



RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za I kwartał 2014 roku

Wrocław, dnia 14 maja 2014 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	5
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	24
4. Inne aktywa długoterminowe	26
5. Zapasy	27
6. Należności krótkoterminowe	28
7. Inwestycje krótkoterminowe	28
8. Kapitał własny	29
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	53
8. Inne aktywa długoterminowe	55
9. Zapasy	56
10. Należności krótkoterminowe	57
11. Inwestycje krótkoterminowe	58
12. Kapitał własny	59
13. Rezerwy na zobowiązania	59
14. Zobowiązania krótkoterminowe	61
15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	63
16. Segmenty działalności	64
17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	67
18. Niepewność szacunków	68

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 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 31.03.2014 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 31.03.2014 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 S.A. na dzień 31.03.2014 r. i 31.12.2013 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 31.03.2014 r. oraz dnia 31.03.2013 r.

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

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,
- rekasyfikacja 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,

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 2013 roku

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

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 S.A.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 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. (objęcie kontroli 18-07-2012)

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.

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

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

4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

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

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.

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

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.

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.

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.

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.

Zapasy

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 180 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, odstępowo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji Zarządu w formie pisemnej.

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.

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.

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.

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.

Zysk (strata) netto

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

Płatności realizowane w formie akcji

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

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.

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.

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.

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)

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.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Zasady konsolidacji

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

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.

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.

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 notce nr 2 do sprawozdania finansowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2014r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
kurs średnioroczny	4,1894	4,1738	4,2110
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,1713	4,1774	4,1472

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2014/ 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013 / 31.12.2013	01.01.- 31.03.2014/ 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013 / 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 585	34 766	9 210	8 330
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 293	-591	-547	-142
III. Zysk (strata) brutto	-2 615	-449	-624	-108
IV. Zysk (strata) netto	-2 485	-658	-593	-158
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 094	3 160	-1 455	757
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-501	-1 165	-120	-279
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	414	868	99	208
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 181	2 863	-1 475	686
IX. Aktywa, razem	126 734	149 083	30 382	35 948
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 755	60 053	9 770	14 480
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 055	555	253	134
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 107	48 022	6 738	11 579
XIII. Kapitał własny	85 979	89 030	20 612	21 467
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 393	2 407
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)	-0,25	-0,07	-0,06	-0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,25	-0,07	-0,06	-0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,61	8,92	2,06	2,15
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,61	8,92	2,06	2,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,60	0,00	0,14

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.03.2014 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
kurs średnioroczny	4,1894	4,1738	4,211
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,1713	4,1774	4,1472

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2014/ 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013 / 31.12.2013	01.01.- 31.03.2014/ 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013 / 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 237	20 800	5 547	4 983
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 327	-653	-317	-156
III. Zysk (strata) brutto	1 634	2 237	390	536
IV. Zysk (strata) netto	1 808	2 159	432	517
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 004	318	-1 433	76
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 087	2 424	737	581
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-3	0	-1
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 917	2 739	-696	656
IX. Aktywa, razem	103 146	113 224	24 728	27 301
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 882	29 768	4 287	7 178
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 324	24 206	2 954	5 837
XIII. Kapitał własny	85 264	83 456	20 441	20 123
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 393	2 407
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)	0,18	0,22	0,04	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,22	0,04	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,54	8,36	2,05	2,02
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,54	8,36	2,05	2,02
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,60	0,00	0,14

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	31.03.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe	36 602	36 840
1. Wartości niematerialne i prawne	142	96
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 908	7 908
3. Rzeczowe aktywa trwałe	24 556	24 837
4. Inwestycje długoterminowe	464	464
a) Nieruchomości inwestycyjne	440	440
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	24	24
- - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	24	24
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	3 532	3 535
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 203	3 145
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	329	390
II. Aktywa obrotowe	90 132	112 243
1. Zapasy	4 993	5 526
2. Należności krótkoterminowe	45 116	58 327
a) Należności z tytułu dostaw	43 172	55 958
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	171	311
c) Pozostałe należności	1 773	2 058
3. Inwestycje krótkoterminowe	22 455	28 635
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	1	0
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 454	28 635
4. Inne aktywa krótkoterminowe	17 568	19 755
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	126 734	149 083

