



RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za I kwartał 2019 roku

Wrocław, dnia 28 maja 2019 r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	5
4. Segmenty działalności	5
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Wartości niematerialne i prawne	23
2. Wartość firmy	25
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26
4. Inne aktywa długoterminowe	29
5. Zapasy	30
6. Należności krótkoterminowe	31
7. Inwestycje krótkoterminowe	31
8. Kapitał własny	32
9. Rezerwy na zobowiązania	32
10. Zobowiązania krótkoterminowe	35
1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	37
2. Segmenty działalności	38
3. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	41
4. Niepewność szacunków	42
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
5. Wartości niematerialne i prawne	52
6. Wartość firmy	54
7. Rzeczowe aktywa trwałe	55
8. Inne aktywa długoterminowe	58
9. Zapasy	59
10. Należności krótkoterminowe	60
11. Inwestycje krótkoterminowe	61
12. Kapitał własny	62
13. Rezerwy na zobowiązania	62
14. Zobowiązania krótkoterminowe	64
15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	67
16. Segmenty działalności	68
17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	71
18. Niepewność szacunków	72

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 rok

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.03.2019 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.03.2018 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację Grupy ELEKTROTIM na dzień 31.03.2019 r. i 31.12.2018 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 31.03.2019 r. oraz dnia 31.03.2018 r.

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

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

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

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

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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

2.4. Kontynuacja działalności

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

2.5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku obejmuje następujące jednostki:

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

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

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

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

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

W dniu 11.01.2017 r. nastąpiło nabycie udziałów ENAMOR System Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim (obecna nazwa OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.)

W dniu 28.02.2018 roku ELEKTROTIM SA dokonała połączenia spółki zależnej Mawilux SA, co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim. Na skutek połączenia spółka Mawilux SA została rozwiązana z dn. 28.02.2018r.

W tym dniu nastąpiło - zgodnie z treścią art. 493 § 2 kodeksu spółek handlowych - wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu tj. do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu.

Spółka ELEKTROTIM SA stała się następcą prawnym MAWILUX SA i wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki MAWILUX SA na mocy sukcesji uniwersalnej (art.494 § 1 kodeksu spółek handlowych).

Połączenia w księgach rachunkowych dokonano metodą łączenia udziałów. Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek według stanu na dzień połączenia, po dokonaniu odpowiednich wyłączeń.

W dniu 02.01.2019 roku ELEKTROTIM SA dokonała połączenia spółki zależnej ELTRAKO Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim. Na skutek połączenia spółka ELTRAKO Sp. z o.o. została rozwiązana z dn. 02.01.2019r. 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.

Spółka ELEKTROTIM SA stała się następcą prawnym ELTRAKO Sp. z o.o. i wstąpiła we wszelkie prawa i obowiązki MAWILUX SA na mocy sukcesji uniwersalnej (art.494 § 1 kodeksu spółek handlowych).

Połączenia w księgach rachunkowych dokonano metodą łączenia udziałów. Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek według stanu na dzień połączenia, po dokonaniu odpowiednich wyłączeń.

W związku z powyższym sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM SA za I kwartał 2019 zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

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

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

4. Segmenty działalności

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

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci
- c) Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how.

- koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii

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

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

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

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

5.1.2. Wartość firmy

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

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

5.1.3 Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 1-go do 3 lat
- środki transportu 2,5 do 9-ciu lat
- inne środki trwałe od 2 do 7-miu lat

5.1.4. Środki trwałe w budowie

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

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

5.1.5. Leasing

Od dnia 01.01.2019 r., zgodnie z implementacją MSSF 16 Spółka dokonuje wyceny umów leasingowych, które dają prawo do użytkowania przedmiotu leasingu w okresie ich trwania. Dokonano analizy umów pod kątem zastosowania MSSF 16 „Leasing”. Przedmiotem były wszystkie umowy leasingu i najmu oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu. Spółka dokonywała klasyfikacji do umowy leasingu zgodnie z MSSF 16, gdy były spełnione warunki:

1. Umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów
2. Umowa daje korzystającemu prawo kontroli, korzystający ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych z wykorzystania danego składnika
3. Umowa jest odpłatna
4. Okres trwania umowy jest określony.

Spółka zastosowała dwa elementy uproszczenia dotyczące umów: umowy krótkoterminowe, zawarte na okres krótszy niż 12 miesięcy oraz niskowartościowe, gdy wartość nowego składnika nie przekracza 5.000 USD.

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tyt. leasingu w wysokości bieżących opłat pozostałych do spłaty. Opłaty leasingowe dyskontowane są w oparciu o wewnętrzną stopę zwrotu (IRR) wykazaną dla każdej umowy odrębnie.

Wycena zobowiązania z tyt. leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi.

Aktywa z tyt. prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo przez okres trwania umowy. Dodatkowo odsetki od zdyskontowanych zobowiązań leasingowych ujęte zostały w kosztach finansowych.

Mając na uwadze fakt, że Spółka zastosowała zmodyfikowaną metodę retrospektywną nie dokonano przekształcenia danych porównawczych.

Wartość prawa do użytkowanie składników majątku trwałego zwiększyło pozycję „Rzeczowe aktywa trwałe” w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej.

Szczegółowo wartości prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w tabeli ruchu zmian w aktywach z tyt. prawa do użytkowania (Rzeczowe aktywa trwałe).

