



# **RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY**

**Grupy Kapitałowej  
ELEKTROTIM**

**za I kwartał 2016 roku**

*Wrocław, dnia 16 maja 2016 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	4
4. Segmenty działalności	4
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Wartości niematerialne i prawne	22
2. Wartość firmy	24
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
4. Inne aktywa długoterminowe	27
5. Zapasy	28
6. Należności krótkoterminowe	29
7. Inwestycje krótkoterminowe	29
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	30
10. Zobowiązania krótkoterminowe	32
1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	35
2. Segmenty działalności	36
3. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	40
4. Niepewność szacunków	41
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
5. Wartości niematerialne i prawne	51
6. Wartość firmy	53
7. Rzeczowe aktywa trwałe	54
8. Inne aktywa długoterminowe	56
9. Zapasy	57
10. Należności krótkoterminowe	58
11. Inwestycje krótkoterminowe	59
12. Kapitał własny	60
13. Rezerwy na zobowiązania	60
14. Zobowiązania krótkoterminowe	62
15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	65
16. Segmenty działalności	66
17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	69
18. Niepewność szacunków	70

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

Siedziba: ul. Stargardzka 8 54-156 Wrocław  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu,  
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Podstawowy rodzaj działalności: PKD 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 2016 rok

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.03.2016 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.03.2016 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację Grupy ELEKTROTIM na dzień 31.03.2016 r. i 31.12.2015 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 31.03.2016 r. oraz dnia 31.03.2015 r.

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

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

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

- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,



- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

### 2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

### 2.4. Kontynuacja działalności

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

### 2.5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- MAWILUX S.A. (jednostka zależna od 08.10.2010r.)
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 18.07.2012r.)
- ELTRAKO Sp. z o.o. (jednostka zależna od 06.10.2015 r.)

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.

### 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

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

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

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one



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

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

#### **5.1.6. Inwestycje długoterminowe**

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

#### **5.1.7. Prawo wieczystego użytkowania gruntu**

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

#### **5.1.8. Zapasy**

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

#### **5.1.9. Należności krótkoterminowe**

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

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

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

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

#### **5.1.10. Inwestycje krótkoterminowe**

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



Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

#### 5.1.11. Inne aktywa krótkoterminowe

W pozycji tej ujmuje się, w celu zapewnienia współmierności kosztów i przychodów, poniesione w danym okresie wydatki, które dotyczą przychodów następnego okresu i wtedy staną się kosztami. Do tych aktywów zalicza się między innymi: opłacone z góry czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty trwających jeszcze prac rozwojowych, koszty przygotowania nowej produkcji.

Zalicza się tu również niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych przez zamawiającego usług, w tym budowlanych.

#### 5.1.12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

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

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

#### 5.1.13. Kapitał własny

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.1.17. Rezerwy na zobowiązania

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

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

#### 5.1.18 Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 5.1.19. Instrumenty pochodne

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

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

#### 5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:



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

#### 5.1.21. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne to zarezerwowane na ściśle określone cele i zarządzane przez spółki wchodzące w skład Spółki środki, pochodzące głównie z obciążeń kosztów jednostki i podziału zysku nie zaliczane do kapitału własnego. W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z odpisów w ciężar kosztów, który jest zasilany i wykorzystywany zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Środki funduszu, w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym nie spełniają definicji aktywów i są wykazywane per saldo z wartością zobowiązania z tytułu ZFŚS (nominalnym stanem funduszu wynikającym z ksiąg). Podmiot dominujący posiada również fundusz nagród przeznaczany na nagrody dla osób, które wydatnie przyczyniły się do wyników spółki. Jest on zasilany z odpisów z zysku zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników. Jeżeli WZA nie zadecyduje inaczej, to pozostaje w dyspozycji Zarządu.

#### 5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

#### 5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

## 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.-31.03.2016r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
kurs średnioroczny	4,3559	4,1489	4,1848
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2684	4,0890	4,2615

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2016/ 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015 / 31.12.2015	01.01.- 31.03.2016/ 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015 / 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	47 805	48 399	10 975	11 666
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 143	-1 710	-492	-412
III. Zysk (strata) brutto	-2 113	-1 951	-485	-470
IV. Zysk (strata) netto	-2 973	-1 542	-683	-372
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 434	-10 893	-2 625	-2 626
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 364	-1 002	-313	-242
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 175	-1 587	-270	-383
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 973	-13 482	-3 208	-3 250
IX. Aktywa, razem	139 018	200 243	32 569	46 989
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 950	101 866	10 297	23 904
XI. Zobowiązania długoterminowe	760	759	178	178
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 946	86 190	7 250	20 225
XIII. Kapitał własny	95 068	98 377	22 273	23 085
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 339	2 343
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,30	-0,15	-0,07	-0,04
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,30	-0,15	-0,07	-0,04
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,52	9,85	2,23	2,31
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,52	9,85	2,23	2,31
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,60	0,00	0,14



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2016 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
kurs średnioroczny	4,3559	4,1489	4,1848
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2684	4,0890	4,2615

