
warranty subskrybcyjne											
zysk okresu											0,00
pozostałe			0,00				-9 714,54	0,00			-9 714,54
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 136 159,88	0,00	15 136 159,88
a) podziału zysku / pokrycie straty									15 136 159,88		15 136 159,88
b) umorzenia akcji	0,00							0,00			0,00
c) inne, w tym:			0,00						0,00		0,00
na dywidendę			0,00								0,00
podwyższenie kapitału											0,00
inne											0,00
4. Stan na koniec okresu	9 983 009,00	0,00	0,00	62 284 852,07	62 284 852,07	0,00	-86 287,99	3 330 043,62	0,00	5 102 981,89	80 614 598,59

Główny Księgowy  Ewa Wójcikowska  
 Członek Zarządu  Zbigniew Pawlik  
 Członek Zarządu  Krzysztof Wójcikowski  
 Członek Zarządu  Sławomir Cieśla  
 Prezes Zarządu  Andrzej Diakun

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

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	478	150
- oprogramowanie komputerowe	478	150
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>478</b>	<b>150</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) własne	478	150
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>478</b>	<b>150</b>

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2017 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 31-12-2017 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		3 175		3 184
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	496	0	496
zakup			496		496
nabycie spółek zależnych					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	3 671	0	3 680
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		3 025		3 034
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	168	0	168
planowanych odpisów			168	0	168
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	3 193	0	3 202
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0
- zwiększenia					0
- zmniejszenia					0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	478	0	478

**2. Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Wysokich Napięć w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-		
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>

Z dniem 01.04.2012r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01-02-2012 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. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki ELEKTROMONT-BETA S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy ELEKTROMONT-BETA S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A. od dnia 01.07.2013r. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne t.j. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć. Z przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po restrukturyzacji, do którego została przypisana wartość firmy po porównaniu wartości bilansowej z jego wartością odzyskiwalną dokonano w 2013 roku odpisu aktualizującego w kwocie 1.707 tys zł w celu przeprowadzenia testu dokonano następujących założeń: okres prognozowanych przepływów pieniężnych - 5 lat, stopa dyskonta 11%.

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2017 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Stacji Elektroenergetycznych) oraz spółek zależnych.

Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy Test ten został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

Na dz. 31.12.2017 dokonano odpisu wartości akcji spółki Mawilux SA w wysokości 3.954.000,00 pln w oparciu o model Gordona przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przyjmując stopę dyskontową w wysokości 13,7% oraz 3% stopę wzrostu po okresie prognozy.

Testy na utratę wartości akcji/udziałów pozostałych spółek nie wykazały konieczności dokonania odpisów.



**3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) środki trwałe, w tym:	12 904	12 664
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 096	5 428
- urządzenia techniczne i maszyny	1 631	1 383
- środki transportu	3 406	3 065
- inne środki trwałe	243	260
b) środki trwałe w budowie	1 102	1 121
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>14 006</b>	<b>13 785</b>

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.

Sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce pozwala uznać, iż nie zachodzi utrata wartości posiadanych praw wieczystego użytkowania gruntu na dzień bilansowy.

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) własne	12 893	13 682
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 113	103
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>14 006</b>	<b>13 785</b>

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2017		w tys. zł						Środki trwałe razem
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 12-2017		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	9 482	5 508	6 069	1 638	25 225	
b) zwiększenia (z tytułu)		0	0	655	1 131	92	1 878	
zakup			0	655	1 131	92	1 878	
nabycie spółki zależnej								
przyjęcie z inwestycji							0	
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	8	443	26	477	
sprzedaż i likwidacja				8	443	26	477	
					0		0	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		2 528	9 482	6 155	6 757	1 704	26 626	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			4 054	4 125	3 004	1 378	12 561	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		0	332	399	347	83	1 161	
planowanych odpisów			332	406	667	109	1 514	
nabycie spółki zależnej								
sprzedaż i likwidacja				7	320	26	353	
					0		0	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		0	4 386	4 524	3 351	1 461	13 722	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0	
- zwiększenia							0	
- zmniejszenia							0	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0	0	0	0	0	0	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		2 528	5 096	1 631	3 406	243	12 904	

