



RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za IV kwartał 2014 roku

Wrocław, dnia 20 lutego 2015 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	25
4. Inne aktywa długoterminowe	27
5. Zapasy	28
6. Należności krótkoterminowe	29
7. Inwestycje krótkoterminowe	30
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	31
10. Zobowiązania krótkoterminowe	33
1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	36
2. Segmenty działalności	37
3. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	41
4. Niepewność szacunków	42
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	64
16. Segmenty działalności	65
17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	68
18. Niepewność szacunków	69

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 IV 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 31.12.2014 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 31.12.2014 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 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 31.12.2014 r. oraz dnia 31.12.2013 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,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

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

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV 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), zdane 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, odstępstwo 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.

W dniu 30-06-2014 zmieniono sposób prezentacji składników kapitałów własnych Grupy Kapitałowej w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zrezygnowano ze szczegółowego rozbijania poszczególnych pozycji kapitałów na rzecz prostszej formy, w której wyróżniono kapitał zakładowy, zysk bądź stratę netto, udziały niekontrolujące natomiast pozostałe pozycje kapitału własnego zostały ujęte w pozycji pozostałe kapitały. Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na skonsolidowany wynik grupy, ani na łączną wartość kapitałów własnych. Zmieniona prezentacja powinna umożliwić lepszą i bardziej przejrzystą prezentację sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej. Stosownie do wprowadzonych zmian dokonano zmiany odpowiadających danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013, które zostały zaprezentowane poniżej.

	Przed zmianą	Po zmianie	31-12-2013	
			Przed zmianą	Po zmianie
I.	Kapitał własny	Kapitał własny	89 030	89 030
1.	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy	9 983	9 983
	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	
2.	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	
3.				
4.	Kapitał zapasowy		62 828	
a)	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		62 285	
b)	pozostałe kapitały zapasowe		543	
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	

6.	Pozostałe kapitały rezerwowe		9 778	
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 935	
		Pozostałe kapitały		68 671
8.	Zysk (strata) netto	Zysk (strata) netto	7 536	7 536
9.	Udziały niekontrolujące	Udziały niekontrolujące	2 840	2 840

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

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

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 notcie nr 2 do sprawozdania finansowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.12.2014r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
kurs średnioroczny	4,1893	4,211	4,211
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2623	4,1472	4,1472

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2014/ 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013 / 31.12.2013	01.01.- 31.12.2014/ 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013 / 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	197 958	221 612	47 253	52 627
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 965	9 700	708	2 303
III. Zysk (strata) brutto	3 310	8 067	790	1 916
IV. Zysk (strata) netto	1 351	7 536	322	1 790
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 015	12 968	5 255	3 080
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 685	-4 686	-402	-1 113
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 791	-1 595	-2 098	-379
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	11 539	6 687	2 754	1 588
IX. Aktywa, razem	158 973	149 083	37 297	35 948
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 737	60 053	18 004	14 480
XI. Zobowiązania długoterminowe	939	555	220	134
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	63 842	48 022	14 978	11 579
XIII. Kapitał własny	82 236	89 030	19 294	21 467
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 342	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)	0,14	0,75	0,03	0,18
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,75	0,03	0,18
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,24	8,92	1,93	2,15
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,24	8,92	1,93	2,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,75	0,60	0,18	0,14

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.12.2014 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
kurs średnioroczny	4,1893	4,211	4,211
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2623	4,1472	4,1472

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2014/ 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013 / 31.12.2013	01.01.- 31.12.2014/ 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013 / 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	110 213	139 387	26 308	33 101
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-689	9 220	-164	2 190
III. Zysk (strata) brutto	3 116	11 277	744	2 678
IV. Zysk (strata) netto	2 863	10 596	683	2 516
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 820	16 821	3 776	3 995
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 355	1 275	562	303
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 487	-5 969	-1 787	-1 417
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	10 688	12 127	2 551	2 880
IX. Aktywa, razem	125 332	113 224	29 405	27 301
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 500	29 768	10 910	7 178
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	40 409	24 206	9 481	5 837
XIII. Kapitał własny	78 832	83 456	18 495	20 123
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 342	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)	0,29	1,06	0,07	0,25
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,29	1,06	0,07	0,25
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,90	8,36	1,85	2,02
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,90	8,36	1,85	2,02
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,75	0,60	0,18	0,14

