



**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM

za I. półrocze 2018 roku

Wrocław, dnia 27 sierpnia 2018 r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	7
4. Segmenty działalności	7
5. Przyjęte zasady rachunkowości	8
WYBRANE DANE FINANSOWE	15
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
1. Wartości niematerialne i prawne	24
2. Wartość firmy	26
3. Rzeczowe aktywa trwałe	27
4. Inwestycje długoterminowe	29
5. Inne aktywa długoterminowe	31
6. Zapasy	32
7. Należności krótkoterminowe	33
8. Inwestycje krótkoterminowe	33
9. Kapitał własny	34
10. Rezerwy na zobowiązania	34
11. Zobowiązania krótkoterminowe	37
12. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	39
13. Segmenty działalności	40
14. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	44
15. Niepewność szacunków	45

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30.06.2018 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 30.06.2018 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację Grupy ELEKTROTIM na dzień 30.06.2018 r. i 31.12.2017 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2018 r. oraz dnia 30.06.2017 r.

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

2.2. Zwolnienia z pełnego retrospektywnego ujęcia MSR/MSSF wybrane przez ELEKTROTIM S.A.

Przy przejściu na MSR/MSSF z dniem 01.01.2008 r., spółka przeanalizowała opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF i stwierdziła, iż w następujących przypadkach dopuszczalne zwolnienia nie mają zastosowania dla Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM oraz dla ELEKTROTIM S.A.:

- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,

- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Dokonano korekty prezentacyjnej danych w związku z wprowadzeniem z dniem 01.01.2009 roku (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z 17.06.2008 r.) nowej polityki rachunkowości zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości /Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

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

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące standardy oraz zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych,
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – zmiany do MSSF 1 i MSR 28.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja instrumentów dłużnych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa ELEKTROTIM klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia upływu terminu wymagalności i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Dodatkowo monitorowaniu podlegają należności o znacznej wartości w oparciu o rating odbiorców.

W okresach rocznych Grupa dokonuje analizy ryzyka utraty należności w oparciu o model podstawowy i uproszczony – macierz czasowa utraty należności.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

1. salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,
2. salda dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
3. salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Grupa kapitałowa ELEKTROTIM nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w czasokresie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, w oparciu rating podmiotów z danego sektora,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy utraty należności od kontrahentów, w oparciu o roczne dane historyczne z ostatnich 5 lat.

Za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia upływu terminu wymagalności, wycenia się je w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko.

Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług w oparciu o dane historyczne.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej ujmują się w pozostałych kosztach finansowych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmują się w pozostałych przychodach finansowych.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na zyski zatrzymane był nieistotny i odpis z tytułu utraty wartości należności pomimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostał na poziomie zbliżonym do wartości odpisu wyliczonego według zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku. W przypadku pozostałych pozycji objętych zakresem MSSF 9, czyli środków pieniężnych, kredytów bankowych i zobowiązań handlowych również nie stwierdzono istotnego wpływu.

W związku z wejściem w życie MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku, Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zastosowała dopuszczony w MSSF 15 wyjątek i zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Tym samym, dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o obowiązujące dotychczas standardy: MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15

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

W dniu 28.02.2018 roku ELEKTROTIM SA dokonała połączenia spółki zależnej Mawilux SA, Na skutek połączenia spółka Mawilux SA została rozwiązana z dn. 28.02.2018r. W tym dniu nastąpiło - zgodnie z treścią art. 493 § 2 kodeksu spółek handlowych - wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu tj. do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu.