Dodatkowe informacje dotyczące leasingu (MSSF 16)	ELEKTROTIM SA
	31.03.2019
a) odsetki z tytułu leasingu	144
b) koszt leasingów krótkoterminowych oraz leasingów niskocennych aktywów	117
c) wartość płatności z tytułu leasingu	190
	451

Dodatkowe informacje dotyczące leasingu (MSSF 16)	GK ELEKTROTIM
	31.03.2019
a) odsetki z tytułu leasingu	148
b) koszt leasingów krótkoterminowych oraz leasingów niskocennych aktywów	239
c) wartość płatności z tytułu leasingu	587
	974

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. Od 01.01.2019 prawo wieczystego użytkowania gruntu objęte jest MSSF 16 (leasing)

5.1.8. Zapasy

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

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

5.1.9. Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

5.1.10. Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych zalicza się wyrażone w walucie polskiej lub przeliczone na złote walucie obcej krótkoterminowe, to jest o terminie wykupu lub spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego oraz przeznaczone do obrotu aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne, jak również środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inne środki pieniężne, inne aktywa pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe.

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.

W dniu 31.12.2014 zmieniono sposób prezentacji składników kapitałów własnych Grupy Kapitałowej w sprawozdaniu skonsolidowanym . Zrezygnowano ze szczegółowego rozbijania poszczególnych pozycji kapitałów na rzecz prostszej formy , w której wyróżniono kapitał zakładowy , zysk bądź stratę netto , udziały niekontrolujące natomiast pozostałe pozycje kapitału własnego zostały ujęte w pozycji pozostałe kapitały. Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na skonsolidowany wynik grupy, ani na łączną wartość kapitałów własnych .Zmieniona prezentacja powinna umożliwić lepszą i bardziej przejrzystą prezentację sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

5.1.14. Zysk (strata) netto

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

5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji

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

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

5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Podatek 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 przeliczają do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

5.1.21. Fundusze specjalne

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

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

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

5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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.

MSSF 15 zakłada, że ujmowanie przychodu powinno odzwierciedlać przeniesienie przyrzeczonych dóbr lub usług na klienta w kwocie, która odpowiada wynagrodzeniu, jakiego spodziewa się jednostka w zamian za dobra lub usługi.

Zgodnie z MSSF 15 przeniesienie dóbr lub usług oparte jest na koncepcji przeniesienia kontroli nad nimi na klienta, które może nastąpić albo w ściśle określonym momencie (np. wykonanie usługi) lub na przestrzeni czasu.

Spółka przeprowadziła analizę zasad ujmowania przychodów za umów pod kątem kwalifikacji ujęcia księgowego przychodów dla potrzeb MSSF 15. Ujęcie przychodów uzależnione jest od zidentyfikowania świadczenia realizowanego w czasie bądź świadczenia realizowanego w określonym momencie.

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

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

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne – ujmują 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. Ujmują się tu należne, dotyczące danego roku obrotowego przychody i koszty z operacji finansowych.

5.2. Zasady konsolidacji

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

5.2.1. Jednostki zależne

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

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

5.2.2. Korekty konsolidacyjne

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

5.2.3. Wartość firmy

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

WYBRANE DANE FINANSOWE**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2019r.**

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
kurs średnioroczny	4,2978	4,1784	4,2669
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3013	4,2085	4,3000

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2019/ 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018/ 31.12.2018	01.01.- 31.03.2019/ 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018/ 31.12.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 148	49 078	13 297	11 746
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 429	-3 348	-1 031	-801
III. Zysk (strata) brutto	-4 762	-3 632	-1 108	-869
IV. Zysk (strata) netto	-4 316	-4 429	-1 004	-1 060
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	796	-17 866	185	-4 276
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 895	-2 579	-441	-617
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 075	383	948	92
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 976	-20 062	692	-4 801
IX. Aktywa, razem	155 764	178 599	36 213	41 535
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 745	107 144	20 632	24 917
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 415	1 482	1 724	345
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 417	95 462	16 604	22 200
XIII. Kapitał własny	67 019	71 455	15 581	16 617
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 321	2 322
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,43	-0,44	-0,10	-0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,43	-0,44	-0,10	-0,11
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,71	7,16	1,56	1,67
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,71	7,16	1,56	1,67
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2019 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
kurs średnioroczny	4,2978	4,1784	4,2669
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3013	4,2085	4,3000

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2019/ 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018/ 31.12.2018	01.01.- 31.03.2019/ 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018/ 31.12.2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 511	36 549	9 193	8 747
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 051	-1 533	-710	-367
III. Zysk (strata) brutto	-3 318	-292	-772	-70
IV. Zysk (strata) netto	-2 888	-1 334	-672	-319
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	282	-19 639	66	-4 700
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 005	-865	-467	-207
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 157	-42	967	-10
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 434	-20 546	566	-4 917
IX. Aktywa, razem	125 081	146 548	29 080	34 081
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 658	82 053	15 265	19 082
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 935	1 097	1 147	255
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	52 834	73 167	12 283	17 016
XIII. Kapitał własny	59 423	64 495	13 815	14 999
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	10 583	2 321	2 461
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)	-0,29	-0,13	-0,07	-0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,29	-0,13	-0,07	-0,03
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,95	6,46	1,38	1,50
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,95	6,46	1,38	1,50
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.PLN)

Aktywa	31.03.2019	31.12.2018
I. Aktywa trwałe	47 651	39 546
1. Wartości niematerialne i prawne	801	902
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 060	9 060
3. Rzeczowe aktywa trwałe	30 613	22 936
4. Inwestycje długoterminowe	2 260	1 947
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 793	1 480
- - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	1 793	1 480
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	4 917	4 701
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 015	3 457
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	902	1 244
II. Aktywa obrotowe	108 113	139 053
1. Zapasy	4 742	2 639
2. Należności krótkoterminowe	45 159	90 588
a) Należności z tytułu dostaw	41 079	87 869
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	280	0
c) Pozostałe należności	3 800	2 719
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 074	3 099
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	0	1
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 074	3 098
4. Inne aktywa krótkoterminowe	52 138	42 727
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	155 764	178 599