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe	34 767	36 840
1. Wartości niematerialne i prawne	167	96
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 908	7 908
3. Rzeczowe aktywa trwałe	22 729	24 837
4. Inwestycje długoterminowe	490	464
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	440
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	23	24
- udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	23	24
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	3 473	3 535
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 805	3 145
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	668	390
II. Aktywa obrotowe	124 206	112 243
1. Zapasy	5 059	5 526
2. Należności krótkoterminowe	68 499	58 327
a) Należności z tytułu dostaw	65 723	55 958
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	311
c) Pozostałe należności	2 776	2 058
3. Inwestycje krótkoterminowe	40 242	28 635
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	68	0
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 174	28 635
4. Inne aktywa krótkoterminowe	10 406	19 755
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	158 973	149 083

Pasywa	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	82 236	89 030
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	68 974	68 671
8. Zysk (strata) netto	1 351	7 536
9. Udziały niekontrolujące	1 928	2 840
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 737	60 053
1. Rezerwy na zobowiązania	9 005	10 758
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 537	1 947
b) Pozostałe rezerwy	7 468	8 811
- długoterminowe	778	809
- krótkoterminowe	6 690	8 002
2. Zobowiązania długoterminowe	939	555
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	939	555
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	63 842	48 022
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	37 514	31 829
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 934	3 967
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	212	360
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 182	11 866
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 951	718
a) długoterminowe	97	179
b) krótkoterminowe	2 854	539
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
III. Pasywa razem	158 973	149 083

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	82 236	89 030
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,24	8,92
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,24	8,92

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Stanisław Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Zbigniew Pawlik

(1)

PREZES
mgr inż. Andrzej Dłakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny)w tys.	01.10.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2014	01.10.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2013
1. Przychody netto ze sprzedaży	73 479	197 958	72 812	221 612
Przychody netto ze sprzedaży produktów	73 458	197 778	72 524	220 560
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21	180	288	1 052
2. Koszt własny sprzedaży	61 905	177 095	60 636	192 525
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	61 894	176 980	60 179	191 584
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11	115	457	941
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 574	20 863	12 176	29 087
4. Koszty sprzedaży	2 793	8 657	2 516	7 703
5. Koszty ogólnego zarządu	2 364	8 721	3 310	10 346
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	6 417	3 485	6 350	11 038
7. Pozostałe przychody operacyjne	1 043	4 695	986	3 696
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	202	125	220
Dotacje	11	133	36	167
Inne przychody operacyjne	1 015	4 360	825	3 309
8. Pozostałe koszty operacyjne	2 293	5 215	2 637	5 034
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-16	0	-92	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 068	2 296	1 394	1 753
Inne koszty operacyjne	1 241	2 919	1 335	3 281
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 167	2 965	4 699	9 700
10. Przychody finansowe	346	954	182	949
Dywidendy i udziały w zyskach	1	1	1	1
Odsetki	125	667	130	636
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	17	17
Aktualizacja wartości inwestycji	55	55	5	5
Inne	165	231	29	290
11. Koszty finansowe	168	609	341	875
Odsetki	63	375	121	358
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	1	-18	2
Inne	105	233	238	515
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 345	3 310	4 540	9 774
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0	0	1 707
15. Zysk (strata) brutto	5 345	3 310	4 540	8 067
16. Podatek dochodowy	1 398	1 630	-224	1 061
część bieżąca	1 537	1 702	544	866
część odroczone	-139	-72	-768	195
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
18. Udziały niekontrolujące	-165	-329	300	530
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 782	1 351	5 064	7 536
20. Zysk (strata) z działalności zanlechanej	0	0	0	0
21. Zysk (strata) netto	3 782	1 351	5 064	7 536

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	w tys. zł		w tys. zł	
	01.10.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2014	01.10.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2013
1. Zysk (strata) netto	3 782	1 351	5 064	7 536
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	3 782	1 351	5 064	7 536

	w tys. zł		w tys. zł	
		01.01.- 31.12.2014		01.01.- 31.12.2013
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		1 351		7 536
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 977 047
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,14		0,76
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 977 047
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,14		0,76

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieślak

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

(1)