**4. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości - pozycja nie występuje.

Długoterminowe aktywa finansowe		w tys. zł	
		31.12.2017	31.12.2016
a)	w jednostkach powiązanych	20 498	24 218
-	udziały lub akcje	20 498	24 218
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b)	pozostałych jednostkach	124	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	124	0
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>20 622</b>	<b>24 218</b>

Wybrane informacje o jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją						
a)	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	PROCOM SYSTEM S.A.	ZEUS S.A.	MAWILUX S.A.	ELTRAKO Sp. z o.o.	OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.
b)	siedziba	Wrocław	Pruszcz Gdański	Raszyn	Gliwice	Gdańsk
c)	przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja syst. do sterowników przem.	wykonyw. instal. elektrycznych	roboty specjalist. Infrastrukt.lotniskowa	projekt. i wykon. linii energ. nn i SN	wdrożenia systemów inform. w obszarze zarządzania bezpieczeństwem
d)	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
e)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna
f)	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	30.04.2007	18.07.2012	08.10.2010	06.10.2015	11.01.2017
g)	wartość udziałów (akcji) według ceny	4 042	6 976	9 136		

nabycia				1 584	234
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	2 496	-56	-3 914	0	0
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	6 538	6 920	5 222	1 584	234
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	90,91	90,46	100,00	66,67	82
k) udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	90,91	90,46	100,00	66,67	82
l) wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu					
m) kapitał własny jednostki	9 814	6 056	-3 900	713	327
n) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	14 464	7 931	22 684	2 958	297
o) należności jednostki:	17 103	5 194	3 703	1 980	285
p) aktywa jednostki, razem	24 278	13 987	18 784	3 671	624
r) przychody ze sprzedaży	41 596	34 242	38 053	8 142	1 674
- zysk (strata) netto	2 630	-46	-8 751	30	4
s) nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce					
t) otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	1 800	938	0	0	0

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)		w tys. zł	
		31.12.2017	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	24 218	23 823
	udziały lub akcje	24 218	23 823
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	358	395
	udziały lub akcje podniesienie kapitału	234	395
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe	124	
c)	zmniejszenia (z tytułu)	3 954	0
	udziały lub akcje aktualizacja	3 954	
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
d)	stan na koniec okresu	20 622	24 218
	udziały lub akcje	20 498	24 218
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe	124	

Zwiększenie stanu długoterminowych aktywów finansowych w kwocie 234 tys. PLN wynika z nabycia w dn. 11.01.2017 r. udziałów ENAMOR System Sp. z o.o. obecnie OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.

Zwiększenie stanu długoterminowych aktywów finansowych w kwocie 124 tys. wynika z prezentacji lokat długoterminowych.

Zmniejszenie stanu długoterminowych aktywów finansowych w kwocie 3.954 tys. pln wynika z dokonanej na dz. 31.12.2017 roku aktualizacji wartości akcji spółki Mawilux SA w oparciu o model Gordona przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przyjmując stopę dyskontową w wysokości 13,7% oraz 3% stopę wzrostu po okresie prognozy. Odpis został dokonany w ciężar kosztów finansowych „aktualizacja wartości inwestycji długoterminowych”

## 5. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2017	31.12.2016
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 862	1 883
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	2 577	1 862
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 577	1 862
	odpisy aktualizujące należności	294	261
	odpisy aktualizujące zapasy	59	115
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	252	131
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	468	398
	inne	77	40
	MSR / MSSF	1 427	917
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	1 862	1 883
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 862	1 883
	odwrócenia się różnic przejściowych		
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:	2 577	1 862
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 577	1 862
	odpisy aktualizujące należności	294	261
	odpisy aktualizujące zapasy	59	115
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	252	131
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	468	398
	inne	77	40
	MSR / MSSF	1 427	917
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

Inne rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
ubezpieczenia	242	333
inne		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	34	54
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>276</b>	<b>387</b>

## 6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) materiały	201	206
b) półprodukty i produkty w toku	2 618	1 362
c) produkty gotowe		
d) towary		519
e) zaliczki na dostawy	2 123	506
<b>Zapasy, razem</b>	<b>4 942</b>	<b>2 593</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	309	608
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>5 251</b>	<b>3 201</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	608	528
a) zwiększenia	51	82
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie	350	2
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>309</b>	<b>608</b>
materiały	309	386
towary	0	222

W 2017 roku ELEKTROTIM SA dokonała aktualizacji wartości materiałów w wysokości 14 tys. pln, która wynikała głównie z przeceny materiałów niepełnowartościowych niewykorzystanych w procesie realizacji projektów oraz aktualizacji wartości towarów w kwocie 37 tys. pln. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość materiałów w kwocie 91 tys. pln było związane ze sprzedażą wcześniej przecenionych materiałów podstawowych. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość towarów w kwocie 259 tys. pln wynikało ze sprzedaży w 2017 roku towarów.