Pasywa	31.03.2019	31.12.2018
I. Kapitał własny	67 019	71 455
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	60 127	64 034
3. Zysk (strata) netto	-4 316	-3 908
4. Udziały niekontrolujące	1 225	1 346
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 745	107 144
1. Rezerwy na zobowiązania	9 829	10 128
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 035	1 805
b) Pozostałe rezerwy	7 794	8 323
- długoterminowe	2 218	2 304
- krótkoterminowe	5 576	6 019
2. Zobowiązania długoterminowe	7 415	1 482
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	4 935	0
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 480	1 482
3. Zobowiązania krótkoterminowe	71 417	95 462
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	36 044	57 401
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	24 813	17 906
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	280	292
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 280	19 863
4. Rozliczenia międzyokresowe	84	72
a) długoterminowe	57	55
b) krótkoterminowe	27	17
III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	155 764	178 599

w tys. PLN	31.03.2019	31.12.2018
Wartość księgowa	67 019	71 455
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,71	7,16
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,71	7,16

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.PLN)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
1. Przychody netto ze sprzedaży	57 148	49 078
Przychody netto ze sprzedaży produktów	56 979	49 032
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	169	46
2. Koszt własny sprzedaży	56 604	48 232
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	56 456	48 334
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	148	-102
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	544	846
4. Koszty sprzedaży	2 299	2 001
5. Koszty ogólnego zarządu	2 774	2 646
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-4 529	-3 801
7. Pozostałe przychody operacyjne	493	530
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	119	16
Dotacje	1	1
Inne przychody operacyjne	373	513
8. Pozostałe koszty operacyjne	393	77
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	0
Inne koszty operacyjne	361	77
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 429	-3 348
10. Przychody finansowe	71	112
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	18	26
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	15
Inne	53	71
11. Koszty finansowe	404	396
Odsetki	399	121
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	2	0
Inne	3	275
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 762	-3 632
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0
15. Zysk (strata) brutto	-4 762	-3 632
16. Podatek dochodowy	-325	938
część bieżąca	0	0
część odroczone	-325	938
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		0
18. Udziały niekontrolujące	121	141
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 316	-4 429
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21. Zysk (strata) netto	-4 316	-4 429

Główny Księgowy Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska Zbigniew Pawlik Krzysztof Wójcikowski Sławomir Cieśla Andrzej Diakun

w tys.PLN		
	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
1. Zysk (strata) netto	-4 316	-4 429
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	-155
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	-155
3. Całkowite dochody ogółem	-4 316	-4 584

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-3 795	-5 690
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,38	-0,57
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,38	-0,57

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys.PLN)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-4 316	-4 429
2. Korekty razem	5 112	-13 437
- Udziały niekontrolujące	-121	-141
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	1 070	683
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	278	22
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-86	-30
- Podatek dochodowy naliczony	0	0
- Podatek dochodowy zapłacony	0	-1 458
- Zmiana stanu rezerw	-304	330
- Zmiana stanu zapasów	-1 303	-1 268
- Zmiana stanu należności	45 728	43 241
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31 902	-43 150
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 434	-14 039
- Inne korekty	2 186	2 373
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	796	-17 866
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0
1. Wpływy	138	59
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129	17
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	9	42
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	9	42
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	2 033	2 638
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	338	2 497
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	0	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	1 695	141
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 895	-2 579
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0
1. Wpływy	6 999	1 175
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0

- Kredyty i pożyczki	6 999	1 175
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	0	0
2. Wydatki	2 924	792
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	150
- Spłaty kredytów i pożyczek	2 150	458
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	487	121
- Odsetki	287	63
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 075	383
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	2 976	-20 062
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 976	-20 062
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	3 098	26 719
Środki pieniężne na koniec okresu	6 074	6 657
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	54

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2019 - 31.03.2019

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys.					
1. Stan na początek okresu	9 983	60 126	0	1 346	71 455
2. Zwiększenia	0	3 436	-4 316	0	-880
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	2 096	0	0	2 096
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	1 340	-4 316	0	-2 976
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-4 316	0	-4 316
pozostałe	0	1 340	0	0	1 340
3. Zmniejszenia	0	3 435	0	121	3 556
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	2 096	0	0	2 096
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	1 339	0	121	1 460
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	0	0
inne	0	1 339	0	121	1 460
4. Stan na koniec okresu	9 983	60 127	-4 316	1 225	67 019

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski Sławomir Cieśla

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 - 31.03.2018

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys. PLN					
1. Stan na początek okresu	9 983	64 700	0	1 767	76 450
2. Zwiększenia	0	6 223	-4 429	0	1 794
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	6 223	-4 429	0	1 794
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-4 429	0	-4 429
pozostałe	0	6 223	0	0	6 223
3. Zmniejszenia	0	6 225	0	291	6 516
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	6 225	0	291	6 516
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	150	150
inne	0	6 225	0	141	6 366
4. Stan na koniec okresu	9 983	64 698	-4 429	1 476	71 728

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski Sławomir Cieśla

Andrzej Diakun

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

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	791	900
- oprogramowanie komputerowe	791	900
c) inne wartości niematerialne i prawne	10	2
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	801	902

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) własne	801	902
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	801	902

	w tys. zł				Wartości niematerialne i prawne razem
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	150	109	5 535	0	5 794
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	-440	0	-440
zakup	0	0	-440	0	-440
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	7	0	7
spzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	7	0	7
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	150	109	5 088	0	5 347
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9	98	3 932	0	4 039
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	141	3	363	0	507
planowanych odpisów	141	3	363	0	507
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	150	101	4 295	0	4 546
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	8	793	0	801

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2019 r.