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2016/ 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015 / 31.12.2015	01.01.- 31.03.2016/ 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015 / 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 184	31 604	6 011	7 617
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 533	-1 134	-582	-273
III. Zysk (strata) brutto	774	-281	178	-68
IV. Zysk (strata) netto	491	-92	113	-22
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 459	-10 145	-1 942	-2 445
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 391	396	319	95
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 068	-9 749	-1 623	-2 350
IX. Aktywa, razem	111 137	148 344	26 037	34 810
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 746	60 444	5 329	14 184
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 725	53 010	3 450	12 439
XIII. Kapitał własny	88 391	87 900	20 708	20 627
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 339	2 343
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	-0,01	0,01	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	-0,01	0,01	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,85	8,80	2,07	2,07
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,85	8,80	2,07	2,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,60	0,00	0,14



## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 r.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys. PLN)

<b>Aktywa</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>39 041</b>	<b>38 985</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	379	311
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	8 641	8 641
3. Rzeczowe aktywa trwałe	24 758	24 285
4. Inwestycje długoterminowe	497	497
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	30	30
- udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metoda praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	30	30
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	4 766	5 251
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 356	4 832
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	410	419
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>99 977</b>	<b>161 258</b>
1. Zapasy	5 861	4 630
2. Należności krótkoterminowe	39 740	96 943
a) Należności z tytułu dostaw	33 949	92 856
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	157	0
c) Pozostałe należności	5 634	4 087
3. Inwestycje krótkoterminowe	32 449	46 532
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	21	131
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 428	46 401
4. Inne aktywa krótkoterminowe	21 927	13 153
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>139 018</b>	<b>200 243</b>



<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>95 068</b>	<b>98 377</b>
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	85 449	63 931
3. Zysk (strata) netto	-2 973	21 518
4. Udziały niekontrolujące	2 609	2 945
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>43 950</b>	<b>101 866</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	11 950	13 415
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 000	1 713
b) Pozostałe rezerwy	9 950	11 702
- długoterminowe	726	753
- krótkoterminowe	9 224	10 949
2. Zobowiązania długoterminowe	760	759
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	319	18
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	441	741
3. Zobowiązania krótkoterminowe	30 946	86 190
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	23 385	63 412
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	448	1 121
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	28	3 596
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 085	18 061
4. Rozliczenia międzyokresowe	294	1 502
a) długoterminowe	69	69
b) krótkoterminowe	225	1 433
<b>III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>139 018</b>	<b>200 243</b>

<b>w tys. PLN</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość księgowa	95 068	98 377
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,52	9,85
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,52	9,85

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Sławomir Gieślak

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Zbigniew Pawlik

PREZES  
  
mgr inż. Andrzej Drakun



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys. PLN)	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>47 805</b>	<b>48 399</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 792	48 366
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13	33
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>45 345</b>	<b>45 625</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 338	45 598
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7	27
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 460</b>	<b>2 774</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>2 067</b>	<b>2 089</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 364</b>	<b>2 010</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 971</b>	<b>-1 325</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>641</b>	<b>368</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	40
Dotacje	0	11
Inne przychody operacyjne	641	317
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>813</b>	<b>753</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	543	616
Inne koszty operacyjne	263	137
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 143</b>	<b>-1 710</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>379</b>	<b>263</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	374	133
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	52
Inne	5	78
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>349</b>	<b>504</b>
Odsetki	31	64
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	110	343
Inne	208	97
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-2 113</b>	<b>-1 951</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-2 113</b>	<b>-1 951</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>857</b>	<b>-360</b>
część bieżąca	94	0
część odroczone	763	-360
<b>17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności</b>		<b>0</b>
<b>18. Udziały niekontrolujące</b>	<b>-3</b>	<b>49</b>
<b>19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 973</b>	<b>-1 542</b>
<b>20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21. Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 973</b>	<b>-1 542</b>

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
Sławomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
Zbigniew Pawlik

PREZES  
mgr inż. Andrzej Dziukun



## INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
1. Zysk (strata) netto	-2 973	-1 542
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	-2 973	-1 542

w tys. PLN	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	20 087	2 016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,01	0,20
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,01	0,20

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

*Ewa Wójcikowska*

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

*Sławomir Cieśla*

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

*Zbigniew Pawlik*

P R E Z E S

*mgr inż. Andrzej Dziśkun*



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
<b>I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 973</b>	<b>-1 542</b>
<b>2. Korekty razem</b>	<b>-8 461</b>	<b>-9 351</b>
- Udziały niekontrolujące	3	-49
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	799	693
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-142	-126
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	109	181
- Podatek dochodowy naliczony	89	97
- Podatek dochodowy zapłacony	-3 039	-874
- Zmiana stanu rezerw	-1 465	1 170
- Zmiana stanu zapasów	-1 231	-708
- Zmiana stanu należności	57 359	10 717
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-51 456	-18 714
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 497	-1 826
- Inne korekty	10	88
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-11 434</b>	<b>-10 893</b>
<b>II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0</b>
<b>1. Wpływy</b>	<b>102</b>	<b>196</b>
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49	66
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	53	130
- zbycie aktywów finansowych	38	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	15	130
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>2. Wydatki</b>	<b>1 466</b>	<b>1 198</b>
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	404	1 198
b) Inwestycje w nieruchomości	1 062	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	0	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 364</b>	<b>-1 002</b>
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>0</b>
<b>1. Wpływy</b>	<b>18</b>	<b>0</b>



- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
- Kredyty i pożyczki	0	0
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	18	0
<b>2. Wydatki</b>	<b>1 193</b>	<b>1 587</b>
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	240	102
- Spłaty kredytów i pożyczek	872	1 440
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	50	3
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	38
- Odsetki	8	4
- Inne wydatki finansowe	0	0
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 175</b>	<b>-1 587</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-13 973</b>	<b>-13 482</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-13 973</b>	<b>-13 482</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>46 401</b>	<b>40 173</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>32 428</b>	<b>26 691</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Oleś

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

(1)

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Dziuban



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys. PLN					
<b>1. Stan na początek okresu</b>	<b>9 983</b>	<b>85 449</b>	<b>0</b>	<b>2 945</b>	<b>98 377</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>1 491</b>	<b>-2 973</b>	<b>3</b>	<b>-1 479</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	1 491	0	0	1 491
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	-2 973	3	-2 970
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-2 973	3	-2 970
pozostałe	0	0	0	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>1 491</b>	<b>0</b>	<b>339</b>	<b>1 830</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	1 491	0	0	1 491
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	0	339	339
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	339	339
inne	0	0	0	0	0
<b>4. Stan na koniec okresu</b>	<b>9 983</b>	<b>85 449</b>	<b>-2 973</b>	<b>2 609</b>	<b>95 068</b>

GŁÓWNY KASJER  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

(1)

Sławomir Ciesła

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

(1)

Zbigniew Pawlik

P R A Z E S

mgr inż. Andrzej Działun



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015**

w tys. PLN	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983	70 047	0	1 900	81 930
2. Zwiększenia	0	461	-1 542	0	-1 081
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	461	-1 542	0	-1 081
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-1 542	0	-1 542
pozostałe	0	461	0	0	461
3. Zmniejszenia	0	461	0	151	612
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	461	0	0	461
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	0	151	151
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	102	102
inne	0	0	0	49	49
4. Stan na koniec okresu	9 983	70 047	-1 542	1 749	80 237

**GLÓWNY KRYGOWY**  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
ELEKTROTIM S.A.

(1)

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

**PREZES**

mgr inż. Andrzej Didiak



## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	362	303
- oprogramowanie komputerowe	196	205
c) inne wartości niematerialne i prawne	17	8
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>379</b>	<b>311</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) własne	379	311
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>379</b>	<b>311</b>



	w tys. zł				Wartości niematerialne i prawne razem
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	151	11	5 321	0	5 483
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	120	0	120
zakup	0	0	120	0	120
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
przejęcie	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	151	11	5 441	0	5 603
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	151	5	5 015	0	5 171
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1	52	0	53
planowanych odpisów	0	1	52	0	53
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	151	5	5 067	0	5 223
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	5	374	0	379



## 2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
- jednostek zależnych	6 245	6 245
- PWS (Zakład Wysokich Napięć w Pionie Wysokich Napięć	2 396	2 396
-	0	0
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>8 641</b>	<b>8 641</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>8 641</b>	<b>8 641</b>

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01-02-2012 proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną Elektromont Beta S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejście wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie Art. 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. od dnia 01.07.2013r. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne t.j. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

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

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2015 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Stacji Elektroenergetycznych) oraz spółek zależnych. Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy lub wartość akcji spółek zależnych. Test ten podobnie jak testy na utratę wartości firmy pozostałych spółek zależnych został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

W I kwartale 2016 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

**3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	24 073	23 722
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 170	10 596
- urządzenia techniczne i maszyny	2 575	2 470
- środki transportu	5 836	5 138
- inne środki trwałe	432	458
b) środki trwałe w budowie	685	563
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>24 758</b>	<b>24 285</b>



	w tys. zł					
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 060	14 922	9 240	11 345	2 256	42 823
b) zwiększenia (z tytułu)	0	-15	202	1 434	15	1 636
zakup	0	-15	72	1 434	11	1 502
nabycie spółki zależnej	0	0	130	0	4	
inne	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	0	729	0	722
sprzedaż i likwidacja	0	-7	0	59	0	52
inne	0	0	0	670	0	670
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 914	9 442	12 050	2 271	43 737
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	4 586	6 671	6 038	1 795	19 090
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	158	196	176	44	574
planowanych odpisów	0	158	196	351	44	749
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
inne	0	0	0	206	0	206
sprzedaż i likwidacja	0	0	0	-31	0	-31
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	4 744	6 867	6 214	1 839	19 664
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 060	10 170	2 575	5 836	432	24 073

## 4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.03.2016	31.12.2015
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 832	2 889
a)	odniesionych na wynik finansowy	4 832	2 889
		0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	0
2.	Zwiększenia	3 777	4 314
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 499	4 036
	odpisy aktualizujące należności	337	285
	odpisy aktualizujące zapasy	113	115
	niewypłacone wynagrodzenia	59	187
	rezerwa na świadczenia pracownicze	871	886
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	479	478
	inne	1 640	1 948
	MSR / MSSF	0	137
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	278	278
		0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
3.	Zmniejszenia	4 253	2 371
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 253	2 371
	odwrócenia się różnic przejściowych	2 164	1 349
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		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:	4 356	4 832
a)	odniesionych na wynik finansowy	4 356	4 832
	odpisy aktualizujące należności	356	304
	odpisy aktualizujące zapasy	113	115
	niewypłacone wynagrodzenia	59	187
	rezerwa na świadczenia pracownicze	956	903
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	542	529
	inne	1 590	2 373
	MSR / MSSF	127	143
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	613	278
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	

## 5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) materiały	781	1 126
b) półprodukty i produkty w toku	3 136	2 105
c) produkty gotowe	2	2
d) towary	715	903
e) zaliczki na dostawy	1 227	494
<b>Zapasy, razem</b>	<b>5 861</b>	<b>4 630</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	958	971
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>6 819</b>	<b>5 601</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	971	516
	0	0
a) zwiększenia	0	476
b) wykorzystanie	13	8
c) rozwiązanie	0	13
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>958</b>	<b>971</b>
materiały	674	674
Pozostałe, w tym towary	284	297

W I kwartale 2016 roku Grupa ELEKTROTIM nie dokonała aktualizacji wartości zapasów.

**6. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
b) należności od pozostałych jednostek	39 740	96 943
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	33 949	92 856
do 12 miesięcy	33 006	91 209
powyżej 12 miesięcy	943	1 647
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	157	0
- Pozostałe należności, w tym:	5 634	4 087
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 161	3 148
nadwyżka ZFSS	0	0
inne	473	939
dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>39 740</b>	<b>96 943</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 657	5 269
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>45 397</b>	<b>102 212</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	5 269	5 618
a) zwiększenia (z tytułu)	549	1 522
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	505	1 522
b) zmniejszenia (z tytułu)	161	1 871
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	74	1 250
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	38	577
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>5 657</b>	<b>5 269</b>

**7. Inwestycje krótkoterminowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
f) w pozostałych jednostkach	21	131
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
obligacje	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg	21	131



rodzaju)		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 428	46 401
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	29 520	29 280
- inne środki pieniężne	2 908	16 760
- inne aktywa pieniężne	0	361
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>32 449</b>	<b>46 532</b>

## 8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys. sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							9 983

## 9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	1 713	1 543
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 360	1 257
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 360	1 257
wyceny należności	48	48
wyceny kontraktów długoterminowych	212	43
środki trwale i WNiP	930	1 065
pozostałych	170	101
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	1 073	1 087
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 073	1 087
		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
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 000	1 713
a)	odniesionej na wynik finansowy	2 000	1 713
	wyceny należności	48	48
	wyceny kontraktów długoterminowych	212	36
	środki trwałe i WNIP	1 510	1 503
	pozostałych	230	126
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	753	462
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	574	425
	rezerwa na świadczenia pracownicze	173	37
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	6	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	8	462
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	8	320
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	136
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	6
c)	wykorzystanie (z tytułu)	17	105
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	17	105
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	18	66
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	18	66
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	726	753



rezerwy na naprawy gwarancyjne	547	574
rezerwa na świadczenia pracownicze	173	173
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	6	6

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	10 949	6 794
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 211	2 215
	rezerwa na świadczenia pracownicze	4 853	1 978
	rezerwy na kary umowne	723	2 145
	pozostałe	3 162	456
b)	zwiększenia (z tytułu)	1 214	10 594
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	300	1 015
	rezerwa na świadczenia pracownicze	596	4 187
	rezerwy na kary umowne	0	408
	pozostałe	318	4 984
c)	wykorzystanie (z tytułu)	2 528	2 392
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	87	330
	rezerwa na świadczenia pracownicze	74	38
	rezerwy na kary umowne	0	89
	pozostałe	2 367	1 935
d)	rozwiązanie (z tytułu)	411	4 047
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	117	689
	rezerwa na świadczenia pracownicze	181	1 274
	rezerwy na kary umowne	0	1 741
	pozostałe	113	343
e)	stan na koniec okresu	9 224	10 949
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 307	2 211
	rezerwa na świadczenia pracownicze	5 194	4 853
	rezerwy na kary umowne	723	723
	pozostałe	1 000	3 162

## 10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
<b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>30 946</b>	<b>86 190</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	448	1 121
kredyty i pożyczki	21	888
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	100	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	327	233
instrumenty pochodne	0	0
	327	233
	0	0



Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	28	3 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	23 385	63 412
- do 12 miesięcy	22 955	62 763
- powyżej 12 miesięcy	430	649
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 085	18 061
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 846	1 730
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 872	12 540
- z tytułu wynagrodzeń	1 962	3 222
- inne (wg tytułów)	405	569
z tytułu leasingu finansowego	140	163
inne	265	406
	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>30 946</b>	<b>86 190</b>

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

### Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

### Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

### Ryzyko rynkowe

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

### Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

### Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

### Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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



**Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

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

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

**Zarządzanie ryzykiem płynności**

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

**Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

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

Na dzień 31.03.2016 r. akcje notowane na aktywnych rynkach wartość 20 tys. pln (hierarchia wartości godziwej poziom 1). Transakcje forward wynoszą 21 tys. pln po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana o powierzchni 2 114 m kwadratowych z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób cenę jednego metra kwadratowego w wysokości 221,02 pln, co dla całej nieruchomości dało wartość 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 FWD 2703858 kupno	08.04.2015	100 000	EUR	4,1233	08.04.2016	412 330	mBank S.A.	3 872,98
2	Forward FWD 2712010 Kupno	10.04.2015	100 000	EUR	4,0888	08.04.2016	408 880	mBank S.A.	8 997,60
3	Forward FWD 2730014 kupno	21.04.2015	50 000	EUR	4,0608	20.04.2016	203 040	mBank S.A.	9 709,62