## 7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) od jednostek powiązanych	566	1 387
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	566	1 387
- do 12 miesięcy	566	1 387
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności		
b) należności od pozostałych jednostek	57 337	55 485
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	54 730	52 922
do 12 miesięcy	54 291	52 636
powyżej 12 miesięcy	439	286
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
- Pozostałe należności, w tym:	2 607	2 563
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 280	2 023
nadwyżka ZFŚS		
inne	327	540
dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>57 903</b>	<b>56 872</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 146	1 983
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>60 049</b>	<b>58 855</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 983	1 920
a) zwiększenia (z tytułu)	522	728
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	500	728
b) zmniejszenia (z tytułu)	359	665
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	359	609
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi		39
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 146</b>	<b>1 983</b>

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	60 018	58 700
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	31	155
PLN	31	155
EUR	8	35
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>60 049</b>	<b>58 855</b>

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) do 1 miesiąca	20 715	20 981
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	29 444	23 320
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	108	1 016
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	113	1 076
e) powyżej 1 roku	464	313
f) należności przeterminowane	6 055	9 161
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>56 899</b>	<b>55 867</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 603	1 558
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>55 296</b>	<b>54 309</b>

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) do 1 miesiąca	4 142	6 986
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	347	606
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	186	77
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	86	50
e) powyżej 1 roku	1 294	1 442
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>6 055</b>	<b>9 161</b>



f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 549	1 526
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>4 506</b>	<b>7 635</b>

## 8. Inwestycje krótkoterminowe

10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) w jednostkach powiązanych	4 400	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki	4 400	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	0	0
- 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)		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 817	17 205
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 717	5 474
- inne środki pieniężne	18 100	11 370
- inne aktywa pieniężne		361
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>30 217</b>	<b>17 205</b>

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)		w tys. zł	
		31.12.2017	31.12.2016
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		

- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	20 130	11 922
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 687	5 283
EUR	754	221
PLN	3 147	977
CZK	1	1
PLN	0	0
USD	730	1 030
PLN	2 540	4 306
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>25 817</b>	<b>17 205</b>

### 9. Inne aktywa krótkoterminowe

Inne aktywa krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	828	707
ubezpieczenia	536	539
opłata licencyjna		
ISO		

inne	292	168
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 841	7 164
usługi w trakcie realizacji	1 841	7 164
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 669</b>	<b>7 871</b>

<b>Rozliczenie usług w trakcie realizacji</b>	<b>w tys. zł</b>
	<b>31.12.2017</b>
Usługi w trakcie realizacji na koniec poprzedniego okr.	7 164
Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Usługi w trakcie realizacji na koniec bieżącego okresu	1 841
Wpływ na przychody za bieżący okres sprawozdaw.	-5 323
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11 994
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	9 351
Wpływ na koszt wytworzenia za bieżący okres spraw.	-2 643
Wpływ na wynik finansowy per saldo	-2 680

Na dz. 31.12.2017 r. kwota otrzymanych zaliczek na poczet dostaw i usług wynosi 0,00 tys. PLN.

Na dz. 31.12.2017 r. kwota zatrzymanych kaucji i zabezpieczeń z tyt. wykonywanych prac wynosi 1.484 tys. PLN.

W rachunku zysków i strat ujęte zostały 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.

## 10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie występują.

**11. Kapitał własny**

Kapitał zakładowy (struktura)	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
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 30.06.2017 r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,35 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 3 494 053,15 PLN.