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
- jednostek zależnych	6 664	6 664
- PWS (Zakład Wysokich Napięć w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	9 060	9 060
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Wartość bilansowa, razem	9 060	9 060

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

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%.

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.

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.

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2018 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne (Zakładu Wysokich Napięć i Zakładu Usług Lotniskowych) 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%.

Testy na utratę wartości akcji/udziałów przeprowadzone na dz.31.12.2018 pozostałych spółek nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

W I kwartale 2019 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) środki trwałe, w tym:	30 123	22 496
- grunty	8 412	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 536	9 468
- urządzenia techniczne i maszyny	2 590	2 609
- środki transportu	6 262	5 007
- inne środki trwałe	323	352
b) środki trwałe w budowie	490	440
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	30 613	22 936

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) własne	17 353	20 560
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	13 260	2 376
		0
	0	0
Środki trwałe bilansowe, razem	30 613	22 936

Wartość aktywów z tyt. prawa do użytkowania ujęta jest łącznie z środkami trwałymi będącymi własnością Grupy.

Wartości prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16 zostały przedstawione w tabeli „Zmiany w aktywach z tyt. prawa do użytkowania”.

	w tys. zł					Środki trwałe razem
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	8 412	18 744	10 631	14 452	2 581	54 820
b) zwiększenia (z tytułu)	0	-15	200	301	5	491
zakup	0	-15	200	301	5	491
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	36	85	0	114
sprzedaż i likwidacja	0	-7	36	85	0	114
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	8 412	18 736	10 795	14 668	2 586	55 197
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	4 956	6 708	6 568	1 929	20 161
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1 244	1 497	1 838	334	4 913
planowanych odpisów	0	1 244	1 508	1 859	334	4 945
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
sprzedaż i likwidacja	0	0	11	21	0	32
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	6 200	8 205	8 406	2 263	25 074
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	8 412	12 536	2 590	6 262	323	30 123

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2019

	w tys. zł					
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto na początek okresu	5 881	3 334	0	2 537	0	11 752
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	288	0	288
Zawarcie umowy leasingu	0	0	0	288	0	288
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
Zakończenie umowy leasingu	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
d) wartość na koniec okresu	5 881	3 334	0	2 825	0	12 040
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	35	0	35
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	179	0	219	0	398
planowanych odpisów	0	179	0	219	0	398
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	179	0	254	0	433
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto na koniec okresu	5 881	3 155	0	2 571	0	11 607

Zmiany w aktywach z tyt. prawa do użytkowania (wg grup rodzajowych) za 2019 r.

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 457	5 819
a) odniesionych na wynik finansowy	3 457	5 819
	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	3 626	3 288
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 369	3 053
odpisy aktualizujące należności	958	987
odpisy aktualizujące zapasy	125	125
niewypłacone wynagrodzenia	73	53
rezerwa na świadczenia pracownicze	280	393
rezerwa na naprawy gwarancyjne	523	517
inne	1 219	404
MSR / MSSF	191	574
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	257	235
	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
3. Zmniejszenia	3 068	5 650
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 068	5 603
odwrócenia się różnic przejściowych	193	733
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	47
	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	4 015	3 457
a) odniesionych na wynik finansowy	4 015	3 457
odpisy aktualizujące należności	992	1 016
odpisy aktualizujące zapasy	125	126
niewypłacone wynagrodzenia	74	54
rezerwa na świadczenia pracownicze	327	433
rezerwa na naprawy gwarancyjne	578	579
inne	1 224	381
MSR / MSSF	191	601
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	504	267
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) materiały	1 390	1 414
b) półprodukty i produkty w toku	3 228	1 098
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy	124	127
Zapasy, razem	4 742	2 639
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	755	755
Zapasy, razem brutto	5 497	3 394

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	755	636
	0	0
a) zwiększenia	0	251
b) wykorzystanie	0	18
c) rozwiązanie	0	114
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	755	755
materiały	751	751
towary	4	4

W I kwartale 2019 roku Grupa nie dokonała aktualizacji wartości zapasów.

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
b) należności od pozostałych jednostek	45 159	90 588
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 079	87 869
do 12 miesięcy	39 831	86 203
powyżej 12 miesięcy	1 248	1 666
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	280	0
- Pozostałe należności, w tym:	3 800	2 719
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 638	1 776
nadwyżka ZFŚS	0	6
inne	1 162	937
dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	45 159	90 588
c) odpisy aktualizujące wartość należności	6 788	6 922
Należności krótkoterminowe brutto, razem	51 947	97 510

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	6 922	4 971
a) zwiększenia (z tytułu)	28	3 259
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	27	3 119
b) zmniejszenia (z tytułu)	162	1 308
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	105	935
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	0	25
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	6 788	6 922

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
f) w pozostałych jednostkach	0	1
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
obligacje	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodza-	0	1

ju)		
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 074	3 098
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 412	2 438
- inne środki pieniężne	662	660
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	6 074	3 099

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019
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

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 805	3 225
a) odniesionej na wynik finansowy	1 805	3 225
	0	493
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	1 578	1 213
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 578	1 213
wyceny należności	48	44
wyceny kontraktów długoterminowych	524	85
środki trwałe i WNIIP	941	1 071
pozostałych	65	13
	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