Pasywa	31.03.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	85 979	89 030
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
4. Kapitał zapasowy	62 828	62 828
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 675	62 285
b) pozostałe kapitały zapasowe	153	543
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	8 267	9 778
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 112	-3 935
8. Zysk (strata) netto	-2 485	7 536
9. Udziały niekontrolujące	2 274	2 840
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 755	60 053
1. Rezerwy na zobowiązania	10 225	10 758
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 988	1 947
b) Pozostałe rezerwy	8 237	8 811
- długoterminowe	790	809
- krótkoterminowe	7 447	8 002
2. Zobowiązania długoterminowe	1 055	555
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	1 055	555
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	28 107	48 022
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	17 200	31 829
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	4 232	3 967
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	360
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 675	11 866
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 368	718
a) długoterminowe	236	179
b) krótkoterminowe	1 132	539
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	126 734	149 083

	31.03.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	85 979	89 030
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,61	8,92
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,61	8,92

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CSŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CSŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Stawomir Cichy

PREZES

(1)

mgr inż. Andrzej Diafun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.)		01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
1.	Przychody netto ze sprzedaży	38 585	34 766
	Przychody netto ze sprzedaży produktów	38 555	34 643
	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30	123
2.	Koszt własny sprzedaży	36 192	31 863
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 172	31 771
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20	92
3.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 393	2 903
4.	Koszty sprzedaży	1 907	1 564
5.	Koszty ogólnego zarządu	2 166	2 406
6.	Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 680	-1 067
7.	Pozostałe przychody operacyjne	658	1 261
	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	9
	Dotacje	25	45
	Inne przychody operacyjne	622	1 207
8.	Pozostałe koszty operacyjne	1 271	785
	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	92
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 101	15
	Inne koszty operacyjne	170	678
9.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 293	-591
10.	Przychody finansowe	177	268
	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
	Odsetki	160	176
	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	Inne	17	92
11.	Koszty finansowe	499	126
	Odsetki	108	68
	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
	Aktualizacja wartości inwestycji	0	18
	Inne	391	40
12.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0
13.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-2 615	-449
14.	Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0
15.	Zysk (strata) brutto	-2 615	-449
16.	Podatek dochodowy	109	203
	część bieżąca	77	0
	część odroczone	32	203
17.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		
18.	Udziały niekontrolujące	239	-6
19.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 485	-658
20.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21.	Zysk (strata) netto	-2 485	-658

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys.	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
1. Zysk (strata) netto	-2 485	-658
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	-2 485	-658

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	5 709	5 718
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,57
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,57

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieślak

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH


(metoda pośrednia w tys.)	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-2 485	-658
2. Korekty razem	-3 609	3 818
- Udziały niekontrolujące	-239	6
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
- Amortyzacja	760	790
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-118	-77
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-11	23
- Podatek dochodowy naliczony	127	0
- Podatek dochodowy zapłacony	-604	83
- Zmiana stanu rezerw	-533	-580
- Zmiana stanu zapasów	534	-985
- Zmiana stanu należności	13 405	29 245
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-19 758	-22 781
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 841	-1 907
- Inne korekty	-13	1
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 094	3 160
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy	133	93
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	9
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	122	84
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	122	84
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	634	1 258
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	634	1 258
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	0	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-501	-1 165
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	1 618	1 039
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
- Kredyty i pożyczki	1 618	1 039

- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	0	0
2. Wydatki	1 204	171
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	327	132
- Spłaty kredytów i pożyczek	716	7
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	125	25
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32	0
- Odsetki	4	7
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	414	868
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 181	2 863
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 181	2 863
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	28 635	21 948
Środki pieniężne na koniec okresu	22 454	24 811
o ograniczonej możliwości dysponowania		



 GŁÓWNY KSIĘGOWY
 ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
 ELEKTROTIM S.A.


 Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
 ELEKTROTIM S.A.


 Sławomir Ciecha

PREZES
 (1)


 mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014

	Kapitał zakładowy	Należno wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	początko kapitału zapasowo	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolu jące	Razem
w tys.												
1. Stan na początek okresu	9 983	0	0	62 828	62 285	543	0	9 778	3 601		2 840	89 030
2. Zwiększenia	0	0	0	0	390	0	0	0	1 511	-2 485	3	-971
a) podziału zysku / pokrycie straty												0
b) emisji akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	390	0	0	0	1 511	-2 485	3	-971
warranty subskrypcyjne												0
zysk okresu										-2 485		-2 485
pozostałe					390				1 511		3	1 514
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	390	0	1 511	0	0	569	2 080
a) podziału zysku / pokrycie straty												0
b) umorzenia akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	390	0	1 511	0	0	569	2 080
nabycie akcji własnych												0
podwyższenie kapitału												0
inne						390		1 511			569	2 080
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 828	62 675	153	0	8 267	5 112	-2 485	2 274	85 979

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Stawomir Pleska

Zbigniew Pawlik

mgr inż. Andrzej Trakun

P R K S Z E S

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013 - 31.03.2013

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 zasadowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolu jące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 959	0	0	62 571	62 283	288	0	9 297	2 454	0	3 068	87 349
2. Zwiększenia	0	0	0	302	0	302	0	0	0	-658	36	-320
a) podziału zysku / pokrycie straty				302		302						302
b) emisji akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0				0	0	0	-658	36	-622
warranty subskrypcyjne												0
zysk okresu										-658		-658
pozostałe											36	36
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	301	0	162	463
a) podziału zysku / pokrycie straty									301			301
b) umorzenia akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	162	162
nabywanie akcji własnych												0
podwyższenie kapitału												0
inne											162	162
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 873	62 283	590	0	9 297	2 153	-658	2 942	86 566

GŁÓWNA KSIĘGOWA
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
P R E Z E S
Sławomir Pawlik

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	9	11
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	119	75
- oprogramowanie komputerowe	119	75
c) inne wartości niematerialne i prawne	14	10
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	142	96

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) własne	142	96
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	142	96

RAZEM

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2014 r.					
	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	0	4 848	0	4 998
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	60	0	60
zakup	0	0	60	0	60
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	151	0	4 908	0	5 058
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	139	0	4 763	0	4 902
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	0	12	0	14
planowanych odpisów	2	0	12	0	14
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	141	0	4 775	0	4 916
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	9	0	133	0	142

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
- jednostek zależnych	5 512	9 615
- PST	2 396	0
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	7 908	9 615
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	1 707
Wartość bilansowa, razem	7 908	7 908

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).

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	23 659	23 931
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 269	11 386
- urządzenia techniczne i maszyny	2 824	2 980
- środki transportu	3 962	3 934
- inne środki trwałe	544	571
b) środki trwałe w budowie	155	167
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	742	739
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	24 556	24 837

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2014						
	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	14 766	8 806	10 322	2 116	41 070
b) zwiększenia (z tytułu)	0	28	102	305	24	459
zakup	0	27	102	305	24	458
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
	0	1	0	0	0	1
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	16	108	3	120
sprzedaż i likwidacja	0	-7	16	108	3	120
	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 801	8 892	10 519	2 137	41 409
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 373	5 826	6 388	1 546	17 133
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	158	242	170	47	617
planowanych odpisów	0	158	258	279	50	745
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
sprzedaż i likwidacja	0	0	16	109	3	128
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 531	6 068	6 558	1 593	17 750
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	11 270	2 824	3 961	544	23 559