W związku z faktem, że w wyniku połączenia Spółek Elektrotim S.A. i Mawilux S.A. nie nastąpiła zmiana kontroli nad łączącymi się spółkami oraz sprawowana kontrola nie jest tymczasowa a transakcja ta jest wyłączona z zakresu stosowania MSSF 3 „Połączenia jednostek” (zgodnie z § 10 MSR 8 decyzje o zastosowaniu odpowiednich zasad rachunkowości podejmuje kierownictwo jednostki; ekonomiczną treścią transakcji prawidłowo odzwierciedlającą stan faktyczny jest reorganizacja wewnątrz grupy kapitałowej, w wyniku której nie zmienia się wartość netto całej grupy, nie zmienia się też zakres sprawowanej kontroli). Zarząd podjął uchwałę o zastosowaniu metody łączenia udziałów dla rozliczenia powyższego połączenia na dzień jego dokonania, co oznacza, że aktywa i pasywa spółki przejmowanej zostaną ujęte, poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji, w księgach spółki przejmującej w ich dotychczasowych wartościach księgowych. Wyłączeniu podlegają wartość kapitału zakładowego spółki przejmowanej oraz wzajemne należności i zobowiązania. Różnica pomiędzy wartością wydanych udziałów i wartością księgową zostaje wykazana w kapitałach własnych, a dodatkowa wartość firmy nie powstaje.

Powyższa metoda jest również zgodna z metodą łączenia udziałów opisaną w art. 44 c i sposobem jej stosowania zgodnie z art. 44a ust.2 Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Przy rozliczeniu połączenia jednostek gospodarczych metodą łączenia udziałów wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

1. kapitał zakładowy spółki przejętej,
2. wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek,
3. przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, które miały miejsce przed połączeniem między łączącymi się spółkami,
4. zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto rozpoznanych w wyniku połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki przejmującej a wartością inwestycji rozpoznawaną dotychczas w księgach spółki przejmującej zostaje rozpoznana w kapitale własnym spółki przejmującej.

Ponadto nie nastąpiło zamknięcie i otwarcie ksiąg rachunkowych spółki przejmowanej co jest zgodne z art. 12 ust. 3 powołanej powyżej Ustawy o Rachunkowości. Można nie zamykać i otwierać ksiąg rachunkowych w przypadku gdy w myśl ustawy rozliczenie połączenia następuje metodą łączenia udziałów i nie powoduje powstania nowej jednostki.

Mając na uwadze powyższe, dane na dz. 31.12.2017r. oraz odpowiednio na dz. 30.06.2017r. w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM SA zostały zaprezentowane w sposób umożliwiający porównanie zgodnie z wymienionymi wcześniej zasadami.

2.4. Kontynuacja działalności

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

2.5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 18.07.2012r.)
- ELTRAKO Sp. z o.o. (jednostka zależna od 06.10.2015 r.)
- OSTOYA DataSystem Sp. z o.o. (jednostka zależna od 11.01.2017r.)

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.)

W dniu 28.02.2018 roku ELEKTROTIM SA dokonała połączenia spółki zależnej Mawilux SA, co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim. Na skutek połączenia spółka Mawilux SA została rozwiązana z dn. 28.02.2018r. W tym dniu nastąpiło - zgodnie z treścią art. 493 § 2 kodeksu spółek handlowych - wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu tj. do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu.

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

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

4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

5.1.2. Wartość firmy

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

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

5.1.3. Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

- | | |
|---|-----------------------|
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od 3 do 40 lat |
| - urządzenia techniczne i maszyny | od 1-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 ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Środki trwałe 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. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu wymagalności, dokonywane są raz na kwartał, wg stanu na koniec każdego kwartału. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
2. w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego dokonywany jest odpis aktualizacyjny. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
3. dla przypadków określonych powyżej, odstępstwo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji Zarządu w formie pisemnej.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług, w modelu uproszczonym analizuje historyczne poziomy utraty należności od kontrahentów, w oparciu o roczne dane historyczne z ostatnich 5 lat.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

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.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku Grupa ELEKTROTIM kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa trwałe 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 trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

5.1.13. Kapitał własny

Kapitał własny jest ustalany zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz statutem spółki i wykazywany w wartości nominalnej z podziałem na jego składniki.

Kapitał podstawowy (akcyjny) jest wykazywany w wartości nominalnej zgodnie z umową podmiotu dominującego, tj. ELEKTROTIM S.A. oraz wpisem do rejestru handlowego.