Akcje (udziały) własne	31.12.2017	31.12.2016
a) liczba w tys. sztuk		
b) wartość wg ceny nabycia w tys. zł		
c) wartość bilansowa w tys. zł		
d) cel nabycia		
e) przeznaczenie		

Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych	31.12.2017	31.12.2016
a) nazwa (firma) jednostki, siedziba		
b) liczba		
c) wartość wg ceny nabycia		
d) wartość bilansowa		

Kapitał zapasowy	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 285	62 285
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>62 285</b>	<b>62 285</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych		
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		

c) z tytułu podatku odroczonego		
różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
d) nych		
e) inny (wg rodzaju)	-139	-86
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-139</b>	<b>-86</b>

Zmiana w kapitałach z aktualizacji wyceny wynika ze zmiany w roku 2015 prezentacji zysków i strat z wyceny aktuarialnej rezerwy na świadczenia emerytalne zgodnie z MSR 19. Nastąpiła zmiana w zakresie ewidencjonowania świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, co powoduje, że rezerwy na odprawy emerytalne (a dokładnie zmiany tych rezerw) nie wpływają na wynik okresu, ale wpływają na kapitały własne ELEKTROTIM SA.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
z podziału zysku	4 366	2 757
z opcji pracowniczych	573	573
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>4 939</b>	<b>3 330</b>

W dniu 5 października 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

a/ Prezes Zarządu i członkowie Zarządu Spółki;

b/ Członkowie kadry kierowniczej Spółki;

c/ Pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki.

Spółka wyemituje 300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty) uprawniających do objęcia 300.000 akcji Spółki serii C, w tym 150.000 warrantów przeznaczonych dla Członków Zarządu.

Warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione po cenie 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy).

Warranty przydzielane będą w następujący sposób:

a/ za rok 2007 – maksymalnie 100.000 Warrantów, w tym 50.000 dla Członków Zarządu,

b/ za rok 2008 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w roku poprzednim, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w roku poprzednim),

c/ za rok 2009 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w latach poprzednich, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w latach poprzednich).

Przedmiotowa Uchwała oraz związane z nią Uchwały zostały zmienione na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16.06.2009r. – Program Motywacyjny został przedłużony do roku 2011. Obecna nazwa Programu to

#### **Program Motywacyjny 2007/2011**

Zgodnie z par. 7 i 8 MSSF 2 łączna wartość godziwa wyemitowanych warrantów po ewentualnym uwzględnieniu skutków warunku 2 jest ujęta w kosztach wynagrodzeń.

Zgodnie z par. 15 MSSF 2 okres, w którym transakcja jest ujmowana w kosztach jest równy okresowi nabywania uprawnień. W przypadku warrantów emitowanych przez Spółkę okres ten będzie wynosił 2 lata.

W grudniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2007), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie emisji warrantów

subskrypcyjnych Spółki. Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł za 1 akcje.

W dniu 02.02.2009r. Zarząd dokonał przydziału 91.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych. W dniu 27.02.2009r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.700.000,00 zł do kwoty 9.791.000,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 91.000 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 300.000,00 zł na 209.000,00 zł, tj. o 91.000,00 zł.

W grudniu 2009 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 74.150 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2008), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 01.02.2010r. Zarząd dokonał przydziału 74.150 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 16.03.2010r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 9.848.159,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 74.150 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 209.000,00 zł do 134.850,00 zł, tj. o 74.150,00 zł.

W grudniu 2010 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 111.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2009), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 24.01.2011r. Zarząd dokonał przydziału 111.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2012 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 23.850 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2011), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 28.01.2013r. Zarząd dokonał przydziału 23.850 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

Dotychczasowe transze w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2007/2011:

za rok 2007 - w roku 2008 przydzielono 91.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 91.000 akcji serii C,  
za rok 2008 – w roku 2009 przydzielono 74.150 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 74.150 akcji serii C,  
za rok 2009 – w roku 2010 przydzielono 111.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 111.000 akcji serii C  
za rok 2011 – w roku 2012 przydzielono 23.850 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warranty 23.850 akcji serii C.

Łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji z puli 300.000 akcji serii C. Tym samym Program Motywacyjny 2007/2011 został zakończony (warunkowe podwyższenie kapitału zostało w całości zrealizowane, proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na dzień raportu został zakończony).