PREZES

mgr inż. Andrzej Dłanun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) w tys.	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	1 351	7 536
2. Korekty razem	20 664	5 432
- Udziały niekontrolujące	329	-530
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	2 854	3 034
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-370	-309
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-197	20
- Podatek dochodowy naliczony	1 765	867
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 292	-757
- Zmiana stanu rezerw	-1 753	230
- Zmiana stanu zapasów	468	-2 025
- Zmiana stanu należności	-10 942	3 338
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 764	-3 390
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 556	3 235
- Inne korekty	482	1 719
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 015	12 968
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0
1. Wpływy	817	541
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	418	102
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	399	412
- zbycie aktywów finansowych	0	89
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	399	323
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	27
2. Wydatki	2 502	5 227
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 927	5 137
b) Inwestycje w nieruchomości	41	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	534	90
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 685	-4 686
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0
1. Wpływy	888	4 701
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	89	714

- Kredyty i pożyczki	798	3 826
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	1	161
2. Wydatki	9 679	6 296
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	8 094	6 122
- Spłaty kredytów i pożyczek	1 133	8
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	422	151
- Odsetki	30	15
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 791	-1 595
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	11 539	6 687
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 539	6 687
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	28 635	21 948
Środki pieniężne na koniec okresu	40 174	28 635
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wójcikhowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Niekun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2014 - 31.12.2014**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys.					
1. Stan na początek okresu	9 983	76 207	0	2 840	89 030
2. Zwiększenia	0	254	1 351	418	2 023
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) Inne, w tym:	0	254	1 351	418	2 023
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	1 351	329	1 680
pozostałe	0	254	0	89	343
3. Zmniejszenia	0	7 487	0	1 330	8 817
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	7 487	0	0	7 487
- w tym dywidenda	0	7 487	0	0	7 487
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) Inne, w tym:	0	0	0	1 330	1 330
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	1 003	1 003
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	327	327
inne	0	0	0	0	0
4. Stan na koniec okresu	9 983	68 974	1 351	1 928	82 236

**GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.**
Ewa Wójcikowska
**CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.**
Sławomir Cieśla

(1)

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

(1)

P R E Z E S
mgr inż. Andrzej Makun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2013 - 31.12.2013**

w tys.	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 959	74 322	0	3 068	87 349
2. Zwiększenia	24	1 404	7 536	761	9 725
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	991	0	0	991
b) emisji akcji	24	2	0	0	26
c) inne, w tym:	0	411	7 536	761	8 708
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	7 536	0	7 536
pozostałe	0	411	0	761	1 172
3. Zmniejszenia	0	7 055	0	989	8 044
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	6 800	0	0	6 800
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	255	0	989	1 244
nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0
podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0
inne	0	255	0	989	1 244
4. Stan na koniec okresu	9 983	68 671	7 536	2 840	89 030

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

(1)

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Działan

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych	0	11
b)	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	156	75
-	oprogramowanie komputerowe	156	75
c)	inne wartości niematerialne i prawne	11	10
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem		167	96

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
a)	własne	167	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		167	96

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	4 999
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	187	0	187
zakup	0	0	187	0	187
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
przejęcie	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	151	0	5 035	0	5 186
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	140	0	4 763	0	4 903
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	11	0	105	0	116
planowanych odpisów	11	0	105	0	116
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	151	0	4 868	0	5 019
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	167	0	167

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2014	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 przepisanie wartości firmy Elektromont Beta S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87). W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach Elektrotim S.A. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

Na koniec 2013 roku sporządzono test na utratę wartości firmy. Z przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po restrukturyzacji, do którego została przypisana wartość firmy po porównaniu wartości bilansowej z jego wartością odzyskiwalną dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 1707 tys. w celu przeprowadzenia testu dokonano następujących założeń: okres prognozowanych przepływów pieniężnych - 5 lat, stopa dyskonta 11%.