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.03.2014	31.12.2013
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 145	2 873
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 145	2 873
		0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	0
2.	Zwiększenia	2 596	2 866
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 596	2 866
	odpisy aktualizujące należności	568	236
	odpisy aktualizujące zapasy	86	128
	niewypłacone wynagrodzenia	2	6
	rezerwa na świadczenia pracownicze	351	311
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	369	394
	inne	1 220	1 791
	MSR / MSSF	0	0
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
3.	Zmniejszenia	2 538	2 594
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 538	2 594
	odwrócenia się różnic przejściowych	870	1 067
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:	3 203	3 145
a) odniesionych na wynik finansowy	3 203	3 145
odpisy aktualizujące należności	599	258
odpisy aktualizujące zapasy	86	128
niewypłacone wynagrodzenia	4	6
rezerwa na świadczenia pracownicze	389	351
rezerwa na naprawy gwarancyjne	435	457
inne	1 684	1 939
MSR / MSSF	6	6
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) materiały	2 404	2 726
b) półprodukty i produkty w toku	833	733
c) produkty gotowe	27	27
d) towary	615	612
e) zaliczki na dostawy	1 114	1 428
Zapasy, razem	4 993	5 526
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	563	760
Zapasy, razem brutto	5 556	6 286

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	760	306
	0	0
a) zwiększenia	23	462
b) wykorzystanie	5	0
c) rozwiązanie	215	8
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	563	760

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	0	0
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- Pozostałe należności	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	45 116	58 327
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	43 172	55 958
- do 12 miesięcy	33 681	52 989
- powyżej 12 miesięcy	9 491	2 969
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	171	311
- Pozostałe należności, w tym:	1 773	2 058
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	856	1 186
- nadwyżka ZFŚS	0	0
- inne	917	872
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	45 116	58 327
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 456	4 269
Należności krótkoterminowe brutto, razem	50 572	62 596

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	4 269	4 431
a) zwiększenia (z tytułu)	1 447	1 412
- odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	1 101	1 317
b) zmniejszenia (z tytułu)	260	1 574
- likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	243	747
- spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	17	422
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 456	4 269

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	
	0	
- udzielone pożyczki	0	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	
	0	
f) w pozostałych jednostkach	1	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- obligacje	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1	0
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 454	28 635
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 793	7 229
- inne środki pieniężne	19 647	21 400
- inne aktywa pieniężne	14	6
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	22 455	28 635

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014
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.szluk	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.szluk							
Kapitał zakładowy, razem w tys.zł							9 983

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.03.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		1 947	1 795
a) odniesionej na wynik finansowy		1 947	1 795
		0	0
b) odniesionej na kapitał własny		0	0
		0	0
c) odniesionej na wartość firmy		0	0
		0	0
2. Zwiększenia		1 496	1 515
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		1 496	1 515
wyceny należności		3	3
wyceny kontraktów długoterminowych		435	452
środki trwale i WNiP		1 042	1 037
pozostałych		16	23
		0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
3. Zmniejszenia		1 455	1 363
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1 455	1 363
		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		1 988	1 947
a) odniesionej na wynik finansowy		1 988	1 947
wyceny należności		4	4
wyceny kontraktów długoterminowych		457	429
środki trwale i WNiP		1 480	1 475
pozostałych		47	39
b) odniesionej na kapitał własny		0	0
		0	
c) odniesionej na wartość firmy		0	0
		0	

21.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2014	31.12.2013
a)	stan na początek okresu	809	342
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	727	334
	rezerwa na świadczenia pracownicze	82	8
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	650
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	576
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	74
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	19	32
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	19	32
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	151
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	151
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	790	809
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	707	727
	rezerwa na świadczenia pracownicze	83	82
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0