Zysk (strata) z lat ubiegłych	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
różnice dotyczące środków trwałych (MSR/MSSF a UoR)		
różnice dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów (MSR/MSSF a UoR)		
różnice dotyczące programu opcji pracowniczych (MSR/MSSF a UoR)		
różnice dotyczące usług w toku realizacji (MSR/MSSF a UoR)		
podział wyników finansowych spółek zależnych		
<b>Razem zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	812	799
a) odniesionej na wynik finansowy	812	799
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy		
2. Zwiększenia	694	812
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności wyceny kontraktów długoterminowych)	694	812
środki trwałe i WNiP	690	726
pozostałych	4	86
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	812	799
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	812	799
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	694	812
a) odniesionej na wynik finansowy	694	812



wyceny należności		
wyceny kontraktów długoterminowych		
środki trwale i WNiP	690	726
pozostałych	4	86
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2017	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	86	77
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	86	77
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	53	9
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	53	9
	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	139	86
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	139	86
	rezerwy na kary umowne	0	
	pozostałe	0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2017	31.12.2016
a)	stan na początek okresu	5 171	6 558
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 092	1 921
	rezerwa na świadczenia pracownicze	692	3 914
	rezerwy na kary umowne	2 387	723
	pozostałe	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	3 640	3 554
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 166	964
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 088	594
	rezerwy na kary umowne	1 386	1 996
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0

rezerwy na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na świadczenia pracownicze		
rezerwy na kary umowne		
pozostałe		
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 818	4 941
rezerwy na naprawy gwarancyjne	772	793
rezerwa na świadczenia pracownicze	593	3 816
rezerwy na kary umowne	2 453	332
pozostałe		
e) stan na koniec okresu	4 993	5 171
rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 486	2 092
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 187	692
rezerwy na kary umowne	1 320	2 387
pozostałe	0	0

W 2017 roku dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanej w roku 2016 rezerwy na kary otrzymanej od Wojskowego Zarządu Infrastruktury w Poznaniu na kwotę 1.956 tys. pln.

W związku z niedopłatą należności od WZI Poznań w kwocie 1.956 tys. pln pozycja należności po stronie aktywów i pozycja rezerwy po stronie pasywów zostały pomniejszone o kwotę 1.956 tys. pln.

Zmiana prezentacyjna spowodowała obniżenie sumy bilansowej o kwotę 1.956 tys. pln.

### 13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	696	41
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	696	41
	696	41
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>696</b>	<b>41</b>

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) powyżej 1 roku do 3 lat	696	41
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>696</b>	<b>41</b>

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	696	41
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>696</b>	<b>41</b>

#### 14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>a) Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>981</b>	<b>1 042</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	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:	981	1 042
- do 12 miesięcy	981	1 042
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		
<b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>50 840</b>	<b>39 572</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	271	49
kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	271	49
instrumenty pochodne		
instrumenty pochodne	18	49
leasing	253	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 324	654
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	37 354	28 622
- do 12 miesięcy	36 714	28 149
- powyżej 12 miesięcy	640	473
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	11 891	10 247
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	1 125

- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 893	7 124
- z tytułu wynagrodzeń	1 906	1 584
- inne (wg tytułów)	92	414
z tytułu leasingu finansowego		
inne	92	414
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>51 821</b>	<b>40 614</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) walucie polskiej	50 325	40 263
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 496	351
wartość w tys EUR	265	13
wartość w tys PLN	1 106	55
wartość w tys USD	112	71
wartość w tys PLN	390	296
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>51 821</b>	<b>40 614</b>

### 15. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
usługi w trakcie realizacji		
inne		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**16. Przychody ze sprzedaży**

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
	173 625	167 385
- w tym: od jednostek powiązanych	751	2 801
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>173 625</b>	<b>167 385</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	751	2 801

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a) kraj	173 625	167 385
- w tym: od jednostek powiązanych	751	2 801
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>173 625</b>	<b>167 385</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	751	2 801

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
	37	
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a) kraj	37	
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

**17. Koszty działalności operacyjnej**

Koszty według rodzaju	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a) amortyzacja	1 682	1 733
b) zużycie materiałów i energii	52 889	53 245
c) usługi obce	79 960	77 769
d) podatki i opłaty	594	595
e) wynagrodzenia	24 133	24 990
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 536	5 402
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 511	3 546
podróże służbowe	1 201	1 317
koszty reprezentacji i reklamy	644	618
ubezpieczenia	1 154	1 071
inne	512	540
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>168 305</b>	<b>167 280</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-377	-2 198
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 711	-4 852
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 173	-3 939
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>157 044</b>	<b>156 291</b>