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31.12.2014 r. przeprowadzane są testy na utratę wartości aktywów finansowych spółek zależnych w oparciu o założenia przyjęte na dz. 31.12.2013 r. Testy te przeprowadzane przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

Na ten moment nie dokonano odpisu aktualizującego wartości firmy. Jednakże w związku z trwającymi pracami audytorskimi i weryfikacją danych w oparciu o które przygotowano testy zaznaczamy, że powyższe dane nie są ostateczne i mogą ulec zmianie

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	22 517	23 931
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 842	11 386
- urządzenia techniczne i maszyny	2 409	2 980
- środki transportu	3 741	3 934
- inne środki trwałe	465	571
b) środki trwałe w budowie	212	167
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	739
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	22 729	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	14 767	8 806	10 322	2 116	41 071
b) zwiększenia (z tytułu)	0	81	478	900	111	1 570
zakup	0	27	478	900	111	1 516
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
	0	54	0	0	0	54
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	50	1 045	926	183	2 204
przejęcie i likwidacja	0	50	1 045	926	183	2 204
	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	14 798	8 239	10 296	2 044	40 437
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	3 373	5 826	6 388	1 545	17 132
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	582	5	168	33	788
planowanych odpisów	0	627	876	1 033	201	2 737
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
przejęcie i likwidacja	0	45	871	865	168	1 949
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 955	5 831	6 556	1 578	17 920
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 060	10 843	2 408	3 740	466	22 517

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2014	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	2 326	2 866
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 326	2 866
	odpisy aktualizujące należności	293	236
	odpisy aktualizujące zapasy	72	128
	niewypłacone wynagrodzenia	43	6
	rezerwa na świadczenia pracownicze	396	311
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	433	394
	inne	1 089	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	2 666	2 594
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 666	2 594
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 181	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:	2 805	3 145
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 805	3 145
	odpisy aktualizujące należności	345	258
	odpisy aktualizujące zapasy	72	128
	niewypłacone wynagrodzenia	44	6
	rezerwa na świadczenia pracownicze	424	351
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	524	457
	inne	1 390	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	
	31.12.2014	31.12.2013
a) materiały	803	2 726
b) półprodukty i produkty w toku	2 327	733
c) produkty gotowe	25	27
d) towary	1 181	612
e) zaliczki na dostawy	723	1 428
Zapasy, razem	5 059	5 526
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	512	760
Zapasy, razem brutto	5 571	6 286

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	760	306
	0	0
a) zwiększenia	125	462
b) wykorzystanie	54	0
c) rozwiązanie	319	8
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	512	760
materiały	438	760
towary	74	0
	0	0

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
b)	należności od pozostałych jednostek	68 499	58 327
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	65 723	55 958
	do 12 miesięcy	63 519	52 989
	powyżej 12 miesięcy	2 204	2 969
-	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	311
-	Pozostałe należności, w tym:	2 776	2 058
	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 941	1 186
	nadwyżka ZFŚS	77	0
	inne	758	872
	dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem		68 499	58 327
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	5 300	4 269
Należności krótkoterminowe brutto, razem		73 799	62 596

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu		4 269	4 431
a)	zwiększenia (z tytułu)	2 193	1 412
	odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	1 999	1 317
b)	zmniejszenia (z tytułu)	1 162	1 574
	likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	929	747
	spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	29	422
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu		5 300	4 269

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
f) w pozostałych jednostkach	68	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)	68	0
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 174	28 635
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 288	7 229
- inne środki pieniężne	31 861	21 400
- inne aktywa pieniężne	25	6
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	40 242	28 635

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
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	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys.sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2008	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys.sztuk							9 983
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							

W dniu 27-06-2014 spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,75 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 7 487 256,75 PLN

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2014	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
		470	0
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	0
2.	Zwiększenia	1 055	1 515
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 055	1 515
	wyceny należności	3	3
	wyceny kontraktów długoterminowych	9	452
	środki trwale i WNiP	1 002	1 037
	pozostałych	41	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
		1 465	1 363
3.	Zmniejszenia		
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 465	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	1 537	1 947
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 537	1 947
	wyceny należności	3	4
	wyceny kontraktów długoterminowych	31	429
	środki trwale i WNiP	1 435	1 475
	pozostałych	68	39
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw długotermini- 21.4. nowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2014	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)	285	650
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	281	576
	rezerwa na świadczenia pracownicze	4	74
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	177	32
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	177	32
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	139	151
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	90	151
	rezerwa na świadczenia pracownicze	49	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	778	809
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	741	727
	rezerwa na świadczenia pracownicze	37	82
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkotermini- 21.5. nowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2014	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)	3 508	3 444
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 068	988
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 564	1 601
	rezerwy na kary umowne	460	169
	pozostałe	416	686
c)	wykorzystanie (z tytułu)	1 525	1 177
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	302	523
	rezerwa na świadczenia pracownicze	101	314
	rezerwy na kary umowne	439	0
	pozostałe	683	340
d)	rozwiązanie (z tytułu)	3 295	2 668
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	363	172

rezerwa na świadczenia pracownicze	1 339	858
rezerwy na kary umowne	1 150	740
pozostałe	443	898
e) stan na koniec okresu	6 690	8 002
rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 080	1 677
rezerwa na świadczenia pracownicze	2 044	1 920
rezerwy na kary umowne	2 150	3 279
pozostałe	416	1 126