21.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2014	31.12.2013
a)	stan na początek okresu	8 002	8 403
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 677	1 384
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 920	1 565
	rezerwy na kary umowne	3 279	3 850
	pozostałe	1 126	1 604
b)	zwiększenia (z tytułu)	451	3 444
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	23	988
	rezerwa na świadczenia pracownicze	428	1 601
	rezerwy na kary umowne	0	169
	pozostałe	0	686
c)	wykorzystanie (z tytułu)	780	1 177
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	119	523
	rezerwa na świadczenia pracownicze	19	314
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	642	340
d)	rozwiązanie (z tytułu)	226	2 668
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	172
	rezerwa na świadczenia pracownicze	211	858

rezerwy na kary umowne	15	740
pozostałe	0	898
e) stan na koniec okresu	7 447	8 002
rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 581	1 677
rezerwa na świadczenia pracownicze	2 117	1 920
rezerwy na kary umowne	3 265	3 279
pozostałe	484	1 126

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) Wobec jednostek powiązanych	0	0
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego	0	0
inne	0	0
	0	0
b) Wobec pozostałych jednostek	28 107	48 022
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	4 232	3 967
kredyty i pożyczki	4 071	3 669
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	161	298
instrumenty pochodne	17	29
	144	269
	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	17 200	31 829
- do 12 miesięcy	16 516	31 146
- powyżej 12 miesięcy	684	683

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 675	11 866
- zaliczki otrzymane na dostawy	50	17
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 987	8 870
- z tytułu wynagrodzeń	1 780	2 014
- inne (wg tytułów)	858	965
z tytułu leasingu finansowego	208	240
inne	650	725
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	28 107	48 022

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.

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 KREDITVERSICHERUNG 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.

1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2014	31.12.2013
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	11 960	12 619
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	11 960	12 619
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	3 119
	9 500	9 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	11 960	12 619

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 BRE Banku S.A.

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

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3 000 tys. PLN dla Mawilux S.A. na rzecz BRE Banku S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. PLN dla Zeus S.A. na rzecz BRE Banku 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 S.A. oferuje swoje produkty na rynku robót budowlano-montażowym dla odbiorców publicznych i niepublicznych.

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w Grupie Elektrotim S.A. stanowią agregację struktur organizacyjnych Spółek, której część operacyjna została podzielona na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w pionów. Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne. W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Spółki dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na trzy segmenty:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

- 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:

o 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.

o 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 świetlnej,
- 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 odzuzłania
- 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.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2013
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	19 829	10 697	8 029	22 437	5 612	6 594
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	1 521	13	627	1 264	133	586
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 554	10 242	7 537	21 133	6 281	6 340
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	796	468	1 119	2 568	-536	840

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 powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt.6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., Sonel S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A., Mawilux S.A., Zeus S.A. W roku 2014 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

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

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	32	164
b) zobowiązania	0	824
c) przychody	0	388
d) zakupy	680	4 501

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	0	161
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	249
d) zakupy	0	14

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	510	462
b) zobowiązania	112	201
c) przychody	596	3 904
d) zakupy	627	4 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	812	812
b) zobowiązania	0	1

c) przychody	32	17
d) zakupy	0	324

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	177
d) zakupy	0	12

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 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 31.12.2013 roku i może ulec zmianie w zależności od osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 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 2014 r.**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys.)

Aktywa	31.03.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe	37 912	38 202
1. Wartości niematerialne i prawne	44	50
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 663	13 928
4. Inwestycje długoterminowe	20 694	20 694
a) Nieruchomości inwestycyjne	0	
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	20 694	20 694
a) W jednostkach powiązanych	20 694	20 694
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	20 694	20 694
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		
inne		
b) W pozostałych jednostkach		
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	1 115	1 134
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	864	868
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	251	266
II. Aktywa obrotowe	65 234	75 022
1. Zapasy	1 271	1 859
2. Należności krótkoterminowe	29 136	32 625
2.1. Od jednostek powiązanych	1 322	1 274
a) Należności z tytułu dostaw	510	462
b) Pozostałe należności	812	812
2.2. Od pozostałych jednostek	27 814	31 351
a) Należności z tytułu dostaw	26 997	30 334
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
c) Pozostałe należności	817	1 017
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 435	24 352
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	0	0
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 435	24 352
4. Inne aktywa krótkoterminowe	13 392	16 186
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	103 146	113 224