**18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Inne przychody operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	497	332
	497	332
b) pozostałe, w tym:	1 563	1 246
odsprzedaż usług	90	110
rozwiązane odpisy aktualizujące	619	623
otrzymane odszkodowania	62	233
inne	792	280
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 060</b>	<b>1 578</b>

Inne koszty operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 385	1 996
	1 385	1 996
b) pozostałe, w tym:	1 882	951
spisanie należności	0	21
koszty odsprzedawanych usług	40	23
szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych	62	62
koszty sądowe	278	220

darowizny	78	17
kary umowne i odszkodowania	358	425
inne koszty	1 066	183
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>3 267</b>	<b>2 947</b>

### 19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a) od jednostek powiązanych, w tym:	2 738	5 211
- od jednostek zależnych	2 738	5 211
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>2 738</b>	<b>5 211</b>

Przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a) z tytułu udzielonych pożyczek	60	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	60	
b) pozostałe odsetki	59	293
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	59	293
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>119</b>	<b>293</b>

Inne przychody finansowe		w tys. zł	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a)	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	354
-	zrealizowane		87
-	niezrealizowane		267
b)	rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
c)	pozostałe, w tym:	0	217
			17
			200
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>		<b>0</b>	<b>571</b>

Koszty finansowe z tytułu odsetek		w tys. zł	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a)	od kredytów i pożyczek	0	0
-	dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych		
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek		
b)	pozostałe odsetki	250	190
-	dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych		
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek	250	190
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>		<b>250</b>	<b>190</b>

Inne koszty finansowe		w tys. zł	
		01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
a)	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym:	729	0
-	zrealizowane	22	
-	niezrealizowane	707	
b)	utworzone rezerwy (z tytułu)		
c)	pozostałe, w tym:	32	127
	dyskonto należności	22	
	inne	10	127
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>		<b>761</b>	<b>127</b>



**20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych**

W 2017 roku pozycja nie występuje.

**21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych**

Na dzień 31.12.2017 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka oraz odnośnej wartości firmy Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

**22. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	1 643	5 790
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	7 834	-2 349
wycena kontraktów długoterminowych	5 322	3 195
dotacje rozliczane w czasie, dywidenda	-2 738	-5 211
rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	-619	-620
wyceny i spisanie odsetek i różnic kursowych	-156	-480
amortyzacja niepodatkowa	218	157
wycena kontraktów długoterminowych	-2 643	34
wynagrodzenia z ZUS przesunięcia wypłat		-388
dyskonto należności długoterminowych	22	-17
utworzenie i rozwiązanie rezerw	2 274	-1 055
odpisy aktualizujące	4 505	807
odsetki - wycena i budżetowe		1
wpłaty na PFRON	366	348
darowizny	24	5
przekroczenie limitu kosztów repr. rekl.	397	362
inne	862	513
straty podatkowe		
darowizny	55	11
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 477	3 441
5. Podatek dochodowy według stawki . 19. %	1 801	654
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 801	654
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 801	654

-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-833	33
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-833</b>	<b>33</b>

### 23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – pozycja nie występuje.

### 24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej

Zysk (strata) z działalności zaniechanej – pozycja nie występuje.

W okresie objętym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi nie zaniechano żadnego rodzaju działalności gospodarczej i zaniechanie takie nie jest planowane w następnym okresie.

### 25. Informacje o instrumentach finansowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nabyła i sprzedała aktywa przeznaczone do obrotu rozumiane jako aktywa finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące (z wyłączeniem instrumentów zabezpieczających).

Pożyczki udzielone i należności własne to aktywa finansowe (niezależnie od terminu ich wymagalności) powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych na cele inne niż nabycie instrumentów kapitałowych.

	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) lokaty powyżej 3 m-cy	124	361
b) pożyczki udzielone	4 400	0

Przychody z tytułu odsetek	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) z tytułu udzielonych pożyczek	60	0

Salda pożyczek na dzień 31.12.2017r. wynoszą 4.400 tys. PLN  
Na kwotę 4.400 tys. pln składa się pożyczka krótkoterminowa udzielona spółce Mawilux SA.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności rozumiane jako aktywa finansowe nie zakwalifikowane do kategorii pożyczki udzielone i należności własne ( zakupione na rynku wtórnym), dla których zawarte kontrakty ustalają termin spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, a które jednostka zamierza i może utrzymać do terminu wymagalności w powyższych okresach nie występowały.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie występowały.