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
b) Wobec pozostałych jednostek	63 842	48 022
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 934	3 967
kredyty i pożyczki	2 734	3 669
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	200	298
instrumenty pochodne	0	29
	200	269
	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	212	360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	37 514	31 829
- do 12 miesięcy	36 787	31 146
- powyżej 12 miesięcy	727	683
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23 182	11 866
- zaliczki otrzymane na dostawy	10 163	17
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 803	8 870
- z tytułu wynagrodzeń	1 785	2 014
- inne (wg tytułów)	431	965
z tytułu leasingu finansowego	144	240
inne	287	725
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	63 842	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 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.
- wartość godziwą instrumentów finansowych (forward) wycenia się w oparciu o wyceny sporządzane przez banki, w których te instrumenty są nabywane

Na dzień 31-12-2014 akcje notowane na aktywnych rynkach wartość 23 tys. (hierarchia wartości godziwej poziom 1) transakcje forward wynoszą 68 tys. po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward FWD 2482201 kupno	20-11-2014	807 500	EUR	4,2650	19-06-2015	3 443 987,50	mBank S.A.	39 748,74
2	Forward FWD 2482202 kupno	20-11-2014	323 000	EUR	4,2900	30-10-2014	1 385 670,00	Raiffeisen	15 112,11

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	FRD: FX1327500409	2014-06-30	200 000	EURO	4,2610	2015-06-30	42 000,00	mBank S.A.	12 779,35

1. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2014	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
-	inne	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 mBank S.A.

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

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

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

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

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

2. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

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

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

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2013
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	107 138	56 519	34 121	132 436	53 754	34 370
Przychody w ramach i od innych segmentów oper.	7 783	1 289	3 092	15 027	2 289	4 774
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	105 852	51 604	31 688	133 141	47 418	33 115
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 069	6 204	5 525	14 322	8 625	6 029

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	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	164
b) zobowiązania	173	824
c) przychody	84	388
d) zakupy	3 725	4 501

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	161
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	73	249
d) zakupy	6	14

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	74	462
b) zobowiązania	271	201
c) przychody	1 082	3 904
d) zakupy	1 593	4 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	812
b) zobowiązania	15	1
c) przychody	109	17
d) zakupy	13	324

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	177
d) zakupy	86	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.

4. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

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

Umowy o usługę budowlaną

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

Wartość użytkowa została oszacowana metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2014 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 2014 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 IV kwartał 2014 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe	38 757	38 202
1. Wartości niematerialne i prawne	113	50
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	12 348	13 928
4. Inwestycje długoterminowe	22 239	20 694
a) Nieruchomości inwestycyjne		
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	22 239	20 694
a) W jednostkach powiązanych	22 239	20 694
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	22 239	20 694
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		
inne		
b) W pozostałych jednostkach		
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	1 661	1 134
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 028	868
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	633	266
II. Aktywa obrotowe	86 575	75 022
1. Zapasy	3 487	1 859
2. Należności krótkoterminowe	42 695	32 625
2.1. Od jednostek powiązanych	74	1 274
a) Należności z tytułu dostaw	74	462
b) Pozostałe należności		812
2.2. Od pozostałych jednostek	42 621	31 351
a) Należności z tytułu dostaw	40 644	30 334
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
c) Pozostałe należności	1 977	1 017
3. Inwestycje krótkoterminowe	35 095	24 352
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	55	0
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	55	
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 040	24 352
4. Inne aktywa krótkoterminowe	5 298	16 186
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	125 332	113 224