Pasywa	31.03.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	85 264	83 456
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		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	592	592
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	10 596	
8. Zysk (strata) netto	1 808	10 596
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 882	29 768
1. Rezerwy na zobowiązania	5 498	5 495
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 017	1 195
b) Pozostałe rezerwy	4 481	4 300
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	4 481	4 300
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	12 324	24 206
3.1. Wobec jednostek powiązanych	112	202
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	112	202
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	12 212	24 004
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	9 048	17 254
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 164	6 750
4. Rozliczenia międzyokresowe	60	67
a) długoterminowe	34	41
b) krótkoterminowe	26	26
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
III. Pasywa razem	103 146	113 224

(w tys)	31.03.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	85 264	83 456
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,54	8,36
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,54	8,36

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Sławomir Cieślak

PREZES
mgr inż. Andrzej Diahun

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys)	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
1. Przychody netto ze sprzedaży	23 237	20 800
od jednostek powiązanych	627	436
Przychody netto ze sprzedaży produktów	23 232	20 799
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5	1
2. Koszt własny sprzedaży	22 880	19 900
jednostkom powiązanym	597	417
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 875	19 899
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5	1
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	357	900
4. Koszty sprzedaży	818	729
5. Koszty ogólnego zarządu	974	960
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 435	-789
7. Pozostałe przychody operacyjne	441	236
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	6
Dotacje	5	24
Inne przychody operacyjne	431	206
8. Pozostałe koszty operacyjne	333	100
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	234	15
Inne koszty operacyjne	99	85
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 327	-653
10. Przychody finansowe	3 364	2 941
Dywidendy i udziały w zyskach	3 218	2 751
od jednostek powiązanych	3 218	2 751
Odsetki	146	98
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		92
11. Koszty finansowe	403	51
Odsetki	56	33
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		18
Inne	347	
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.		
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 634	2 237
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.		
15. Zysk (strata) brutto	1 634	2 237
16. Podatek dochodowy	-174	78
część bieżąca		
część odroczone	-174	78
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		

18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 808	2 159
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
20. Zysk (strata) netto	1 808	2 159

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
1. Zysk (strata) netto	1 808	2 159
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	1 808	2 159

	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	10 245	6 940
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,03	0,70
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,03	0,70

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieślak

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

mgr inż. Andrzej I.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys.)	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 808	2 159
II. Korekty razem	-7 812	-1 841
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	413	428
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 333	-2 819
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5	12
7. Podatek dochodowy naliczony	0	
8. Podatek dochodowy zapłacony	0	
9. Zmiana stanu rezerw	3	211
10. Zmiana stanu zapasów	589	-1 117
11. Zmiana stanu należności	3 488	10 644

12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 774	-9 497
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 807	297
14.	Inne korekty	0	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 004	318
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	3 338	2 826
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	6
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	3 333	2 820
a)	w jednostkach powiązanych	3 218	2 751
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach	3 218	2 751
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
b)	w pozostałych jednostkach	115	69
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki	115	69
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	251	402
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	251	402
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
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.			
3.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 087	2 424
III.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1.	Wpływy	0	0
-	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
-	Kredyty i pożyczki		
-	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
-	Inne wpływy finansowe		
2.	Wydatki	0	3
-	Nabycie akcji (udziałów) własnych		

- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
- Spłaty kredytów i pożyczek		2
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
- Odsetki		1
- Inne wydatki finansowe		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-3
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 917	2 739
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 917	2 739
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	24 352	12 225
Środki pieniężne na koniec okresu	21 435	14 964
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY
 ELEKTROTIM S.A.
 Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
 ELEKTROTIM S.A.
 Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
 ELEKTROTIM S.A.
 Sławomir Giełło