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu:

	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) kredyty długoterminowe	0	0
b) kredyty krótkoterminowe	0	0
c) zobowiązania z tytułu leasingu długotermin.	696	41
d) zobowiązania z tytułu leasingu krótkotermin.	253	49

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2017r.
nazwa (firma) jednostki	mBank S.A.
siedziba	
kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	10 000 tys. pln
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	10.07.2018
zabezpieczenia	Weksel in blanco
inne	---

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2017r.
nazwa (firma) jednostki	Bank PKO BP S.A.
siedziba	

kwota kredytu wg umowy w tys.PLN	5 000 tys. pln
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	09.08.2018
zabezpieczenia	Weksel in blanco
inne	---

### Instrumenty pochodne

Pozycja nie występuje.

### 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 2010 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

### Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. 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 Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w

Polsce 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 dz. 31.12.2017 roku transakcje forward wynoszą 18 tys. po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów ujęta jest w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

### Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward 4782194 Kupno	23.10.2017	197 000	EUR	4,2560	30.01.2018	838 432,00	mBank S.A	-13 227,90
2	Forward 4931350 Kupno	22.12.2017	188 000	EUR	4,2455	01.06.2018	798 154,00	mBank S.A	-4 982,82

Na dzień 31.12.2017 ujęto pożyczkę udzieloną jednostce zależnej. Wartość bilansowa pożyczki zbliżona jest do wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania w umowie oparte są o zmienną stopę procentową + marża (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Marżę ustalono w oparciu o oferty rynkowe.

Pożyczkobiorca	Wartość nominalna udzielonej pożyczki	Wartość bilansowa udzielonej pożyczki	Stopa procentowa	Waluta	Termin wymagalności
Mawilux SA	4 400 000 PLN	4 4018 000 PLN	WIBOR 1M+marża	PLN	31.03.2018

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

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0

- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 500	1 500
- na rzecz jednostek zależnych	1 500	1 500
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu)	13 000	13 000
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	13 000	13 000
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>14 500</b>	<b>14 500</b>

Zobowiązania warunkowe rozumiane jako możliwe zobowiązanie, wynikające z przeszłych zdarzeń, którego istnienie dopiero zostanie potwierdzone przez zaistnienie lub jego brak jednego lub większej liczby zdarzeń przyszłych, nie podlegających całkowitej kontroli jednostki:

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

- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę MAWILUX S.A. na rzecz Alior Bank 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.

**Posiadane przez spółkę linie gwarancyjne i ich wykorzystanie.**

Spółka posiada na dzień 31.12.2017r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wysokości 115.500 tys. PLN.

Ponadto przeciw ELEKTROTIM S.A. został złożony pozew przez firmę ARS System Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 648 tys., który według stanowiska ELEKTROTIM S.A. jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołaną wyżej kwotę.

Zarząd ELEKTROTIM SA 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).

**27. Segmenty działalności****Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody**

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

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

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

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka.

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

**Produkty oferowane przez Segment Instalacji**

- a) **Projekty budowlane i wykonawcze** w tym :
  - projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
  - projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
  - projekty stacji transformatorowych SN/nn,
  - 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 sity 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 dostęp,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EIB,
- systemy telekomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

**e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:**

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

**Produkty oferowane przez Segment Sieci:**

**a) Sieci elektryczne w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych i Teletechnicznych.

**b) Sieci teletechniczne, w tym:**

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,



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

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

**c) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:**

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

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

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

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

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

**e) Systemy:**

- automatyki dla energetyki wytwórczej,
- automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- informatyki przemysłowej,
- automatyki dla przemysłu.

**f) 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 **Pion Wysokich Napięć**

**Przychody i wyniki segmentów**

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

Segmenty działalności	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2016
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	71 472	102 153	0	90 518	76 867	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	6 651	4 454	0	14 335	624	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	73 129	95 020	0	101 072	70 178	0
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 994</b>	<b>11 587</b>	<b>0</b>	<b>3 781</b>	<b>7 313</b>	<b>0</b>

**Aktywa segmentów**

Spółka nie analizuje aktywów i zobowiązań segmentu w wykorzystywanych przez Zarząd zestawieniach do celów operacyjnych i analitycznych, gdyż nie dokonuje się przyporządkowania do segmentu aktywów i zobowiązań.