		0	0
3.	Zmniejszenia	1 348	2 633
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 348	2 633
		0	9
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 035	1 805
a)	odniesionej na wynik finansowy	2 035	1 805
	wyceny należności	48	57
	wyceny kontraktów długoterminowych	524	161
	środki trwałe i WNiP	1 381	1 572
	pozostałych	82	15
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2019	31.12.2018
a)	stan na początek okresu	2 304	1 132
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 879	834
	rezerwa na świadczenia pracownicze	425	298
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	141	1 760
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	141	1 609
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	151
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	15
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	15
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	227	573
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	181	549
	rezerwa na świadczenia pracownicze	46	24
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	2 218	2 304
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 839	1 879
	rezerwa na świadczenia pracownicze	379	425
	rezerwy na kary umowne	0	0

pozostałe	0	0
-----------	---	---

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) stan na początek okresu	6 019	8 383
rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 079	2 910
rezerwa na świadczenia pracownicze	2 123	2 348
rezerwy na kary umowne	2 583	1 326
pozostałe	234	1 799
b) zwiększenia (z tytułu)	548	4 730
rezerwy na naprawy gwarancyjne	88	1 429
rezerwa na świadczenia pracownicze	295	1 956
rezerwy na kary umowne	160	1 345
pozostałe	5	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	468	2 580
rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	1 601
rezerwa na świadczenia pracownicze	468	911
rezerwy na kary umowne	0	6
pozostałe	0	62
d) rozwiązanie (z tytułu)	523	4 514
rezerwy na naprawy gwarancyjne	84	1 659
rezerwa na świadczenia pracownicze	397	1 270
rezerwy na kary umowne	42	82
pozostałe	0	1 503
e) stan na koniec okresu	5 576	6 019
rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 083	1 079
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 553	2 123
rezerwy na kary umowne	2 701	2 583
pozostałe	239	234

Od 2017 roku dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanej rezerwy na kary otrzymanej od Wojewódzkiego 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.

W 2018 roku dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanych rezerwy na kary otrzymanych od Rejonowego Zarządu Infrastruktury w Szczecinie w kwocie 503 tys. pln; rezerwy na kary otrzymane od Służby Kontrwywiadu Wojskowego w kwocie 35 tys. pln; rezerwy na kary otrzymanej od Tauron Dystrybucja w kwocie 35 tys. pln.

W związku z niedopłatą powyższych należności w łącznej kwocie 573 tys.pln pozycja należności po stronie aktywów i pozycja rezerwy po stronie pasywów zostały pomniejszone o kwotę 573 tys. pln.

Powyższe zmiany prezentacyjne z 2017 i 2018 roku spowodowały obniżenie sumy bilansowej o łączną kwotę 2.529 tys. pln.

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
b) Wobec pozostałych jednostek	71 417	95 462
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	24 813	17 906
kredyty i pożyczki	22 755	17 179
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 058	727
instrumenty pochodne	0	0
	2 058	727
	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	280	292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	36 044	57 401
- do 12 miesięcy	35 302	56 651
- powyżej 12 miesięcy	742	750
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 280	19 863
- zaliczki otrzymane na dostawy	4 099	3 731
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 793	12 125
- z tytułu wynagrodzeń	2 293	3 262
- inne (wg tytułów)	1 095	745
z tytułu leasingu finansowego	727	336
inne	368	409
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	71 417	95 462

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Na dzień 31.03.2019 r. transakcje forward wynoszą 2 tys. pln po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca mająt-

kowy ustalił w ten sposób wartość całej nieruchomości w wysokości 467 tys. PLN (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	forward WTT 5868364	2019-01-17	180 000	EUR	4,3275	2019-05-30	778 950,00	mBank SA	-1 815,66
3	forward	2018-12-03	20 000	USD	3,7755	2019-05-15	75 510,00	mBank SA	-563,62

1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2019	31.12.2018
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	8 500	9 500
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	8 500	9 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	8 500	9 500

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.

Spadek wartości zobowiązań warunkowych do poziomu 8.500 tys. pln wynika z połączenia ELEKTROTIM SA i ELTRAKO Sp. z o.o., w wyniku którego ELEKTROTIM SA przejęła zobowiązania warunkowe.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami ZEUS S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji ZEUS S.A. w terminie 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). W roku 2018 zrealizowano zakup 78.000 akcji ZEUS SA. Do zakupu pozostało 87.000 akcji.

2. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci
- c) Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

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

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła 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:

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

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

- oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie pionowe
- organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa

- urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego
- projekty organizacji ruchu.

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

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

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

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

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2018
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	27 237	21 119	8 623	23 515	17 681	7 836
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	2 126	159	0	964	1 283	76
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 974	19 790	7 977	25 427	17 566	7 664
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 611	1 488	646	-948	1 398	248

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

3. 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, oraz ENAMOR System Sp. z o.o. obecnie OSTOYA DataSystem Sp. z o.o

W I kwartale 2019 roku Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

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

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. PLN	
	31.03.2019	31.12.2018
a) należności	84	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	81	1
d) zakupy	0	84

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. PLN	
	31.03.2019	31.12.2018
a) należności	122	25
b) zobowiązania	214	425
c) przychody	0	6
d) zakupy	0	1 411

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	31.03.2019	31.12.2018
a) należności	30	14
b) zobowiązania	31	143
c) przychody	0	11
d) zakupy	101	235

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

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

4. 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 MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" 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 metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału

zewnątrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2018 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 r.**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. PLN)

Aktywa	31.03.2019	31.12.2018
I. Aktywa trwałe	44 830	41 987
1. Wartości niematerialne i prawne	1 111	1 190
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	21 319	17 113
4. Inwestycje długoterminowe	16 188	18 059
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	15 721	17 592
a) W jednostkach powiązanych	14 026	16 210
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	14 026	16 210
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności inne		
b) W pozostałych jednostkach	1 695	1 382
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	3 816	3 229
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 014	2 419
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	802	810
II. Aktywa obrotowe	80 251	104 561
1. Zapasy	4 311	2 233
2. Należności krótkoterminowe	34 889	68 638
2.1. Od jednostek powiązanych	236	231
a) Należności z tytułu dostaw	96	91
b) Pozostałe należności	140	140
2.2. Od pozostałych jednostek	34 653	68 407
a) Należności z tytułu dostaw	31 638	66 095
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	215	0
c) Pozostałe należności	2 800	2 312
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 145	1 712
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	0	1
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		1
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 145	1 711
4. Inne aktywa krótkoterminowe	36 906	31 978
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	125 081	146 548