Pasywa	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	78 832	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	3 701	592
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
8. Zysk (strata) netto	2 863	10 596
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 500	29 768
1. Rezerwy na zobowiązania	6 091	5 495
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	796	1 195
b) Pozostałe rezerwy	5 295	4 300
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	5 295	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	40 409	24 206
3.1. Wobec jednostek powiązanych	285	202
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	285	202
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	40 124	24 004
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	21 081	17 254
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19 043	6 750
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	67
a) długoterminowe		41
b) krótkoterminowe		26
III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Pasywa razem	125 332	113 224

(w tys)	31.12.2014	31.12.2013
Wartość księgowa	78 832	83 456
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,90	8,36
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,90	8,36

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wołcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Stawomir Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Zbigniew Pawlik

(1)

PREZES
mgr inż. Andrzej Dzikun

45

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.)	01.10- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2014	01.10- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2013
1. Przychody netto ze sprzedaży	44 906	110 213	46 614	139 387
od jednostek powiązanych	230	1 190	1 133	4 131
Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 906	110 207	46 476	139 217
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	6	138	170
2. Koszt własny sprzedaży	39 359	102 195	38 278	121 115
jednostkom powiązanym	194	1 161	948	3 632
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 358	102 188	37 911	120 702
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1	7	367	413
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 547	8 018	8 336	18 272
4. Koszty sprzedaży	1 668	4 384	8 336	3 952
5. Koszty ogólnego zarządu	809	3 585	1 713	4 689
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 070	49	-1 713	9 631
7. Pozostałe przychody operacyjne	655	2 098	616	2 501
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-24	137	7	98
Dotacje	0	67	6	43
Inne przychody operacyjne	679	1 894	603	2 360
8. Pozostałe koszty operacyjne	1 474	2 836	1 280	2 912
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	683	973	574	875
Inne koszty operacyjne	791	1 863	706	2 037
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 251	-689	-2 377	9 220
10. Przychody finansowe	320	4 022	116	4 217
Dywidendy i udziały w zyskach	0	3 218	0	3 609
od jednostek powiązanych	0	3 218	0	3 609
Odsetki	127	560	82	439
od jednostek powiązanych	0			
Zysk ze zbycia inwestycji	0			
Aktualizacja wartości inwestycji	55	55	0	
Inne	138	189	34	169
11. Koszty finansowe	40	217	224	453
Odsetki	28	171	39	179
dla jednostek powiązanych	0			
Strata ze zbycia inwestycji	0			14
Aktualizacja wartości inwestycji	0			57
Inne	12	46	185	203
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.				
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 531	3 116	-2 485	12 984
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0			1 707
15. Zysk (strata) brutto	2 531	3 116	-2 485	11 277
16. Podatek dochodowy	448	253	-211	681
część bieżąca	812	812	185	426
część odroczone	-364	-559	-396	255

17.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności	0			
18.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 083	2 863	4 666	10 596
19.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0			
20.	Zysk (strata) netto	2 083	2 863	4 666	10 596

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.10- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2014	01.10- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2013
1. Zysk (strata) netto	2 083	2 863	4 666	10 596
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	2 083	2 863	4 666	10 596

	01.10- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2014	01.10- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2013
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		2 863		10 596
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 977 047
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,29	0,00	1,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	0	9 983 009	0	9 977 047
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,29	0,00	1,06

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
(metoda pośrednia w tys.)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 863	10 596
II. Korekty razem	12 957	6 225
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	1 492	1 572
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 606	-3 891
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-192	-27
7. Podatek dochodowy naliczony	812	426
8. Podatek dochodowy zapłacony	-278	-426
9. Zmiana stanu rezerw	596	284
10. Zmiana stanu zapasów	-1 627	-405
11. Zmiana stanu należności	-10 883	-733
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 824	751
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10 295	6 956
14. Inne korekty	524	1 718
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 820	16 821
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 754	3 258
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	336	91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 418	3 167
a) w jednostkach powiązanych	4 030	2 797
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	4 030	2 797
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	388	370
- zbycie aktywów finansowych		89
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	388	281
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 399	1 983
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 069	1 983

2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 330	0
a)	w jednostkach powiązanych	1 330	0
-	nabycie aktywów finansowych	1 330	
-	pozostałe		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	pozostałe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
5.			
3.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 355	1 275
III.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1.	Wpływy	0	24
-	Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		24
-	Kredyty i pożyczki		
-	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
-	Inne wpływy finansowe		
2.	Wydatki	7 487	5 993
-	Nabycie akcji (udziałów) własnych		
-	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 487	5 990
-	Splaty kredytów i pożyczek		3
-	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
-	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
-	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
-	Odsetki		
-	Inne wydatki finansowe		
3.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 487	-5 969
IV.	Przepływy pieniężne netto, razem	10 688	12 127
	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 688	12 127
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
	Środki pieniężne na początek okresu	24 352	12 225
	Środki pieniężne na koniec okresu	35 040	24 352
	o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