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

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

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

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

5.1.14. Zysk (strata) netto

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

5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji

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

Wartość godziwa określona na dzień przyznania płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności odnosi się do kosztów 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 Grupy środki, pochodzące głównie z obciążeń kosztów jednostki i podziału zysku nie zaliczane do kapitału własnego

W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z odpisów w ciężar kosztów, który jest zasilany i wykorzystywany zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Środki funduszu, w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym nie spełniają definicji aktywów i są wykazywane per saldo z wartością zobowiązania z tytułu ZFŚS (nominalnym stanem funduszu wynikającym z ksiąg).

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

5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Zasady konsolidacji

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

6.1. Jednostki zależne

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

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

6.2. Korekty konsolidacyjne

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

6.3. Wartość firmy

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
kurs średnioroczny	4,2395	4,2474	4,2447
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3616	4,2265	4,1709

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2018/ 36.06.2018	01.01.- 30.06.2017/ 31.12.2017	01.01.- 30.06.2018/ 36.06.2018	01.01.- 30.06.2017/ 31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 953	99 528	26 643	23 433
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 147	-5 843	-1 450	-1 376
III. Zysk (strata) brutto	-6 526	-6 611	-1 539	-1 556
IV. Zysk (strata) netto	-6 659	-6 034	-1 571	-1 421
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-34 785	-13 574	-8 205	-3 196
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-648	-1 259	-153	-296
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 585	-4 341	2 969	-1 022
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-22 848	-19 174	-5 389	-4 514
IX. Aktywa, razem	141 359	175 942	32 410	42 183
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 204	99 492	16 554	23 854
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 155	1 294	265	310
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	60 709	85 356	13 919	20 465
XIII. Kapitał własny	69 155	76 450	15 855	18 329
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 289	2 393
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)	-0,67	-0,60	-0,16	-0,14
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,67	-0,60	-0,16	-0,14
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,93	7,66	1,59	1,84
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,93	7,66	1,59	1,84
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,35	0,00	0,08

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. PLN)

Aktywa	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa trwałe	38 260	39 983
1. Wartości niematerialne i prawne	1 089	171
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 060	9 060
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23 076	23 990
4. Inwestycje długoterminowe	716	601
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	249	134
- udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	249	134
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	4 319	6 161
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 027	5 819
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	292	342
II. Aktywa obrotowe	103 099	135 959
1. Zapasy	8 667	6 960
2. Należności krótkoterminowe	53 642	84 472
a) Należności z tytułu dostaw	49 522	80 161
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	510	6
c) Pozostałe należności	3 610	4 305
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 871	26 719
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 871	26 719
4. Inne aktywa krótkoterminowe	36 919	17 808
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	141 359	175 942

Pasywa	30.06.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny	69 155	76 450
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	64 589	69 182
3. Zysk (strata) netto	-6 659	-4 482
4. Udziały niekontrolujące	1 242	1 767
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 204	99 492
1. Rezerwy na zobowiązania	10 265	12 740
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 718	3 225
b) Pozostałe rezerwy	8 547	9 515
- długoterminowe	626	1 132
- krótkoterminowe	7 921	8 383
2. Zobowiązania długoterminowe	1 155	1 294
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	874	1 294
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	281	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	60 709	85 356
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	35 241	58 077
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	18 869	9 707
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1 549
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 599	16 023
4. Rozliczenia międzyokresowe	75	102
a) długoterminowe	56	58
b) krótkoterminowe	19	44
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	141 359	175 942

w tys. PLN	30.06.2018	31.12.2017
Wartość księgowa	69 155	76 450
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,93	7,66
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,93	7,66

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakon

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys. PLN)	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
1. Przychody netto ze sprzedaży	112 953	99 528
Przychody netto ze sprzedaży produktów	112 881	99 487
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	72	41
2. Koszt własny sprzedaży	108 941	95 000
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	109 044	94 988
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-103	12
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 012	4 528
4. Koszty sprzedaży	4 607	4 651
5. Koszty ogólnego zarządu	5 802	5 734
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-6 397	-5 857
7. Pozostałe przychody operacyjne	2 440	1 155
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	105	56
Dotacje	134	9
Inne przychody operacyjne	2 201	1 090
8. Pozostałe koszty operacyjne	2 190	1 141
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	18
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	941	250
Inne koszty operacyjne	1 249	873
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 147	-5 843
10. Przychody finansowe	523	95
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	46	58
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	68	9
Inne	409	28
11. Koszty finansowe	902	863
Odsetki	298	167
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	151
Inne	604	545
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-6 526	-6 611
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0
15. Zysk (strata) brutto	-6 526	-6 611
16. Podatek dochodowy	283	-466
część bieżąca	0	73
część odroczone	283	-539
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0	0
18. Udziały niekontrolujące	150	111
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-6 659	-6 034
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21. Zysk (strata) netto	-6 659	-6 034

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
1. Zysk (strata) netto	-6 659	-6 034
2. Inne całkowite dochody; w tym:	-1	-2
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	-1	-2
3. Całkowite dochody ogółem	-6 660	-6 036

w tys. PLN	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-5 107	-2 313
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,51	-0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,51	-0,23

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieślą

Prezes Zarządu

Andrzej Diakon

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-6 659	-6 034
2. Korekty razem	-28 126	-7 540
- Udziały niekontrolujące	-150	-111
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	1 491	1 700
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	132	-12
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-174	-46
- Podatek dochodowy naliczony	0	81
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 552	-1 005
- Zmiana stanu rezerw	-2 475	-736
- Zmiana stanu zapasów	-1 706	-1 476
- Zmiana stanu należności	27 428	30 896
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-33 473	-27 421
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 380	-9 443
- Inne korekty	-267	33
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-34 785	-13 574
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0
1. Wpływy	174	122
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130	82
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	44	40
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	44	40
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	822	1 381
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	346	1 148
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	335	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	335	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	141	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	233
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-648	-1 259
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0
1. Wpływy	13 596	3 810

- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
- Kredyty i pożyczki	13 596	3 810
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	0	0
2. Wydatki	1 011	8 151
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	150	3 773
- Spłaty kredytów i pożyczek	331	4 160
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	354	183
- Odsetki	176	35
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 585	-4 341
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-22 848	-19 174
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-22 848	-19 174
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	26 719	28 035
Środki pieniężne na koniec okresu	3 871	8 861
o ograniczonej możliwości dysponowania	54	

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2018 - 30.06.2018**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys .PLN					
1. Stan na początek okresu	9 983	64 700	0	1 767	76 450
2. Zwiększenia	0	6 898	-6 659	0	239
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	6 898	-6 659	0	239
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-6 659	0	-6 659
pozostałe	0	6 898	0	0	6 898
3. Zmniejszenia	0	7 009	0	525	7 534
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	7 009	0	525	7 534
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	225	225
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	150	150
inne	0	7 009	0	150	7 159
4. Stan na koniec okresu	9 983	64 589	-6 659	1 242	69 155

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2017 - 30.06.2017**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys. PLN					
1. Stan na początek okresu	9 983	72 782	0	1 748	84 513
2. Zwiększenia	0	2 722	-6 034	58	-3 254
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	2 722	0	0	2 722
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	-6 034	58	-5 976
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-6 034	0	-6 034
pozostałe	0	0	0	58	58
3. Zmniejszenia	0	6 219	0	390	6 609
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	4 169	0	0	4 169
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	2 050	0	390	2 440
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	279	279
inne	0	2 050	0	111	2 161
4. Stan na koniec okresu	9 983	69 285	-6 034	1 416	74 650

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	
	30.06.2018	31.12.2017
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	922	159
- oprogramowanie komputerowe	922	159
c) inne wartości niematerialne i prawne	167	12
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 089	171

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) własne	1 089	171
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 089	171

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2018 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	176	1 378	5 292	0	6 846
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	629	0	629
zakup	0	0	629	0	629
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	176	1 378	5 921	0	7 475
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	176	1 346	4 697	0	6 219
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	14	153	0	167
planowanych odpisów	0	14	153	0	167
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	176	1 360	4 850	0	6 386
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	18	1 071	0	1 089

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
- jednostek zależnych	6 664	6 664
- PWS (Zakład Wysokich Napięć w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
- Mawilux	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	9 060	9 060
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Wartość bilansowa, razem	9 060	9 060

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

Na koniec 2013 roku sporządzono test na utratę wartości firmy. Z przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po restrukturyzacji, do którego została przypisana wartość firmy po porównaniu wartości bilansowej z jego wartością odzyskiwalną dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 1707 tys. PLN 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 Wysokich Napięć) 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 przeprowadzone na dz.31.12.2017 pozostałych spółek nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

Testy te bazują na okresach rocznych, stąd w sprawozdaniu śródrocznym nie podlegają weryfikacji.

W I półroczu 2018, zgodnie z korektą z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o., dokonano w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM SA przeniesienia wartości firmy w kwocie 2.846 tys.pln przejętej spółki Mawilux z pozycji wartość firmy do sprawozdania skonsolidowanego.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) środki trwałe, w tym:	22 385	22 888
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 340	9 471
- urządzenia techniczne i maszyny	2 576	2 496
- środki transportu	5 080	5 486
- inne środki trwałe	329	375
b) środki trwałe w budowie	691	1 102
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 076	23 990

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) własne	20 517	21 406
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 559	2 584
	0	0
	0	0
Środki trwałe bilansowe, razem	23 076	23 990

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2018		w tys. zł				
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 060	15 068	10 813	13 022	2 631	46 594
b) zwiększenia (z tytułu)	0	26	477	330	86	919
zakup	0	-15	533	330	30	878
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
	0	41	-56	0	56	41
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	62	496	16	567
sprzedaż i likwidacja	0	-7	62	496	16	567
	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	15 101	11 228	12 856	2 701	46 946
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5 601	8 276	7 585	2 318	23 780
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	160	376	191	54	781
planowanych odpisów	0	160	438	664	70	1 332
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
sprzedaż i likwidacja	0	0	62	473	16	551
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 761	8 652	7 776	2 372	24 561
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 060	9 340	2 576	5 080	329	22 385

4. Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
b) pozostałych jednostkach	249	134
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	249	134
	108	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	249	134

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	134	10
udziały lub akcje	0	0
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	134	10
b) zwiększenia (z tytułu)	115	124
udziały lub akcje	0	0
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	115	124
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
udziały lub akcje	0	0
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) stan na koniec okresu	249	134
udziały lub akcje	0	0
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	249	124

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0

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

5. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 819	3 975
a) odniesionych na wynik finansowy	5 819	3 975
	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	3 233	5 790
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 112	3 901
odpisy aktualizujące należności	683	309
odpisy aktualizujące zapasy	142	100
niewypłacone wynagrodzenia	63	100
rezerwa na świadczenia pracownicze	292	433
rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	634
inne	217	565
MSR / MSSF	1 065	1 760
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	121	1 889
	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
3. Zmniejszenia	5 025	3 946
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 005	3 900
odwrócenia się różnic przejściowych	134	780
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	20	46
	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 027	5 819
a) odniesionych na wynik finansowy	4 027	5 819
odpisy aktualizujące należności	728	338
odpisy aktualizujące zapasy	144	102
niewypłacone wynagrodzenia	65	101
rezerwa na świadczenia pracownicze	339	472
rezerwa na naprawy gwarancyjne	721	695
inne	601	436
MSR / MSSF	884	1 792
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	545	1 883
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	

6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) materiały	2 138	1 896
b) półprodukty i produkty w toku	4 276	2 686
c) produkty gotowe	0	7
d) towary	0	173
e) zaliczki na dostawy	2 253	2 198
Zapasy, razem	8 667	6 960
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	856	636
Zapasy, razem brutto	9 523	7 596

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	636	955
	0	0
a) zwiększenia	224	51
b) wykorzystanie	4	20
c) rozwiązanie	0	350
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	856	636
materiały	852	501
towary	4	135

W I półroczu 2018 roku Grupa dokonała aktualizacji wartości zapasów w wysokości 224 tys. pln . Aktualizacja jest związana z korektą sprzedaży materiałów przecenionych wykonaną w 2017 r. W wyniku zwrotu materiałów zostały przywrócone odpisy aktualizujące wartość materiałów. Nastąpiło również wykorzystanie odpisów w kwocie 4 tys. pln.