Pasywa	31.03.2019	31.12.2018
I. Kapitał własny	59 423	64 495
1. Kapitał zakładowy	9 983	10 583
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	63 625	63 625
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	63 469	63 469
b) pozostałe kapitały zapasowe	156	156
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	85	85
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 141	9 141
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-20 523	-14 151
8. Zysk (strata) netto	-2 888	-4 788
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 658	82 053
1. Rezerwy na zobowiązania	7 889	7 789
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 463	1 299
b) Pozostałe rezerwy	6 426	6 490
- długoterminowe	1 837	1 846
- krótkoterminowe	4 589	4 644
2. Zobowiązania długoterminowe	4 935	1 097
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	4 935	1 097
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	4 935	
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 097
3. Zobowiązania krótkoterminowe	52 834	73 167
3.1. Wobec jednostek powiązanych	245	568
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	245	568
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	52 589	72 599
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	26 952	42 948
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	19 475	13 634
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 162	16 017
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Pasywa razem	125 081	146 548

(w tys PLN)	31.03.2019	31.12.2018
Wartość księgowa	59 423	64 495
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,95	6,46
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,95	6,46

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.PLN)	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
1. Przychody netto ze sprzedaży	39 511	36 549
od jednostek powiązanych	81	2 207
Przychody netto ze sprzedaży produktów	39 511	36 503
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		46
2. Koszt własny sprzedaży	40 064	35 747
jednostkom powiązanych	81	1 562
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 064	35 853
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-106
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-553	802
4. Koszty sprzedaży	1 284	1 221
5. Koszty ogólnego zarządu	1 296	1 430
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 133	-1 849
7. Pozostałe przychody operacyjne	193	376
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4
Dotacje		
Inne przychody operacyjne	193	372
8. Pozostałe koszty operacyjne	111	60
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	
Inne koszty operacyjne	79	60
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 051	-1 533
10. Przychody finansowe	53	1 596
Dywidendy i udziały w zyskach		1 500
od jednostek powiązanych		1 500
Odsetki	11	20
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		15
Inne	42	61
11. Koszty finansowe	320	355
Odsetki	317	98
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji	2	
Inne	1	257
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.		
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3 318	-292
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.		
15. Zysk (strata) brutto	-3 318	-292
16. Podatek dochodowy	-430	1 042
część bieżąca		
część odroczone	-430	1 042
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podp.wyc.metodą praw własności		
18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 888	-1 334
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
20. Zysk (strata) netto	-2 888	-1 334

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakun

Strona 46 z 73

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
1. Zysk (strata) netto	-2 888	-1 334
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	-53
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	-53
3. Całkowite dochody ogółem	-2 888	-1 387

w tys. PLN	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-6 342	-1 415
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,29	-0,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,29	-0,26

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 888	-1 334
II. Korekty razem	3 170	-18 305
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw		
2. własności		
3. Amortyzacja	702	517
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	247	-1 485
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	33	-18
7. Podatek dochodowy naliczony	0	
8. Podatek dochodowy zapłacony	0	-1 458
9. Zmiana stanu rezerw	100	927
10		
. Zmiana stanu zapasów	-2 079	-1 448
11		
. Zmiana stanu należności	34 049	38 640
12 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i		
. kredytów	-26 551	-44 557
13		
. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 515	-11 799
14		
. Inne korekty	2 184	2 376
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	282	-19 639
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	18	1 544
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów		
1. trwałych	9	5
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9	1 539
a) w jednostkach powiązanych	0	1 539
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		1 500
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		39
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	9	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	9	
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 023	2 409

1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	328	2 268
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	141
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		
b) w pozostałych jednostkach		141
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		141
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 695	
5.		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 005	-865
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	4 603	121
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
- Kredyty i pożyczki	4 603	121
- Emisja dłużnych papierów wartościowych		
- Inne wpływy finansowe		
2. Wydatki	446	163
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
- Spłaty kredytów i pożyczek		
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	190	109
- Odsetki	256	54
- Inne wydatki finansowe		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 157	-42
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	2 434	-20 546
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 434	-20 546
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	1 711	26 469
Środki pieniężne na koniec okresu	4 145	5 923
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla
Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2019 - 31.03.2019

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	10 583			63 625	63 469	156	85	9 141	-14 151		69 283
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	-6 372	-2 888	-9 260
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	0	-6 372	-2 888	-9 260
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu									-4 788	-2 888	-7 676
pozostałe									-1 584		-1 584
3. Zmniejszenia	600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	600
a) podziału zysku / pokrycie straty											0
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	600
nabycie akcji w własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne	600										600
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	63 625	63 469	156	85	9 141	-20 523	-2 888	59 423

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 - 31.03.2018

(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	11 624			63 625	63 469	156	136	8 466	-9 295		74 556
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 334	-1 334
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	0	0	-1 334	-1 334
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										-1 334	-1 334
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	1 041	0	0	0	0	0	0	0	1 336	0	2 377
a) podziału zysku / pokrycie straty											0
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	1 041	0	0	0	0	0	0	0	1 336	0	2 377
dywidendę											0
podwyższenie kapitału											0
inne	1 041								1 336		2 377
4. Stan na koniec okresu	10 583	0	0	63 625	63 469	156	136	8 466	-10 631	-1 334	70 845