(1)

PREZES

mgr inż. Andrzej Dianun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2014 - 31.12.2014

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji prowizji wielkość nominalna)	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983			62 285	62 285			592	10 596		83 458
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	3 109	0	2 863	5 972
a) podziału zysku / pokrycie straty				0				3 109			3 109
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	2 863	2 863
warranty subskrypcyjne											0
zysk okresu										2 863	2 863
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	10 596	0	10 596
a) podziału zysku / pokrycie straty									10 596		10 596
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
nabywanie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne											0
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	3 701	0	2 863	78 832

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Sławomir Cieślak

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Zbigniew Pawlik

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2013

(w tys.)	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji prowizji wielkość nominalna)	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			62 283	62 283			772	5 810		78 824
2. Zwiększenia	24	0	0	2	2	0	0	0	0	10 596	10 622
a) podziału zysku / pokrycie straty				2	2						0
b) emisji akcji	24										26
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0		0	0	0	10 596	10 596
warranty subskrypcyjne											0
zysk okresu										10 596	10 596
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	180	5 810	0	5 990
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 810		5 810
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	180	0	0	180
nabywanie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne								180			180
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	592	0	10 596	83 456

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Sławomir Cieślak

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Zbigniew Pawlik

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	113	50
- oprogramowanie komputerowe	113	50
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	113	50

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	113	50
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	113	50

1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 12-2014 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	wartości niematerialne
	koszty zakończonych	wartość firmy	inne wartości niematerialne	zaliczki na wartości	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		2 871		2 880
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	109	0	109
zakup			109		109
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	2 980	0	2 989
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 821		2 830
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	46	0	46
planowanych odpisów			46	0	46
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 867	0	2 876
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	113	0	113

6. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2014	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). W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach Elektrotim S.A. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	12 136	13 022
- grunty	2528	2528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 326	6 807
- urządzenia techniczne i maszyny	1 406	1 705
- środki transportu	1 515	1 552
- inne środki trwałe	361	430
b) środki trwałe w budowie	212	167
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		739
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 348	13 928

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2014						
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 12-2014						
	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	2 528	9 480	5 379	4 055	1 501	22 943
b) zwiększenia (z tytułu)	0	42	327	307	81	757
zakup		42	327	307	81	757
nabycie spółki zależnej						
przyjęcie z inwestycji						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	57	936	243	141	1 377
sprzedaż i likwidacja		57	936	243	141	1 377
						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 465	4 770	4 119	1 441	22 323
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		2 673	3 674	2 503	1 071	9 921
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	466	-310	101	9	266
planowanych odpisów		511	471	315	147	1 444
nabycie spółki zależnej						
sprzedaż i likwidacja		45	781	214	138	1 178
						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 139	3 364	2 604	1 080	10 187
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	6 326	1 406	1 515	361	12 135

8. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2014	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	1 028	868
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 028	868
	odpisy aktualizujące należności	231	199
	odpisy aktualizujące zapasy	72	123
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	262	245
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	336	243
	inne	127	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:	1 028	868
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 028	868
	odpisy aktualizujące należności	231	199
	odpisy aktualizujące zapasy	72	123
	niewypłacone wynagrodzenia		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	262	245
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	336	243
	inne	127	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	
	31.12.2014	31.12.2013
a) materiały	374	809
b) półprodukty i produkty w toku	2 326	732
c) produkty gotowe		
d) towary	667	
e) zaliczki na dostawy	120	318
Zapasy, razem	3 487	1 859
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	455	649
Zapasy, razem brutto	3 942	2 508

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	649	246
a) zwiększenia	125	411
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie	319	8
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	455	649
materiały	381	649
towary	74	

10. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) od jednostek powiązanych	74	1 274
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	74	462
- do 12 miesięcy	74	462
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności		812
b) należności od pozostałych jednostek	42 621	31 351
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	40 644	30 334
- do 12 miesięcy	39 332	28 062
- powyżej 12 miesięcy	1 312	2 272
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
- Pozostałe należności, w tym:	1 977	1 017
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 684	904
- nadwyżka ZFŚS	77	
- inne	216	113
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	42 695	32 625
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 006	2 097
Należności krótkoterminowe brutto, razem	44 701	34 722

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	74	462
- od jednostek zależnych	74	462
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	0	812
- od jednostek zależnych		812
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	74	1 274
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	74	1 274

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	2 097	2 705
a) zwiększenia (z tytułu)	877	490
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	877	490
b) zmniejszenia (z tytułu)	968	1 098
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	845	526
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	12	167
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 006	2 097

11. Inwestycje krótkoterminowe

10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2014	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	55	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)	55	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 040	24 352
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 344	5 546
- inne środki pieniężne	27 671	18 800
- inne aktywa pieniężne	25	6
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	35 095	24 352

12. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
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	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys. sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							9 083

W dniu 27-06-2014 spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,75 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 7 487 256,75 PLN.

13. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.12.2014	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	796	1 195
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	796	1 195
wyceny należności		
wyceny kontraktów długoterminowych		394
środki trwałe i WNiP	758	800
pozostałych	38	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	796	1 195
a)	odniesionej na wynik finansowy	796	1 195
	wyceny należności		
	wyceny kontraktów długoterminowych		394
	środki trwałe i WNiP	758	800
	pozostałych	38	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	
	31.12.2014	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)	2 551	1 900
rezerwy na naprawy gwarancyjne	828	586
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 263	1 290
rezerwy na kary umowne	460	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)	1 556	1 744
rezerwy na naprawy gwarancyjne	338	164
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 177	840
rezerwy na kary umowne	41	740
pozostałe		
e) stan na koniec okresu	5 295	4 300
rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 766	1 276
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 379	1 293
rezerwy na kary umowne	2 150	1 731
pozostałe		

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe		w tys. zł	
		31.12.2014	31.12.2013
a) Wobec jednostek powiązanych		285	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:		285	202
- do 12 miesięcy		285	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		40 124	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:		21 081	17 254
- do 12 miesięcy		20 441	16 734
- powyżej 12 miesięcy		640	520
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		19 043	6 750
- zaliczki otrzymane na dostawy		10 163	
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 556	5 267
- z tytułu wynagrodzeń		1 145	1 308
- inne (wg tytułów)		179	175
z tytułu leasingu finansowego			
inne		179	175
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		40 409	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 rezerwowane linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Na dzień 31-12-2014 transakcje forward wynoszą 55 tys.po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2) .

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward FWD 2482201 kupno	20-11-2014	807 500	EUR	4,2650	19-06-2015	3 443 987,50	mBank S.A.	39 748,74
2	Forward FWD 2482202 kupno	20-11-2014	323 000	EUR	4,2900	30-10-2014	1 385 670,00	Raiffeisen	15 112,11

15. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2014	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
- inne	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 mBank 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 mBank S.A.
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 2 500 tys. PLN dla Zeus S.A. na rzecz mBanku S.A.

Ponadto przeciw Elektrotim S.A. został złożony pozew przez firmę ARS System Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 648 tys PLN , który według stanowiska Elektrotim S.A. jest niezasadny i nie została w związku z tym otwarta rezerwa na powołaną 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 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 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- 31.12.2014	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2014	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2013
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	53 688	56 519	0	85 463	53 754	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	6 283	1 289	0	9 880	2 289	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 156	51 604	0	85 453	47 418	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 815	6 204	0	9 890	8 625	0

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

17. Informacje o transakcjach z podmiotami 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	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	164
b) zobowiązania	173	824
c) przychody	84	388
d) zakupy	3 725	4 501

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	161
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	73	249
d) zakupy	6	14

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	74	462
b) zobowiązania	271	201
c) przychody	1 082	3 904
d) zakupy	1 593	4 725

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	812
b) zobowiązania	15	1
c) przychody	109	17
d) zakupy	13	324

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2013
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	177
d) zakupy	86	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 31.12.2014 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 2014 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, dnia 20.02.2015 r.

Sporządził:


Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.


Sławomir Cieślak

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.


Zbigniew Pawlik

P R E Z E S


mgr inż. Andrzej Dąkwa