7	Forward FWD 30106150 kupno	14.09.2015	105 000	EUR	4,2769	31.07.2016	449 075	mBank S.A.	-429,97
8	Forward FWD 333511116 kupno	29.02.2016	20 400	USD	3,6560	03.06.2016	74 582	Raiffeisen	-1 505,45

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

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2016	31.12.2015
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	13 460	13 460
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	13 460	13 460
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	2 460
	11 000	11 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>13 460</b>	<b>13 460</b>

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

- gwarancja spłaty zobowiązań za firmę zależną PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys PLN

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN dla Procom System na rzecz mBanku S.A.

- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę Mawilux S.A. na rzecz Banku BPH S.A. do kwoty 1 500 tys PLN

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 500 tys. PLN dla Mawilux S.A. na rzecz mBanku S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. PLN dla Zeus S.A. na rzecz mBanku S.A.



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

Zarząd Elektrotim S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami Zeus S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji Zeus S.A. w terminie od 01-01-2015 do 31-12-2020 za cenę nabycia ustalana w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki). Zarząd zawarł również umowy z dwoma akcjonariuszami PROCOM SYSTEM SA na zakup 300 000 akcji PROCOM SYSTEM S.A. w terminie do daty odbycia walnego zgromadzenia za 2015 rok za cenę ustaloną w oparciu o formułę dochodową.

## 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 odżużlania
- 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.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.03.2015
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	24 675	13 724	9 393	29 318	9 753	9 295
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	3 411	120	40	2 945	771	339
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 209	12 678	8 022	31 069	10 122	8 462
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-123</b>	<b>1 166</b>	<b>1 411</b>	<b>1 194</b>	<b>402</b>	<b>1 172</b>

#### 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 TIM S.A., Sonel S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A., Mawilux S.A., Zeus S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o.

W I kwartale 2016 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., Mawilux S.A., Zeus S.A. oraz ELTRAKO Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	1 422	2 514
c) przychody	0	8
d) zakupy	1 171	5 750

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	4	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	7	39

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	38	62
b) zobowiązania	0	155
c) przychody	119	1 109
d) zakupy	40	819

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	1	55
c) przychody	0	7
d) zakupy	1	61

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	1 061	849
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	863	705



d) zakupy	0	3 216
-----------	---	-------

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	18	88
c) przychody	0	0
d) zakupy	14	72

Transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę generalną na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących Spółkę, jak również uzależniających ją od zakupów tylko od tego dostawcy. 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 MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną" i wykazuje w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży na podstawie pomiaru stopnia zaawansowania ich realizacji (ustalonego w proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do końca okresu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy). W ich przypadku istnieje ryzyko, iż Spółka niewłaściwie oszacowała koszty wytworzenia, wystąpią zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, wystąpią błędy w zarządzaniu realizacją zadania lub błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, realizacja zadania wystąpi ze zwłoką lub opóźnieniem. Skutkiem tych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

##### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach



finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2015 roku i może ulec zmianie w zależności od osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w 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 2016 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 r.****SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ELEKTROTIM SA**

( w tys. PLN)

<b>Aktywa</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>41 933</b>	<b>41 708</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	174	187
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 483	13 020
4. Inwestycje długoterminowe	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
a) Nieruchomości inwestycyjne		
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
a) W jednostkach powiązanych	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	<b>23 823</b>	<b>23 823</b>
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności inne		
b) W pozostałych jednostkach		
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	<b>2 057</b>	<b>2 282</b>
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 666	1 883
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	391	399
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>69 204</b>	<b>106 636</b>
1. Zapasy	4 870	3 081
2. Należności krótkoterminowe	<b>25 045</b>	<b>62 201</b>
2.1. Od jednostek powiązanych	<b>2 037</b>	<b>911</b>
a) Należności z tytułu dostaw	1 099	911
b) Pozostałe należności	938	
2.2. Od pozostałych jednostek	<b>23 008</b>	<b>61 290</b>
a) Należności z tytułu dostaw	19 042	58 344
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	157	
c) Pozostałe należności	3 809	2 946
3. Inwestycje krótkoterminowe	<b>22 901</b>	<b>30 071</b>
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	<b>0</b>	<b>102</b>
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		102
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 901	29 969
4. Inne aktywa krótkoterminowe	16 388	11 283
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		
<b>Aktywa razem</b>	<b>111 137</b>	<b>148 344</b>



<b>Pasywa</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>88 391</b>	<b>87 900</b>
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	62 285	62 285
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 285	62 285
b) pozostałe kapitały zapasowe		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-77	-77
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	573	573
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	15 136	
8. Zysk (strata) netto	491	15 136
9. Udziały niekontrolujące		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>22 746</b>	<b>60 444</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	8 021	7 434
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	864	799
b) Pozostałe rezerwy	7 157	6 635
- długoterminowe	77	77
- krótkoterminowe	7 080	6 558
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14 725	53 010
3.1. Wobec jednostek powiązanych	19	298
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	19	298
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	14 706	52 712
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	12 112	41 200
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 925
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 594	9 587
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		
<b>Pasywa razem</b>	<b>111 137</b>	<b>148 344</b>

(w tys PLN)	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość księgowa	88 391	87 900
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,85	8,80
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,85	8,80

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Sławomir Ciągła

(1) CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Zbigniew Pawlik

Strona 44 z 71  
PREZES  
  
mgr inż. Andrzej Diakun



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ELEKTROTIM SA

(wariant kalkulacyjny w tys. PLN)	01.01- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>26 184</b>	<b>31 604</b>
od jednostek powiązanych	982	466
Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 184	31 590
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	14
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>26 117</b>	<b>30 666</b>
jednostkom powiązanim	808	400
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 117	30 652
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	14
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>67</b>	<b>938</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>967</b>	<b>1 202</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 052</b>	<b>893</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 952</b>	<b>-1 157</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>61</b>	<b>68</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	
Dotacje	0	
Inne przychody operacyjne	61	68
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>642</b>	<b>45</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	505	
Inne koszty operacyjne	135	45
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 533</b>	<b>-1 134</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>3 552</b>	<b>1 210</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	3 338	1 020
od jednostek powiązanych	3 338	1 020
Odsetki	209	113
od jednostek powiązanych	0	
Zysk ze zbycia inwestycji	0	
Aktualizacja wartości inwestycji	0	52
Inne	5	25
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>245</b>	<b>357</b>
Odsetki	15	30
dla jednostek powiązanych	0	
Strata ze zbycia inwestycji	0	
Aktualizacja wartości inwestycji	102	257
Inne	128	70
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.</b>		
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>774</b>	<b>-281</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0</b>	
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>774</b>	<b>-281</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>283</b>	<b>-189</b>
część bieżąca	0	
część odroczone	283	-189
<b>17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	



18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	491	-92
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	
20. Zysk (strata) netto	491	-92

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Stawomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Dziakun

### INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
1. Zysk (strata) netto	491	-92
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	491	-92

w tys. PLN	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	15 719	962
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,57	0,10
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,57	0,10

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Stawomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Dziakun

## SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ELEKTROTIM SA

(metoda pośrednia w tys.PLN)	01.01.- 31.03.2016	01.01.- 31.03.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>491</b>	<b>-92</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-8 950</b>	<b>-10 053</b>
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	395	383
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 438	-1 146
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	104	205
7. Podatek dochodowy naliczony	0	0
8. Podatek dochodowy zapłacony	-2 082	-735
9. Zmiana stanu rezerw	587	537
10. Zmiana stanu zapasów	-1 789	-155
11. Zmiana stanu należności	37 312	3 907
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-36 160	-11 847
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 879	-1 202
14. Inne korekty	0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-8 459</b>	<b>-10 145</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 453</b>	<b>1 146</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 438	1 146
a) w jednostkach powiązanych	2 400	1 020
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	2 400	1 020
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	38	126
- zbycie aktywów finansowych	38	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		126
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 062</b>	<b>750</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		750



2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niem. i prawne	1 062	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
-	nabycie aktywów finansowych		
-	pozostałe		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	pozostałe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
5.			
<b>3.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 391</b>	<b>396</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>1.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
-	Kredyty i pożyczki		
-	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
-	Inne wpływy finansowe		
<b>2.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	Nabycie akcji (udziałów) własnych		
-	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
-	Splaty kredytów i pożyczek		
-	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
-	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
-	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
-	Odsetki		
-	Inne wydatki finansowe		
<b>3.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-7 068</b>	<b>-9 749</b>
	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-7 068</b>	<b>-9 749</b>
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29 969</b>	<b>35 040</b>
	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>22 901</b>	<b>25 291</b>
	o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Sławomir Cieślak

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
  
Zbigniew Pawlik

(1)

P R E Z E S  
  
mgr inż. Annette Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2016 - 31.03.2016**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys.)											
<b>1. Stan na początek okresu</b>	<b>9 983</b>			<b>62 285</b>	<b>62 285</b>		<b>-77</b>	<b>573</b>	<b>15 136</b>		<b>87 900</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>491</b>	<b>491</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty											
b) emisji akcji											
c) inne, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>491</b>	<b>491</b>
warranty subskrypcyjne											
zysk okresu											
pozostałe											
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) podziału zysku / pokrycie straty											
b) umorzenia akcji											
c) inne, w tym:	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
nabycie akcji własnych											
podwyższenie kapitału											
inne											
<b>4. Stan na koniec okresu</b>	<b>9 983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62 285</b>	<b>62 285</b>	<b>0</b>	<b>-77</b>	<b>573</b>	<b>15 136</b>	<b>491</b>	<b>88 391</b>

**GLÓWNY PRZESIEDZĄCY**  
ELEKTROTIM S.A.  
*Dawo Wójcikowski*

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
ELEKTROTIM S.A.  
*Stanisław Cielieba*

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
ELEKTROTIM S.A.  
*Zbigniew Pawlik*

**PRZESIEDZĄCY**  
*mgr inż. Andrzej Działak*



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015**

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285			3 701			75 969
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	2 862	-92	2 770
a) podziału zysku / pokrycie straty				0	0						0
b) emisji akcji				0	0						0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	2 862	-92	2 770
warranty subskrybcyjne											0
Zysk okresu											0
pozostałe									2 862	-92	2 770
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0		0	0		0	0
a) podziału zysku / pokrycie straty											0
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
dywidendę											0
podwyższenie kapitału											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	3 701	2 862	-92	78 739

GLÓWNY KSIĘGOWY  
ELEKTROTIM S.A.  
Ewa Woźcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
Stefan Ciesła

CZŁONEK ZARZĄDU  
ELEKTROTIM S.A.  
Zbigniew Pawlik

PRZEWIS  
mgr inż. Arkadiusz Dudaun

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	174	187
- oprogramowanie komputerowe	174	187
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>174</b>	<b>187</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) własne	174	187
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>174</b>	<b>187</b>



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 31.03.2016 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 03-2016 r.					
w tys. zł					
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		3 109		3 118
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	5	0	5
zakup					
nabycie spółek zależnych			5		5
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					
likwidacja					
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	3 114	0	3 123
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 822		2 931
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	18	0	18
planowanych odpisów					
nabycie spółek zależnych			18	0	18
zmniejszenia					
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 940	0	2 949
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	174	0	174

**6. Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Napięć Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć	2 396	2 396
-		
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01-02-2012 proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną Elektromont Beta S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło 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. od dnia 01.07.2013r. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne t.j. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

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

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2015 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Stacji Elektroenergetycznych) oraz spółek zależnych.. Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy

lub wartość akcji spółek zależnych. Test ten podobnie jak testy na utratę wartości firmy pozostałych spółek zależnych został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

W I kwartale 2016 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.



**7. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	12 800	12 457
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 700	5 825
- urządzenia techniczne i maszyny	1 370	1 421
- środki transportu	2 876	2 332
- inne środki trwałe	326	351
b) środki trwałe w budowie	683	563
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>13 483</b>	<b>13 020</b>

		w tys. zł					
		grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 31.03.2016							
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 03- 2016							
a)	wartość brutto środków Trwałych na początek okresu	2 528	9 470	5 182	5 091	1 592	23 863
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	39	1 187	7	1 233
	zakup		0	39	1 187	7	1 233
	nabycie spółki zależnej						
	przyjęcie z inwestycji						0
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	670	0	670
	sprzedaż i likwidacja			0	0		0
					670		670
d)	wartość brutto środków Trwałych na koniec okresu	2 528	9 470	5 221	5 608	1 599	24 426
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		3 644	3 761	2 759	1 241	11 405
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	126	90	-27	32	221
	planowanych odpisów		126	90	129	32	377
	nabycie spółki zależnej						
	sprzedaż i likwidacja			0	187		187
					-31		-31
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 770	3 851	2 732	1 273	11 626
h)	odpisy z tytułu Trwałej utraty wartości na początek okresu						0
	- zwiększenia						0
	- zmniejszenia						0
i)	odpisy z tytułu Trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j)	wartość netto środków Trwałych na koniec okresu	2 528	5 700	1 370	2 876	326	12 800



## 8. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.03.2016	31.12.2015
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 883	1 002
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 883	1 002
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	1 666	1 883
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 666	1 883
	odpisy aktualizujące należności	320	245
	odpisy aktualizujące zapasy	72	72
	niewypłacone wynagrodzenia		74
	rezerwa na świadczenia pracownicze	824	743
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	384	365
	inne	66	384
	MSR / MSSF		
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3.	Zmniejszenia	1 883	1 002
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 883	1 002
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 883	1 002
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 666	1 883
a) odniesionych na wynik finansowy	1 666	1 883
odpisy aktualizujące należności	320	245
odpisy aktualizujące zapasy	72	72
niewypłacone wynagrodzenia		74
rezerwa na świadczenia pracownicze	824	743
rezerwa na naprawy gwarancyjne	384	365
inne	66	384
MSR / MSSF		
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0

## 9. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) materiały	235	210
b) półprodukty i produkty w toku	3 096	2 045
c) produkty gotowe		
d) towary	593	593
e) zaliczki na dostawy	946	233
<b>Zapasy, razem</b>	<b>4 870</b>	<b>3 081</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	528	528
<b>Zapasy, razem brutto</b>	<b>5 398</b>	<b>3 609</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	528	455
a) zwiększenia		86
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie		13
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>528</b>	<b>528</b>
materiały	380	380
towary	148	148

W I kwartale 2016 roku Spółka nie dokonała aktualizacji wartości zapasów.



**10. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	2 037	911
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 099	911
- do 12 miesięcy	1 099	911
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności	938	
b) należności od pozostałych jednostek	23 008	61 290
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 042	58 344
do 12 miesięcy	18 567	57 841
powyżej 12 miesięcy	475	503
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	157	
- Pozostałe należności, w tym:	3 809	2 946
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 619	2 782
nadwyżka ZFŚS		
inne	190	164
dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>25 045</b>	<b>62 201</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 409	1 920
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>27 454</b>	<b>64 121</b>

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 099	911
- od jednostek zależnych	1 099	911
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	938	0
- od jednostek zależnych	938	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>2 037</b>	<b>911</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>2 037</b>	<b>911</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	1 920	2 006
a) zwiększenia (z tytułu)	549	763
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	505	763
b) zmniejszenia (z tytułu)	60	849
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	11	790
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi		15
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 409</b>	<b>1 920</b>

### 11. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	0	102
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		102
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 901	29 969
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 540	14 048
- inne środki pieniężne	361	15 560
- inne aktywa pieniężne		361
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>22 901</b>	<b>30 071</b>



## 12. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016	31.03.2016
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys. sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							9 983

## 13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	799	796
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy		
2. Zwiększenia	864	799
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	864	799
wyceny należności		
wyceny kontraktów długoterminowych	117	
środki trwale i WNiP	734	744
pozostałych	13	55
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	799	796
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	799	796
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		

c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	864	799
a)	odniesionej na wynik finansowy wyceny należności	864	799
	wyceny kontraktów długoterminowych	117	
	środki trwałe i WNiP	734	744
	pozostałych	13	55
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	77	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	77	
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	77
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		77
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	77	77
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	77	77
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	6 558	5 201
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 921	1 693
	rezerwa na świadczenia pracownicze	3 914	1 363



	rezerwy na kary umowne	723	2 145
	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	788	4 971
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	218	836
	rezerwa na świadczenia pracownicze	570	3 816
	rezerwy na kary umowne		319
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	266	3 614
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	117	608
	rezerwa na świadczenia pracownicze	149	1 265
	rezerwy na kary umowne		1 741
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	7 080	6 558
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 022	1 921
	rezerwa na świadczenia pracownicze	4 335	3 914
	rezerwy na kary umowne	723	723
	pozostałe	0	0

#### 14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) <b>Wobec jednostek powiązanych</b>	19	298
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	19	298
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		

b) Wobec pozostałych jednostek	14 706	52 712
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
instrumenty pochodne		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 925
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 112	41 200
- do 12 miesięcy	11 763	40 839
- powyżej 12 miesięcy	349	361
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 594	9 587
- zaliczki otrzymane na dostawy	761	240
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	838	7 079
- z tytułu wynagrodzeń	925	2 017
- inne (wg tytułów)	70	251
z tytułu leasingu finansowego		
inne	70	251
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>14 725</b>	<b>53 010</b>

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

### Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

### Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

### Ryzyko rynkowe

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



### Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

### Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

### Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

### Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

### Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Na dzień 31.03.2016 r. nie występują transakcje forward.



**15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych**

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
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	13 460	13 460
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	13 460	13 460
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	2 460
	11 000	11 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>13 460</b>	<b>13 460</b>

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

- gwarancja spłaty zobowiązań za firmę zależną PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys PLN

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN dla Procom System na rzecz mBanku S.A.

- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę Mawilux S.A. na rzecz Banku BPH S.A. do kwoty 1 500 tys PLN

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 500 tys. PLN dla Mawilux S.A. na rzecz mBanku S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. PLN dla Zeus S.A. na rzecz mBanku S.A.

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

Zarząd Elektrotim S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami Zeus S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji Zeus S.A. w terminie od 01-01-2015 do 31-12-2020 za cenę nabycia ustalana w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki). Zarząd zawarł również umowy z dwoma akcjonariuszami PROCOM SYSTEM SA na zakup 300 000 akcji PROCOM SYSTEM S.A. w terminie do daty odbycia walnego zgromadzenia za 2015 rok za cenę ustaloną w oparciu o formułę dochodową.



## 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 pionowy. 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- 31.03.2016	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2015
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	14 163	12 021	0	21 837	9 753	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	2 354	76	0	2 341	771	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 502	11 045	0	23 642	10 122	0
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>-985</b>	<b>1 052</b>	<b>0</b>	<b>536</b>	<b>402</b>	<b>0</b>

**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 TIM S.A., Sonel S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A., Mawilux S.A., Zeus S.A. oraz Eltrako Sp. z o.o.

W I kwartale 2016 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., Mawilux S.A., Zeus S.A. oraz ELTRAKO Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	1 422	2 514
c) przychody	0	8
d) zakupy	1 171	5 750

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	4	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	7	39

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	38	62
b) zobowiązania	0	155
c) przychody	119	1 109
d) zakupy	40	819

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	1	55
c) przychody	0	7
d) zakupy	1	61

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	1 061	849
b) zobowiązania	0	0



c) przychody	863	705
d) zakupy	0	3 216

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.03.2016	31.12.2015
a) należności	0	0
b) zobowiązania	18	88
c) przychody	0	0
d) zakupy	14	72

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę generalną na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących Spółkę, jak również uzależniających ją od zakupów tylko od tego dostawcy. 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 MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną" i wykazuje w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży na podstawie pomiaru stopnia zaawansowania ich realizacji (ustalonego w proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do końca okresu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy). W ich przypadku istnieje ryzyko, iż Spółka niewłaściwie oszacowała koszty wytworzenia, wystąpią zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, wystąpią błędy w zarządzaniu realizacją zadania lub błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, realizacja zadania wystąpi ze zwłoką lub opóźnieniem. Skutkiem tych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2015 roku i może ulec zmianie w zależności od 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 2016 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 16.05.2016 r.

Sporządził:



**Ewa Wójcikowska**  
Główny Księgowy

### **ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.**

**Prezes Zarządu**



**Andrzej Diakun**

**Członek Zarządu**



**Zbigniew Pawlik**

**Członek Zarządu**



**Sławomir Cieśla**