**Informacje geograficzne**

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

**Informacja o wiodących klientach****Główni odbiorcy**

Lp.	Odbiorca	Udział (%)
1	TAURON Dystrybucja S.A.	15
2	Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" SA	9
3	KGHM Polska Miedź S.A.	8
4	NESTLE POLSKA S A	6
5	Olczyk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Lokum 4 Spółka komandytowa	6
6	Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu	6
7	Gmina Wrocław	5
8	CENTRUM ZASOBÓW INFORMATYCZNYCH	4
9	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	3
10	Pozostali	38

**28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję**

Wartość księgowa na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej tj. różnicy pomiędzy sumą aktywów, a kapitałami obcymi firmy, podzielonej przez liczbę akcji.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

**29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.**

Zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych z danego okresu. Średnioważona liczba akcji zwykłych jest obliczana jako suma liczby akcji z końca każdego miesiąca danego okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji z danego okresu powiększoną o średnioważoną potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

### 30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne

NAKŁADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP	Plan nakładów inwestycyjnych na 2017 rok	Realizacja na 31-12-2017	Procent realizacji na 31-12-2017
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	1 100 000	3 500,00	0,32%
Maszyny, urządzenia, środki transportu	7 060 000	1 877 347,00	26,59%
Wartości niematerialne i prawne	1 340 000	671 510,00	50,11%
<b>Łącznie</b>	<b>9 500 000</b>	<b>2 786 057</b>	<b>28,57%</b>

Spółka posiada wystarczające środki własne na sfinansowanie ww. wydatków inwestycyjnych.

### 31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

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

W 2017 roku Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązanymi są PROCOM SYSTEM S.A., Mawilux S.A., Zeus S.A., ELTRAKO Sp. z o.o. oraz OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) należności	0	640
b) zobowiązania	0	370
c) przychody	195	651
d) zakupy	291	384

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) należności	4 422	6
b) zobowiązania	0	100
c) przychody	71	0
d) zakupy	0	1

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) należności	499	738
b) zobowiązania	29	572
c) przychody	500	2 149
d) zakupy	1 461	1 629

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) należności	44	3
b) zobowiązania	915	0
c) przychody	63	0
d) zakupy	1 530	254

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2017	31.12.2016
a) należności	0	0
b) zobowiązania	37	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	731	0

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.

**32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

W roku 2017 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.

**33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty**

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty		
	31.12.2017	31.12.2016
a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	123	121
b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	185	174
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>308</b>	<b>295</b>

**34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

Informacje dotyczące wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2017.

**35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej**

Spółka nie udzieliła zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym.

**36. Propozycja podziału zysku/straty**

Informacje dotyczące podziału zysku za rok 2017 zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2017.

**37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta**

Informacje dotyczące wynagrodzenia Biegłego Rewidenta zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2017.

### **38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### **40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe**

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta nie osiągnęła wartości 100% w związku z czym nie korygowano sprawozdania wskaźnikiem inflacji.

### **41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie**

Spółka od roku 2009 sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W 2013 roku uległy zmianie zasady co do szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne w oparciu o wskaźniki szkodowości dla poszczególnych grup produktowych oraz proporcjonalności rozwiązywania rezerw na naprawy gwarancyjne.

W 2015 roku zmieniono prezentację wyceny zysków i start aktuarialnych zgodnie z MSR 19. Nie uległ zmianie sposób szacowania rezerw, nie wpływają one na wynik okresu ale wpływają na kapitały własne ELEKTROTIM SA.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na wielkość prezentowanych danych finansowych i zapewniają porównywalność danych finansowych.

### **42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie objętym sprawozdaniem, od dnia 01.01.2017r. nie dokonano zmian w polityce rachunkowości.

### **43. Dokonane korekty błędów podstawowych**

Nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.

## 44. 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 31.12.2017 roku i może ulec zmianie w zależności od osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

### Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 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, 24.04.2018r.

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**