



Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

ELEKTROTIM S.A.

za I. półrocze 2018 roku

Wrocław, dnia 27 sierpnia 2018r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	6
4. Segmenty działalności	6
5. Przyjęte zasady rachunkowości	7
WYBRANE DANE FINANSOWE	14
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Wartości niematerialne i prawne	23
2. Wartość firmy	25
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26
4. Inwestycje długoterminowe	28
5. Inne aktywa długoterminowe	29
6. Zapasy	30
7. Należności krótkoterminowe	31
8. Inwestycje krótkoterminowe	32
9. Kapitał własny	33
10. Rezerwy na zobowiązania	33
11. Zobowiązania krótkoterminowe	35
12. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	38
13. Segmenty działalności	39
14. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	41
15. Niepewność szacunków	42

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.

Siedziba: ul. Stargardzka 8 54-156 Wrocław
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Czas trwania działalności Spółki nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30.06.2018 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację ELEKTROTIM S.A. na dzień 30.06.2018 r. i 31.12.2017r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2018 r. oraz dnia 30.06.2017r.

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

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

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

- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka 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, Spółka 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 Spółka 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 spółka dokonuje analizy ryzyka utraty należności w oparciu o model podstawowy i uproszczony – macierz czasowa utraty należności.

W modelu ogólnym Spółka 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 całym okresie kredytowania,
3. salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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, Spółka 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

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

W dniu 28.02.2018 roku ELEKTROTIM S.A. dokonał połączenia spółki zależnej MAWILUX S.A. Na skutek połączenia spółka MAWILUX S.A. 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 za-

stosowaniu 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 29.09.1994r. 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 S.A. zostały zaprezentowane w sposób umożliwiający porównanie zgodnie z wymienionymi wcześniej zasadami.

2.4. Kontynuacja działalności

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

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

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

4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje

- Segment Sieci
- Segment Automatyki

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

- | | |
|---|-----------------------|
| - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje | od roku do 10-ciu lat |
| - koszty zakończonych prac rozwojowych | od 3 do 10-ciu lat |

5.1.2. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i

zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień 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 umarżane 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. Powstałe 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 odpowied-

nich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu amortyzuje się przez okres nie krótszy niż okres trwania 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), zdatne 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.

Spółka 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 trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

5.1.13. Kapitał własny

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

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

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

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

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

5.1.14. Zysk (strata) netto

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

5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji

Rozliczane metodą praw własności płatności w formie akcji na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwą wycenia się stosując model Black'a-Scholes'a. Przewidywany okres użytkowania wykorzysty-

wany w modelu został skorygowany w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa firmy, a także wpływ ograniczenia praw przekazania, wykonania i zachowań. Szczegółowe dane dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w notach objaśniających.

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

5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

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

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

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

5.1.17. Rezerwy na zobowiązania

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

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

5.1.18. Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

5.1.19. Instrumenty pochodne

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

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

5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

- świadczenia pracownicze – m.in. wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, wypłaty z zysku i premie podlegające wypłacie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

- świadczenia z tytułu realizacji programu opcji pracowniczych (świadczenia te są ujmowane proporcjonalnie do upływu okresu trwania programu jako koszty działalności w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w wysokości wartości godziwej świadczenia)

5.1.21. Fundusze specjalne

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

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

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

5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się zweryfikowaną wartość nominalną już otrzymanych aktywów, które jednak staną się przychodem dopiero w przyszłych okresach. W pozycji pozostałe rozliczenia znajdują się głównie rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych oraz wykonanie prac rozwojowych. W pozycji tej Spółka wykazuje również dotacje otrzymane na składniki aktywów rozliczanych w czasie ze względu na kwotę i okres w jakim mają one być wykorzystywane. W bilansie dotacje wykazywane są po pomniejszeniu o odpisy dokonywane równolegle 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 zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania.

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

5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy

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

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody 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 równolegle w układzie rodzajowym, z jednoczesnym zapisem na miejsca powstawania kosztów w układzie kalkulacyjnym.

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

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

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. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2018/ 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017/ 31.12.2017	01.01.- 30.06.2018/ 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017/ 31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 989	63 369	17 688	14 919
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 762	-5 678	-1 123	-1 337
III. Zysk (strata) brutto	-3 583	-3 642	-845	-857
IV. Zysk (strata) netto	-3 656	-3 086	-862	-727
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 667	-11 906	-7 941	-2 803
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	983	1 230	232	290
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 148	-673	2 394	-158
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-22 536	-11 349	-5 316	-2 672
IX. Aktywa, razem	108 326	150 448	24 836	36 071
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 362	76 605	9 942	18 367
XI. Zobowiązania długoterminowe	839	1 020	192	245
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	34 905	65 756	8 003	15 765
XIII. Kapitał własny	64 964	73 843	14 895	17 704
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	11 024	2 289	2 643
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)	-0,37	-0,31	-0,09	-0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,37	-0,31	-0,09	-0,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,51	7,40	1,49	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,51	7,40	1,49	1,77
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,35	0,00	0,08

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. PLN)

Aktywa	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa trwałe	40 016	46 761
1. Wartości niematerialne i prawne	1 357	478
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	17 443	18 293
4. Inwestycje długoterminowe	16 218	21 089
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	15 751	20 622
a) W jednostkach powiązanych	15 610	20 498
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	15 610	20 498
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		
inne		
b) W pozostałych jednostkach	141	124
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	2 602	4 505
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 361	4 210
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	241	295
II. Aktywa obrotowe	68 310	103 687
1. Zapasy	7 144	5 634
2. Należności krótkoterminowe	35 119	61 584
2.1. Od jednostek powiązanych	7	693
a) Należności z tytułu dostaw	7	693
b) Pozostałe należności		
2.2. Od pozostałych jednostek	35 112	60 891
a) Należności z tytułu dostaw	33 348	58 197
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	228	
c) Pozostałe należności	1 536	2 694
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 501	26 037
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	0	0
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 501	26 037
4. Inne aktywa krótkoterminowe	22 546	10 432
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	108 326	150 448

Pasywa	30.06.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny	64 964	73 843
1. Kapitał zakładowy	9 983	11 024
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	62 285	62 285
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 285	62 285
b) pozostałe kapitały zapasowe		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	144	144
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 141	8 466
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 933	
8. Zysk (strata) netto	-3 656	-8 076
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 362	76 605
1. Rezerwy na zobowiązania	7 618	9 807
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	745	2 521
b) Pozostałe rezerwy	6 873	7 286
- długoterminowe	154	525
- krótkoterminowe	6 719	6 761
2. Zobowiązania długoterminowe	839	1 020
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	839	1 020
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	839	1 020
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	34 905	65 756
3.1. Wobec jednostek powiązanych	271	981
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	271	981
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	34 634	64 775
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	19 735	45 973
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	11 105	4 750
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1 324
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 794	12 728
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	22
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		22
III. Zobowi. dot. aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Pasywa razem	108 326	150 448

Pozycja zyski (strata) z lat ubiegłych szczegółowo pozycja została ujęta w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2018-30.06.2018r.

(w tys. PLN)	30.06.2018	31.12.2017
Wartość księgowa	64 964	73 843
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,51	7,40
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,51	7,40

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Działun

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys PLN)	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
1. Przychody netto ze sprzedaży	74 989	63 369
od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	75 010	63 336
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-21	33
2. Koszt własny sprzedaży	73 976	62 961
jednostkom powiązanim		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	74 082	62 954
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-106	7
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 013	408
4. Koszty sprzedaży	2 714	2 818
5. Koszty ogólnego zarządu	3 202	3 186
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 903	-5 596
7. Pozostałe przychody operacyjne	1 490	820
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	
Dotacje		
Inne przychody operacyjne	1 473	820
8. Pozostałe koszty operacyjne	1 349	902
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		17
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	941	207
Inne koszty operacyjne	408	678
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 762	-5 678
10. Przychody finansowe	1 802	2 800
Dywidendy i udziały w zyskach	1 500	2 738
od jednostek powiązanych	1 500	2 738
Odsetki	22	36
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	68	9
Inne	212	17
11. Koszty finansowe	623	764
Odsetki	215	133
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		87
Inne	408	544
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporz.		
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 583	-3 642
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.		
15. Zysk (strata) brutto	-3 583	-3 642
16. Podatek dochodowy	73	-556
część bieżąca		
część odroczone	73	-556
17. Udział w zyskach/stratach netto jedn. podp.. wyc. metodą praw własn.		
18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 656	-3 086
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
20. Zysk (strata) netto	-3 656	-3 086

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	-3 656	-3 086
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	-3 656	-3 086

w tys. PLN	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-8 646	-473
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,87	-0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,87	-0,05

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-3 656	-3 086
II. Korekty razem	-30 011	-8 820
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	1 015	1 101
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 421	-2 772
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-86	-1
7. Podatek dochodowy naliczony	0	0
8. Podatek dochodowy zapłacony	-1 552	-654
9. Zmiana stanu rezerw	-2 189	177
10. Zmiana stanu zapasów	-1 510	-1 768
11. Zmiana stanu należności	26 694	21 305
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-40 476	-22 331
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 016	-3 847
14. Inne korekty	-470	-30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 667	-11 906
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 559	2 794
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	21
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 541	2 773
a) w jednostkach powiązanych	1 500	2 738
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	1 500	2 738
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	41	35
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	41	35
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	576	1 564

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100	1 330
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	335	0
a) w jednostkach powiązanych	335	0
- nabycie aktywów finansowych	335	
- pozostałe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	141	234
5.		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	983	1 230
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	10 509	2 847
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
- Kredyty i pożyczki	10 509	2 847
- Emisja dłużnych papierów wartościowych		
- Inne wpływy finansowe		
2. Wydatki	361	3 520
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 494
- Spłaty kredytów i pożyczek		
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	241	24
- Odsetki	120	2
- Inne wydatki finansowe		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 148	-673
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-22 536	-11 349
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-22 536	-11 349
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	26 037	28 035
Środki pieniężne na koniec okresu	3 501	16 686
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakon

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 - 30.06.2018

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys. PLN)											
1. Stan na początek okresu	11 024			62 285	62 285		144	8 466	675		82 594
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	675	-12 933	-3 656	-15 914
a) podziału zysku / pokrycie straty				0	0			675			675
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	-12 933	-3 656	-16 589
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu									-8 751	-3 656	-12 407
pozostałe									-4 182		-4 182
3. Zmniejszenia	1 041	0	0	0	0	0	0	0	675	0	1 716
a) podziału zysku / pokrycie straty									675		675
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	1 041	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 041
nabycie akcji w własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne	1 041										1 041
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	144	9 141	-12 933	-3 656	64 964

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 - 30.06.2017

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285		-86	3 330	5 103		80 615
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	1 609	0	-1 107	502
a) podziału zysku / pokrycie straty				0				1 609			1 609
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	-1 107	-1 107
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										-1 107	-1 107
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	5 103	0	5 103
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 103		5 103
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nabycie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	-86	4 939	0	-1 107	76 014

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wojcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wojcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakon

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
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 357	478
- oprogramowanie komputerowe	1 357	478
c) inne wartości niematerialne i prawne		0
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 357	478

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) własne	1 357	478
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 357	478

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 30.06.2018 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 30-06-2018 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9	0	3 819		3 828
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	968	0	968
zakup			968		968
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	4 787	0	4 796
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		3 341		3 350
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	89	0	89
planowanych odpisów			89	0	89
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	3 430	0	3 439
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0
- zwiększenia					0
- zmniejszenia					0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	1 357	0	1 357

2. Wartość firmy

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

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

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

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

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na 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 przeniesienia wartości firmy w kwocie 2.846 tys.pln przejętej spółki MAWILUX S.A. 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:	16 752	17 191
- grunty	3 397	3 397
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 374	7 514
- urządzenia techniczne i maszyny	1 930	1 790
- środki transportu	3 808	4 212
- inne środki trwałe	243	278
b) środki trwałe w budowie	691	1 102
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 443	18 293

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 30.06.2018						
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 06-2018						
	w tys. zł					
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 397	12 184	7 258	9 161	1 806	33 806
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	395	89	85	569
zakup		0	451	89	29	569
nabycie spółki zależnej						
przyjęcie z inwestycji			-56		56	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	59	111	6	176
sprzedaż i likwidacja			59	111	6	176
			0	0		0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 397	12 184	7 594	9 139	1 885	34 199
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		4 682	5 426	4 998	1 590	16 696
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	128	238	333	52	751
planowanych odpisów		128	297	444	58	927
nabycie spółki zależnej						
sprzedaż i likwidacja			59	111	6	176
			0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	4 810	5 664	5 331	1 642	17 447
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenia						0
- zmniejszenia						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 397	7 374	1 930	3 808	243	16 752



4. Inwestycje długoterminowe

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	467	467
grunty	467	467
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
sprzedaż	0	0
d) stan na koniec okresu	467	467
grunty	467	467

Długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) w jednostkach powiązanych	15 610	20 498
- udziały lub akcje	15 610	20 498
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
		0
- udzielone pożyczki		0
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
-		0
b) pozostałych jednostkach	141	124
- udziały lub akcje		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
		0
- udzielone pożyczki		0
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	141	124
-		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	15 751	20 622

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	20 622	24 218
udziały lub akcje	20 498	24 218
udzielone pożyczki		0
inne długoterminowe aktywa finansowe	124	0
b) zwiększenia (z tytułu)	351	358
udziały lub akcje podniesienie kapitału	334	234



udzielone pożyczki		0
inne długoterminowe aktywa finansowe	17	124
zmniejszenia (z tytułu)	5 222	3 954
udziały lub akcje aktualizacja	5 222	3 954
udzielone pożyczki		0
inne długoterminowe aktywa finansowe		0
d) stan na koniec okresu	15 751	20 622
udziały lub akcje	15 610	20 498
udzielone pożyczki		0
inne długoterminowe aktywa finansowe	141	124

Zwiększenie stanu długoterminowych aktywów finansowych wynika z nabycia w dn. 22.06.2018 r. 78.000 akcji ZEUS S. A.

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:	4 210	2 303
a) odniesionych na wynik finansowy	4 210	2 303
b) odniesionych na kapitał własny		0
c) odniesionych na wartość firmy		0
2. Zwiększenia	2 361	4 210
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 361	2 718
odpisy aktualizujące należności	683	294
odpisy aktualizujące zapasy	142	100
niewypłacone wynagrodzenia		37
rezerwa na świadczenia pracownicze	224	257
rezerwa na naprawy gwarancyjne	604	521
inne	5	82
MSR / MSSF	703	1 427
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		1 492
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0



3.	Zmniejszenia	4 210	2 303
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych)	4 210	2 303
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 361	4 210
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 361	4 210
	odpisy aktualizujące należności	683	294
	odpisy aktualizujące zapasy	142	100
	niewypłacone wynagrodzenia		37
	rezerwa na świadczenia pracownicze	224	257
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	604	521
	inne	5	82
	MSR / MSSF	703	1 427
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		1 492
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) materiały	805	713
b) półprodukty i produkty w toku	4 225	2 618
c) produkty gotowe		7
d) towary		173
e) zaliczki na dostawy	2 114	2 123
Zapasy, razem	7 144	5 634
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	747	523
Zapasy, razem brutto	7 891	6 157



Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	523	822
		0
a) zwiększenia	224	51
b) wykorzystanie		0
c) rozwiązanie		350
		0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	747	523
materiały	747	392
towary	0	131

W I półroczu 2018 roku Spółka 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
a) od jednostek powiązanych	7	693
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7	693
do 12 miesięcy		686
powyżej 12 miesięcy	7	7
- Pozostałe należności		0
b) należności od pozostałych jednostek	35 112	60 891
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 348	58 197
do 12 miesięcy	32 211	56 979
powyżej 12 miesięcy	1 137	1 218
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	228	0
- Pozostałe należności, w tym:	1 536	2 694
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	830	2 280
nadwyżka ZFŚS		0
inne	706	414
dochodzone na drodze sądowej		0
Należności krótkoterminowe netto, razem	35 119	61 584
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 067	3 825
Należności krótkoterminowe brutto, razem	39 186	65 409

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	7	693
- od jednostek zależnych	7	693
- od jednostek współzależnych		



- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	7	693
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	7	693

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	3 825	3 649
a) zwiększenia (z tytułu)	1 213	535
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	902	513
b) zmniejszenia (z tytułu)	971	359
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	959	359
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	12	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 067	3 825

8. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) w jednostkach powiązanych	0	4 400
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		4 400
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
f) w pozostałych jednostkach	0	-4 400
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0



-	dłużne papiery wartościowe		0
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
	obligacje		0
-	udzielone pożyczki		-4 400
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
g)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 501	26 037
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 501	7 937
-	inne środki pieniężne		18 100
-	inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		3 501	26 037

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	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys.sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys.zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys.sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys.zł							9 983

Zysk okresu wykazany w ZZKW w ramach pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych” odpowiada stracie netto poniesionej przez spółkę Mawilux S.A. w roku 2017, która została przeniesiona do sprawozdania finansowego Spółki w związku z połączeniem z Mawilux S.A., jakie miało miejsce w dniu 28.02.2018 r.; pozycja „pozostałe” w ramach „Zysku (straty) z lat ubiegłych” odpowiada skutkom rozliczenia połączenia ze spółką Mawilux S.A. w dniu 28.02.2018 r.

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:	2 521	1 270
a) odniesionej na wynik finansowy	2 521	1 270
b) odniesionej na kapitał własny		0
c) odniesionej na wartość firmy		0
2. Zwiększenia	745	2 521
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatkowych różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności)	745	2 521
wyceny kontraktów długoterminowych		1 661
środków trwale i WNiP	736	856
pozostałych	9	4

b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
			0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
			0
3.	Zmniejszenia	2 521	1 270
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 521	1 270
			0
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
			0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
			0
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	745	2 521
a)	odniesionej na wynik finansowy	745	2 521
	wyceny należności		0
	wyceny kontraktów długoterminowych		1 661
	środki trwałe i WNiP	736	856
	pozostałych	9	4
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.06.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	525	101
rezerwy na naprawy gwarancyjne	371	0
rezerwa na świadczenia pracownicze	154	101
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	424
rezerwy na naprawy gwarancyjne		371
rezerwa na świadczenia pracownicze		53
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		0
rezerwa na świadczenia pracownicze		0
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0
d) rozwiązanie (z tytułu)	371	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne	371	0
rezerwa na świadczenia pracownicze		0
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0



e)	stan na koniec okresu	154	525
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	371
	rezerwa na świadczenia pracownicze	154	154
	rezerwy na kary umowne	0	
	pozostałe	0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.06.2018	31.12.2017
a)	stan na początek okresu	6 761	6 006
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 746	2 232
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 347	860
	rezerwy na kary umowne	1 320	2 387
	pozostałe	1 348	527
b)	zwiększenia (z tytułu)	2 847	5 537
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	899	1 836
	rezerwa na świadczenia pracownicze	752	1 123
	rezerwy na kary umowne	1 196	1 386
	pozostałe		1 192
c)	wykorzystanie (z tytułu)	55	964
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	55	550
	rezerwa na świadczenia pracownicze		43
	rezerwy na kary umowne		0
	pozostałe		371
d)	rozwiązanie (z tytułu)	2 834	3 818
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	413	772
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 073	593
	rezerwy na kary umowne		2 453
	pozostałe	1 348	0
e)	stan na koniec okresu	6 719	6 761
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 177	2 746
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 026	1 347
	rezerwy na kary umowne	2 516	1 320
	pozostałe	0	1 348

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

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

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

11. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe		w tys. zł	
		30.06.2018	31.12.2017
a)	Wobec jednostek powiązanych	271	981
	Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
-	kredyty i pożyczki		
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	zobowiązania wekslowe		



- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	271	981
- do 12 miesięcy	271	981
- powyżej 12 miesięcy		0
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		0
inne		0
b) Wobec pozostałych jednostek	34 634	64 775
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	11 105	4 750
kredyty i pożyczki	10 509	4 479
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
zobowiązania wekslowe		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	596	271
instrumenty pochodne		0
		18
	596	253
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 735	45 973
- do 12 miesięcy	19 166	45 330
- powyżej 12 miesięcy	569	643
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 794	12 728
- zaliczki otrzymane na dostawy	22	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 140	10 193
- z tytułu wynagrodzeń	1 338	1 956
- inne (wg tytułów)	294	579
z tytułu leasingu finansowego	0	360
inne	294	219
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	34 905	65 756

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek 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 nie występują.

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).

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 ustalaną 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

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

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

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

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka.

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

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

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

1. stacje transformatorowe,

2. instalacje elektryczne siły i światła w obiektach:
 - przemysłowych
 - mieszkaniowych
 - użyteczności publicznej
 - magazynowych
 - sportowych
 - wojskowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice SN typu SM6,
- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY, szafy oświetlenia ulicznego typu SOT,
- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

a) Sieci elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych.

b) Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,

- Linie telekomunikacyjne światłowodowe.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

c) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

d) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki 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	39 400	35 610	0	19 067	36 675	0
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	1 896	1 360	0	1 962	106	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 364	32 974	0	22 539	33 846	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-3 068	3 996	0	-1 510	2 935	0

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

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

Nawiązując do MSSF 15, obowiązującego od 01.01.2018 r. Spółka 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 osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

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

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

Wrocław, 27.08.2018 r.

Sporządził:

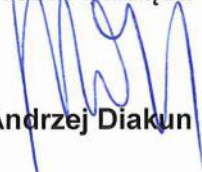
Ewa Wójcikowska



Główny Księgowy

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu



Andrzej Diakun

Członek Zarządu



Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu



Sławomir Cieśla

Członek Zarządu



Krzysztof Wójcikowski