7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
b) należności od pozostałych jednostek	53 642	84 472
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	49 522	80 161
do 12 miesięcy	47 919	78 480
powyżej 12 miesięcy	1 603	1 681
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	510	6
- Pozostałe należności, w tym:	3 610	4 305
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 447	3 323
nadwyżka ZFŚS	0	99
inne	1 163	883
dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	53 642	84 472
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 290	4 971
Należności krótkoterminowe brutto, razem	58 932	89 443

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	4 971	5 239
a) zwiększenia (z tytułu)	1 290	587
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	979	565
b) zmniejszenia (z tytułu)	971	855
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	959	855
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	12	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 290	4 971

8. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
f) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- obligacje	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg	0	0

rodzaju)		
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 871	26 719
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 871	8 521
- inne środki pieniężne	0	18 198
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 871	26 719

9. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
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	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
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

10. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 225	1 934
a) odniesionej na wynik finansowy	3 225	1 934
	493	496
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	1 074	2 765
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 074	2 765
wyceny należności	0	44
wyceny kontraktów długoterminowych	317	1 736
środki trwale i WNiP	746	856
pozostałych	11	129
	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0

c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
3.	Zmniejszenia	2 581	1 474
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 581	1 474
		0	49
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 718	3 225
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 718	3 225
	wyceny należności	51	45
	wyceny kontraktów długoterminowych	325	1 736
	środki trwałe i WNiP	1 263	1 364
	pozostałych	79	80
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.06.2018	31.12.2017
a)	stan na początek okresu	1 132	686
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	834	483
	rezerwa na świadczenia pracownicze	298	203
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	2	644
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	549
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2	95
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	64	73
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	64	73
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	444	125
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	444	125
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	626	1 132
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	326	834

rezerwa na świadczenia pracownicze	300	298
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	8 383	7 609
rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 910	2 460
rezerwa na świadczenia pracownicze	2 348	1 482
rezerwy na kary umowne	1 326	2 393
pozostałe	1 799	1 274
b) zwiększenia (z tytułu)	3 395	6 809
rezerwy na naprawy gwarancyjne	926	1 891
rezerwa na świadczenia pracownicze	993	1 919
rezerwy na kary umowne	1 451	1 396
pozostałe	25	1 603
c) wykorzystanie (z tytułu)	682	1 131
rezerwy na naprawy gwarancyjne	68	550
rezerwa na świadczenia pracownicze	608	200
rezerwy na kary umowne	6	10
pozostałe	0	371
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 175	4 904
rezerwy na naprawy gwarancyjne	414	891
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 239	853
rezerwy na kary umowne	0	2 453
pozostałe	1 522	707
e) stan na koniec okresu	7 921	8 383
rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 354	2 910
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 494	2 348
rezerwy na kary umowne	2 771	1 326
pozostałe	302	1 799

W 2017 roku w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM SA 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 w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM SA spowodowała obniżenie sumy bilansowej o kwotę 1.956 tys. pln.

11. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
b) Wobec pozostałych jednostek	60 709	85 356
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	18 869	9 707
kredyty i pożyczki	18 136	9 147
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	137	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	596	560
instrumenty pochodne	0	170
	0	18
	596	372
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	35 241	58 077
- do 12 miesięcy	34 479	57 251
- powyżej 12 miesięcy	762	826
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 599	16 023
- zaliczki otrzymane na dostawy	29	114
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 743	12 058
- z tytułu wynagrodzeń	2 156	2 890
- inne (wg tytułów)	671	961
z tytułu leasingu finansowego	67	402
inne	604	559
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	60 709	85 356

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

W związku z nowym MSSF 9 Grupa przeprowadziła klasyfikację aktywów finansowych na zasadach opisanych w punkcie 2.3. **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Na dzień 30.06.2018r. transakcje forward wynoszą 40 tys. zł po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa). Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób wartość całej nieruchomości w wysokości 467 tys. PLN (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	forwardWTT4848598	2017-11-21	66 000	EUR	4,3162	2018-08-30	284 869,20	mBank SA	-4 787,96
2	forwardWTT4547896	2017-07-18	55 000	EUR	4,3344	2018-10-31	238 392,00	mBank SA	-348,19
3	forward WTT Rollover53012375371169	2018-06-05	200 000	EUR	4,3117	2018-07-31	862 340,00	mBank SA	-13 287,74
4	forward WTT4951985	2018-01-03	13 000	EUR	4,2104	2018-08-31	54 735,20	mBank SA	-3 006,70
5	forward WTT5169312	2018-04-03	32 000	EUR	4,2508	2018-08-31	136 025,60	mBank SA	-4 416,25
6	forward WTT5169341	2018-04-03	98 000	EUR	4,2414	2018-08-31	415 657,20	mBank SA	-13 446,59
7	forward WTT Rollover 47155265288846	2018-05-21	260 000	EUR	4,3983	2018-11-21	1 143 558,00	mBank SA	-2 887,90
8	forward FX1733102467	2017-11-27	16 000	USD	3,5285	2018-10-31	56 456,00	Raiffeisen Bank Polska SA	3 317,73
9	forwardFX1736103618	2017-12-27	4 000	USD	3,5285	2018-10-31	14 114,00	Raiffeisen Bank Polska SA	-829,43

12. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2018	31.12.2017
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	9 500	14 500
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	9 500	14 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		

- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	9 500	14 500

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 5 000 tys. PLN dla PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz mBank S.A.

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

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1 000 tys. PLN dla ELTRAKO Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.

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

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

13. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

* metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

1. Projekty budowlane i wykonawcze, w tym:

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

2. Instalacje elektryczne, w tym:

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

3. Rozdzielnice elektryczne, w tym:

- a) rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- b) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- c) rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu xENERGY,
- d) szafy automatyki,
- e) tablice licznikowe.

4. Instalacje słaboprądowe, w tym:

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

5. Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

f) Sieci elektryczne w tym:

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

- linie napowietrzne SN i nn,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn

g) Sieci teletechniczne, w tym:

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

h) Sieci wodno-kanalizacyjne, w tym:

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

i) Sieci gazowe, w tym:

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

j) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

k) Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:

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

l) Sieci wysokich napięć, w tym:

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

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

1. system automatyki dla bloku energetycznego
2. system automatyki instalacji uzdatniania wody i oczyszczania ścieków
3. system automatyki instalacji podawania paliwa, odpopielania i odżużlania
4. system automatyki układów ciepłowniczych
5. system automatyki układów sprężarkowych
6. system automatyki instalacji oczyszczania spalin
7. projekt automatyki bloku energetycznego i instalacji pomocniczych
8. system automatyki małych instalacji w energetyce

9. usługi serwisowe.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

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

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

d) Systemy informatyki przemysłowej

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

e) Inne systemy automatyki

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2017	01.01.- 30.06.2017
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	52 577	38 679	21 625	44 697	39 794	14 996
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	2 149	2 884	76	2 703	230	291
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	56 878	37 443	19 832	48 749	37 150	12 313
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-2 152	4 120	1 869	-1 349	2 874	2 974

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

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

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt.6 Spółka jest podmiotem powiązanym z PROCOM SYSTEM 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 I półroczu 2018 roku Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

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

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	195
d) zakupy	0	291

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) należności	7	499
b) zobowiązania	214	29
c) przychody	0	500
d) zakupy	998	1 461

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) należności	0	44
b) zobowiązania	58	915
c) przychody	-31	63
d) zakupy	1 290	1 530

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	37
c) przychody	0	0
d) zakupy	87	731

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

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

15. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

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

Umowy o usługę budowlaną

W przypadku realizowanych przez spółkę umów Grupa 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 Grupa 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.

Nawiązując do MSSF 15, obowiązującego od 01.01.2018 r. Grupa zastosowała dopuszczony w MSSF 15 wyjątek i zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

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

Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 27.08.2018 r.

Sporządził:

Ewa Wójcikowska


Główny Księgowy

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu


Andrzej Diakun

Członek Zarządu


Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu


Sławomir Cieśla

Członek Zarządu


Krzysztof Wójcikowski