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla
Andrzej Diakun

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**5. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 111	1 190
- oprogramowanie komputerowe	1 111	1 190
c) inne wartości niematerialne i prawne		0
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 111	1 190

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) własne	1 111	1 190
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 111	1 190

		w tys. zł				Wartości niematerialne i prawne razem
		a	b	c	d	
Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 31.03.2019 r.		koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 31-03-2019 r.						
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9	0	4 807		4 816
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
	zakup			0		0
	nabycie spółek zależnych					0
						0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
	spzedaż					0
	likwidacja					0
						0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	4 807	0	4 816
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		3 617		3 626
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	79	0	79
	planowanych odpisów			79	0	79
	nabycie spółek zależnych					0
	zmniejszenia					0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	3 696	0	3 705
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	1 111	0	1 111

6. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład wysokich Napięć w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 396	2 396
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
Wartość bilansowa, razem	2 396	2 396

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

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%.

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.

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.

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2018 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne (Zakładu Wysokich Napięć i Zakładu Usług Lotniskowych) 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%.

Testy na utratę wartości akcji/udziałów przeprowadzone na dz.31.12.2018 pozostałych spółek nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

W I kwartale 2019 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) środki trwałe, w tym:	20 829	16 673
- grunty	6 749	3 397
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 167	7 235
- urządzenia techniczne i maszyny	1 853	1 816
- środki transportu	4 805	3 947
- inne środki trwałe	255	278
b) środki trwałe w budowie	490	440
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	21 319	17 113

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) własne	12 457	15 559
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	8 862	1 554
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu zg z MSSF 16	7 024	
Środki trwałe bilansowe, razem	21 319	17 113

Wartość aktywów z tyt. prawa do użytkowania ujęta jest łącznie z środkami trwałymi będącymi własnością Spółki.

Wartości prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16 zostały przedstawione w tabeli „Zmiany w aktywach z tyt. prawa do użytkowania”.

		w tys. zł						Środki trwałe razem
		grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe		
Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 31.03.2019								
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 03-2019								
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 749	12 184	7 295	11 601	1 770	39 599	
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	199	13	5	217	
	zakup		0	199	13	5	217	
	nabycie spółki zależnej							
	przyjęcie z inwestycji			0		0	0	
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	8	61	0	69	
	sprzedaż i likwidacja			8	61	0	69	
				0	0		0	
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 749	12 184	7 486	11 553	1 775	39 747	
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		4 949	5 479	6 405	1 492	18 325	
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	68	154	343	28	593	
	planowanych odpisów		68	162	364	28	622	
	nabycie spółki zależnej							
	sprzedaż i likwidacja		0	8	21	0	29	
				0	0	0	0	
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 017	5 633	6 748	1 520	18 918	
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	6 749	7 167	1 853	4 805	255	20 829	

		w tys. zł					
		grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
3.2. Zmiany w aktywach z tyt.prawa do użytkowania (wg grup rodzajowych) za 2019 r.							
3.2. Zmiany w aktywach z tyt.prawa do użytkowania (wg grup rodzajowych) za 2019 r.							
a)	wartość brutto na początek okresu	5 881			1 249		7 130
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
	Zawarcie umowy leasingu						0
	Zmiany wynikające z modyfikacji umów						0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
	Zakończenie umowy leasingu						0
d)	wartość na koniec okresu	5 881	0	0	1 249	0	7 130
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	0	0	0	0
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	106	0	106
	planowanych odpisów				106		106
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	106	0	106
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 na koniec okresu	5 881	0	0	1 143	0	7 024

8. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.03.2019	31.12.2018
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 419	4 455
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 419	4 455
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	3 014	2 176
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 014	2 176
	odpisy aktualizujące należności	952	982
	odpisy aktualizujące zapasy	125	125
	niewypłacone wynagrodzenia	0	0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	236	233
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	482	463
	inne	1 219	46
	MSR / MSSF		327
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
			0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
			0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
			0
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
			0
3.	Zmniejszenia	2 419	4 212
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 419	4 212
	odwrócenia się różnic przejściowych		
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 014	2 419
a) odniesionych na wynik finansowy	3 014	2 419
odpisy aktualizujące należności	952	982
odpisy aktualizujące zapasy	125	126
niewypłacone wynagrodzenia	0	1
rezerwa na świadczenia pracownicze	236	235
rezerwa na naprawy gwarancyjne	482	486
inne	1 219	220
MSR / MSSF		350
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		19
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0

9. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) materiały	1 083	1 135
b) półprodukty i produkty w toku	3 228	1 098
c) produkty gotowe		0
d) towary		0
e) zaliczki na dostawy		0
Zapasy, razem	4 311	2 233
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	660	660
Zapasy, razem brutto	4 971	2 893

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu	660	523
		0
a) zwiększenia		251
b) wykorzystanie		0
c) rozwiązanie		114
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	660	660
materiały	660	660

W I kwartale 2019 roku Spółka nie dokonała aktualizacji wartości zapasów.

10. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) od jednostek powiązanych	236	231
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	96	91
- do 12 miesięcy	96	91
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności	140	140
b) należności od pozostałych jednostek	34 653	68 407
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	31 638	66 095
- do 12 miesięcy	30 390	64 441
- powyżej 12 miesięcy	1 248	1 654
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	215	
- Pozostałe należności, w tym:	2 800	2 312
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 794	1 432
- nadwyżka ZFŚS		
- inne	1 006	880
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	34 889	68 638
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 441	5 602
Należności krótkoterminowe brutto, razem	40 330	74 240

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	96	91
- od jednostek zależnych	96	40
- od jednostek współzależnych		51
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	140	140
- od jednostek zależnych	140	140
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	236	231
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	236	231

11. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	0	4
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		1
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 145	1 711
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 483	1 051
- inne środki pieniężne	662	660
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 145	1 712

12. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019	31.03.2019
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

13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	1 299	2 667
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 463	1 162
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności wyceny kontraktów długoterminowych środki trwale i WNiP pozostałych)	1 463	1 162
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	1 299	2 530
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 299	2 530
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		9

c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 463	1 299
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 463	1 299
	wyceny należności		
	wyceny kontraktów długoterminowych	524	161
	środki trwałe i WNiP	936	1 132
	pozostałych	3	
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2019	31.12.2018
a)	stan na początek okresu	1 846	613
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 588	449
	rezerwa na świadczenia pracownicze	258	164
	rezerwy na kary umowne		0
	pozostałe		0
b)	zwiększenia (z tytułu)	141	1 656
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	141	1 559
	rezerwa na świadczenia pracownicze		97
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	150	423
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	143	420
	rezerwa na świadczenia pracownicze	7	3
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	1 837	1 846
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 586	1 588
	rezerwa na świadczenia pracownicze	251	258
	rezerwy na kary umowne	0	
	pozostałe	0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2019	31.12.2018
a)	stan na początek okresu	4 644	6 829
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	963	2 790
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 244	1 365

	rezerwy na kary umowne	2 437	1 326
	pozostałe		1 348
b)	zwiększenia (z tytułu)	286	3 786
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	50	1 363
	rezerwa na świadczenia pracownicze	236	1 277
	rezerwy na kary umowne		1 146
	pozostałe		0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	1 739
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		1 573
	rezerwa na świadczenia pracownicze		160
	rezerwy na kary umowne		6
	pozostałe		0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	341	4 232
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	62	1 617
	rezerwa na świadczenia pracownicze	237	1 238
	rezerwy na kary umowne	42	29
	pozostałe		1 348
e)	stan na koniec okresu	4 589	4 644
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	951	963
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 243	1 244
	rezerwy na kary umowne	2 395	2 437
	pozostałe	0	0

Od 2017 roku dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanej 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.

W 2018 roku dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanych rezerwy na kary otrzymanych od Rejonowego Zarządu Infrastruktury w Szczecinie w kwocie 503 tys. pln; rezerwy na kary otrzymane od Służby Kontrwywiadu Wojskowego w kwocie 35 tys. pln; rezerwy na kary otrzymanej od Tauron Dystrybucja w kwocie 35 tys. pln.

W związku z niedopłatą powyższych należności w łącznej kwocie 573 tys. pln pozycja należności po stronie aktywów i pozycja rezerwy po stronie pasywów zostały pomniejszone o kwotę 573 tys. pln.

Powyższe zmiany prezentacyjne z 2017 i 2018 roku spowodowały obniżenie sumy bilansowej o łączną kwotę 2.529 tys. pln.

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2019	31.12.2018
a) Wobec jednostek powiązanych	245	568
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:	245	568
- do 12 miesięcy	245	568
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		
b) Wobec pozostałych jednostek	52 589	72 599
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	19 475	13 634
kredyty i pożyczki	18 237	12 907
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 238	727
instrumenty pochodne		
	1 238	727
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 952	42 948
- do 12 miesięcy	26 210	42 198
- powyżej 12 miesięcy	742	750
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 162	16 017
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 243	3 668
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 333	9 665
- z tytułu wynagrodzeń	1 484	2 498
- inne (wg tytułów)	102	186
z tytułu leasingu finansowego		
inne	102	186
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	52 834	73 167

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych. Spółka dąży do minimalizacji wpływu różnych rodzajów ryzyka stosując bieżący monitoring oraz dywersyfikację instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;

- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów.

Na dzień 31.03.2019 r. transakcje forward wynoszą 2 tys. pln po stronie pasywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób wartość całej nieruchomości w wysokości 467 tys. PLN (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	forward WTT 5868364	2019-01-17	180 000	EUR	4,3275	2019-05-30	778 950,00	mBank SA	-1 815,66

15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2019	31.12.2018
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	8 500	9 500
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	8 500	9 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	8 500	9 500

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.

Spadek wartości zobowiązań warunkowych do poziomu 8.500 tys. pln wynika z połączenia ELEKTROTIM SA i ELTRAKO Sp. z o.o., w wyniku którego ELEKTROTIM SA przejęła zobowiązania warunkowe.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami ZEUS S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji ZEUS S.A. w terminie 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). W roku 2018 zrealizowano zakup 78.000 akcji ZEUS SA. Do zakupu pozostało 87.000 akcji.

16. 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

e) 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.

f) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

g) 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.

h) 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:

- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- 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- 31.03.2019	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2018	01.01- 31.03.2018	01.01- 31.03.2018
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	18 392	21 119	0	18 791	17 712	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	1 920	159	0	918	1 252	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 353	19 790	0	20 457	17 566	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	- 2 041	1 488	0	-748	1 398	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.

17. 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, oraz ENAMOR System Sp. z o.o. obecnie OSTOYA DataSystem Sp. z o.o

W I kwartale 2019 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. oraz OSTOYA Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. PLN	
	31.03.2019	31.12.2018
a) należności	84	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	81	1
d) zakupy	0	84

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. PLN	
	31.03.2019	31.12.2018
a) należności	122	25
b) zobowiązania	214	425
c) przychody	0	6
d) zakupy	0	1 411

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	31.03.2019	31.12.2018
a) należności	30	14
b) zobowiązania	31	143
c) przychody	0	11
d) zakupy	101	235

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.

18. 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 MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" 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 31.12.2018 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 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, 28.05.2019 r.

Sporządził:

Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Sławomir Cieśla

Krzysztof Wójcikowski