F E T E S
 mgr inż. Andrzej Dąbka

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.03.2014

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285			592	10 596		83 456
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 808	1 808
a) podziału zysku / pokrycie straty				0	0						0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	1 808	1 808
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu											0
pozostałe										1 808	1 808
3. Zmniejszenia	0	0	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	0
nabycie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	592	10 596	1 808	85 254

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieślak

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Dąbko

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013 - 31.03.2013

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akc- cyjnej 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	9 959	0	0	62 283	62 283			772	5 810		78 824
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 159	2 159
a) podziału zysku / pokrycie straty				0	0						0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	2 159	2 159
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										2 159	2 159
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	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	0
dywidendę											0
podwyższenie kapitału											0
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	772	5 810	2 159	80 983

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wójcikowska

członek zarządu
ELEKTROTIM S.A.
Sławomir Pawlak

członek zarządu
ELEKTROTIM S.A.
Sławomir Cichoń

członek zarządu
ELEKTROTIM S.A.
mgr inż. Andrzej Dąbka

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	44	50
- oprogramowanie komputerowe	44	50
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	44	50

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) własne	44	50
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	44	50

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2014 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2014 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		2 871		2 880
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
zakup					0
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	2 871	0	2 880
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 821		2 830
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	6	0	6
planowanych odpisów			6		6
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 827	0	2 836
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	44	0	44

6. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
- jednostek zależnych		
- PST	2 396	4 103
-		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 396	4 103
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		1 707
Wartość bilansowa, razem	2 396	2 396

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).

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	12 796	13 022
- grunty	2528	2528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 722	6 807
- urządzenia techniczne i maszyny	1 600	1 705
- środki transportu	1 530	1 552
- inne środki trwałe	416	430
b) środki trwałe w budowie	125	167
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	742	739
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	13 663	13 928

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2014									
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2014									
	w tys. zł						inne środki trwałe	środki transportu	Środki trwałe razem
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu					
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 528	9 480	5 379	4 055	1 501				22 943
b) zwiększenia (z tytułu)	0	42	57	58	23				180
zakup		42	57	58	23				180
nabycie spółki zależnej									
przyjęcie z inwestycji									0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	15	42	3				61
sprzedaż i likwidacja			15	42	3				61
									0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 522	5 420	4 071	1 521				23 062
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		2 673	3 674	2 503	1 071				9 921
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	127	146	38	34				345
planowanych odpisów		127	162	81	37				407
nabycie spółki zależnej									
sprzedaż i likwidacja			16	43	3				62
									0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2 800	3 820	2 541	1 105				10 266
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	6 722	1 600	1 530	416				12 796

8. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.03.2014	31.12.2013
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	868	994
a)	odniesionych na wynik finansowy	868	994
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	864	868
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	864	868
	odpisy aktualizujące należności	239	199
	odpisy aktualizujące zapasy	82	123
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	283	245
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	243	243
	inne	17	58
	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	868	994
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	868	994
	odwrócenia się różnic przejściowych	868	994
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:	864	868
a)	odniesionych na wynik finansowy	864	868
	odpisy aktualizujące należności	239	199
	odpisy aktualizujące zapasy	82	123
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	283	245
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	243	243
	inne	17	58
	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	
	31.03.2014	31.12.2013
a) materiały	350	809
b) półprodukty i produkty w toku	832	732
c) produkty gotowe		
d) towary		
e) zaliczki na dostawy	89	318
Zapasy, razem	1 271	1 859
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	434	649
Zapasy, razem brutto	1 705	2 508

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	649	246
a) zwiększenia		411
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie	215	8
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	434	649
materiały	434	649

10. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	1 322	1 274
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	510	462
- do 12 miesięcy	510	462
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności	812	812
b) należności od pozostałych jednostek	27 814	31 351
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 997	30 334
- do 12 miesięcy	18 215	28 062
- powyżej 12 miesięcy	8 782	2 272
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
- Pozostałe należności, w tym:	817	1 017
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	654	904
- nadwyżka ZFŚS		
- inne	163	113
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	29 136	32 625
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 522	2 097
Należności krótkoterminowe brutto, razem	31 658	34 722

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	510	462
- od jednostek zależnych	510	462
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	812	812
- od jednostek zależnych	812	812
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 322	1 274
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 322	1 274

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	2 097	2 705
a) zwiększenia (z tytułu)	580	490
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	234	490
b) zmniejszenia (z tytułu)	155	1 098
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	138	526
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	17	167
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 522	2 097

11. Inwestycje krótkoterminowe

10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
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	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 435	24 352
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 774	5 546
- inne środki pieniężne	19 647	18 800
- inne aktywa pieniężne	14	6
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	21 435	24 352

12. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014
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	
		31.03.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		1 195	1 066
a) odniesionej na wynik finansowy		1 195	1 066
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy			
2. Zwiększenia		1 017	1 195
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności		1 017	1 195
wyceny kontraktów długoterminowych		215	394
środki trwale i WNiP		797	800
pozostałych		5	1
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia		1 195	1 066
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1 195	1 066
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	1 017	1 195
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 017	1 195
	wyceny należności		
	wyceny kontraktów długoterminowych	215	394
	środki trwale i WNIP	797	800
	pozostałych	5	1
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

21.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.03.2014	31.12.2013
a)	stan na początek okresu	4 300	4 144
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 276	854
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 293	843
	rezerwy na kary umowne	1 731	2 447
	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	407	1 900
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	586
	rezerwa na świadczenia pracownicze	407	1 290
	rezerwy na kary umowne	0	24
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	226	1 744
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		164
	rezerwa na świadczenia pracownicze	211	840
	rezerwy na kary umowne	15	740
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	4 481	4 300
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 276	1 276
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 489	1 293
	rezerwy na kary umowne	1 716	1 731
	pozostałe		

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe		w tys. zł	
		31.03.2014	31.12.2013
a) Wobec jednostek powiązanych		112	202
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:		112	202
- do 12 miesięcy		112	202
- 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		12 212	24 004
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			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		9 048	17 254
- do 12 miesięcy		8 528	16 734
- powyżej 12 miesięcy		520	520
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		3 164	6 750
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 046	5 267
- z tytułu wynagrodzeń		1 074	1 308
- inne (wg tytułów)		44	175
- z tytułu leasingu finansowego			

inne	44	175
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	12 324	24 206

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.

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.

15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2014	31.12.2013
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	11 960	12 619
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	11 960	12 619
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 460	3 119
	9 500	9 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	11 960	12 619

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 BRE Banku S.A.
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę Mawilux S.A. na rzecz Baku BPH S.A. do kwoty 1 500 tys PLN
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3 000 tys. PLN dla Mawilux S.A. na rzecz BRE Banku S.A.
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. PLN dla Zeus S.A. na rzecz BRE Banku 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 pionach. Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

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

- Segment Instalacje
- 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 świetlnej,
- 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:

o 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.

o 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- 31.03.2014	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013	01.01- 31.03.2013	01.01- 31.03.2013
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	12 535	10 697	0	15 187	5 612	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	894	13	0	824	133	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 540	10 242	0	14 574	6 281	1
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-111	468	0	1 437	-536	-1

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 powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt.6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., Sonel S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A., Mawilux S.A., Zeus S.A. W roku 2014 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

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

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	32	164
b) zobowiązania	0	824
c) przychody	0	388

d) zakupy	680	4 501
-----------	-----	-------

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	0	161
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	249
d) zakupy	0	14

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	510	462
b) zobowiązania	112	201
c) przychody	596	3 904
d) zakupy	627	4 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	812	812
b) zobowiązania	0	1
c) przychody	32	17
d) zakupy	0	324

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.03.2014	31.12.2013
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	177
d) zakupy	0	12

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 31.12.2013 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.


Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 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, 14.05.2014 r.

Sporządził:


Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy