



## **Roczne sprawozdanie finansowe**

**ELEKTROTIM S.A.**

**za 2016 rok**

*Wrocław, dnia 31 marca 2017r.*

**SPIS TREŚCI:**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	6
4. Segmenty działalności	7
5. Przyjęte zasady rachunkowości	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015	22
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Wartości niematerialne i prawne	23
2. Wartość firmy	25
3. Rzeczowe aktywa trwałe	26
4. Inwestycje długoterminowe	28
5. Inne aktywa długoterminowe	30
6. Zapasy	31
7. Należności krótkoterminowe	32
8. Inwestycje krótkoterminowe	34
9. Inne aktywa krótkoterminowe	37
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	37
11. Kapitał własny	38
12. Rezerwy na zobowiązania	41
13. Zobowiązania długoterminowe	43
14. Zobowiązania krótkoterminowe	44
15. Rozliczenia międzyokresowe	45
16. Przychody ze sprzedaży	46
17. Koszty działalności operacyjnej	47
18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	47
19. Przychody i koszty finansowe	48
20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	50
21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	50
22. Podatek dochodowy	50
23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	51
24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	51
25. Informacje o instrumentach finansowych	51
26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	54
27. Segmenty działalności	55
28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	59
29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.	59
30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne	60
31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	60
32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	61
33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty	62
34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	62
35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej	62
36. Propozycja podziału zysku/straty	62
37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta	62
38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	63
39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	63
40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe	63
41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie	63
42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	63
43. Dokonane korekty błędów podstawowych	63
44. Niepewność szacunków	64

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.

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

### 2. Zasady prezentacji

#### 2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2016 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.12.2016 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Jest ono sporządzone zgodnie z MSR/MSSF zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi w momencie sporządzania sprawozdania finansowego i podlega MSSF 1, „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSR/MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31.12.2016 r., 31.12.2015r. i wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2016 i 2015 r.

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

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


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




### 2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Dokonano korekty prezentacyjnej danych w związku z wprowadzeniem z dniem 01.01.2009 roku (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z 17.06.2008 r.) nowej polityki rachunkowości zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości /Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W związku z wprowadzonymi zmianami dokonano odpowiednich korekt bilansu otwarcia roku 2009.


Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

 Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).


Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki

 Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).


Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki

 Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).


Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki

 Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).


Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki

 Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).


Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki

 Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki


 Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki

 Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF




13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie). Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki


 Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2015)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie). Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki


Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.


#### **2.4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**


Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:


 MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,


 MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

 MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,


 Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,


 MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,


 Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe* łącznie z MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,


 Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,





 Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

 Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

 Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

 Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

 Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

 Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie weryfikacji wpływu wprowadzenia powyższych standardów i interpretacji na stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości, sytuację finansową, wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Spółka planuje wprowadzić powyższe standardy oraz interpretacje odpowiednio dla okresów rocznych, dla których mają zastosowanie.

## 2.5. Kontynuacja działalności

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

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

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



#### 4. Segmenty działalności

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

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

#### 5. Przyjęte zasady rachunkowości

##### 5.1. Zasady rachunkowości

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

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

##### 5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej powyżej 3.500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej do 3.500 zł są umarzane jednorazowo.

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

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



### 5.1.2. Wartość firmy

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

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

### 5.1.3. Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji. Stawki oraz metody amortyzacji są zgodne z rzeczywistym okresem technicznej i ekonomicznej przydatności do użytkowania.

Spółka stosuje metodę liniową, degresywną, stawki indywidualne przy czym środki trwałe o wartości do 3.500 zł są umarzane jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

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

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

### 5.1.4. Środki trwałe w budowie

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

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

### 5.1.5. Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat



leasingowych. 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 ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

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

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

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

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

#### **5.1.8. Zapasy**

Zapasy są to rzeczowe aktywa obrotowe obejmujące materiały nabyte w celu zużycia na potrzeby własne, wytworzone lub przetworzone produkty gotowe (wyroby i usługi), 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.

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

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

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

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

1. Należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu wymagalności płatności muszą zostać rozpatrzone indywidualnie przez Zarząd, pod kątem konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego
2. Na należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu płatności należy dokonać odpisu aktualizacyjnego w kwocie 100% należności.
3. Odpisów aktualizacyjnych należy dokonać także w kwocie 100% należności w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.
4. Dla przypadków określonych powyżej, odstępowanie od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji zarządu w formie pisemnej.

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

Do inwestycji krótkoterminowych zalicza się wyrażone w walucie polskiej lub przeliczone na złote walucie obcej krótkoterminowe, to jest o terminie wykupu lub spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego oraz



przeznaczone do obrotu aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne, jak również środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, inne środki pieniężne, inne aktywa pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe.

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

#### **5.1.11. Inne aktywa krótkoterminowe**

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

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

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

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

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

#### **5.1.13. Kapitał własny**

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

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

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

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

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

#### **5.1.14. Zysk (strata) netto**

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

#### **5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji**

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

#### **5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego**

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

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

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

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

#### **5.1.17. Rezerwy na zobowiązania**

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

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

#### **5.1.18. Zobowiązania**

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **5.1.19. Instrumenty pochodne**

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

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



### 5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

### 5.1.21. Fundusze specjalne

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

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

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

### 5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

### 5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

### 5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy

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

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze 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 przewidziane 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 powstania kosztów w układzie kalkulacyjnym.

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

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

## **5.2. Zasady konsolidacji**

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

### **5.2.1. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

ELEKTROTIM S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2016 rok obejmuje następujące jednostki:

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

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

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

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

W dniu 06.10.2015r. nastąpił zakup udziałów ELTRAKO Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy ELEKTROTIM.



Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
kurs średnioroczny	4,3757	4,1848	4,1848
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,4240	4,2615	4,2615

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2016/ 31.12.2016	01.01.- 31.12.2016/ 31.12.2015	01.01.- 31.12.2016/ 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015/ 31.12.2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167 385	226 615	38 253	54 152
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	134	15 344	31	3 667
III. Zysk (strata) brutto	5 790	18 068	1 323	4 318
IV. Zysk (strata) netto	5 103	15 136	1 166	3 617
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 249	2 274	-743	543
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 892	-1 355	661	-324
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 407	-5 990	-2 835	-1 431
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-12 764	-5 071	-2 917	-1 212
IX. Aktywa, razem	127 339	148 344	28 784	34 810
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 724	60 444	10 561	14 184
XI. Zobowiązania długoterminowe	41	0	9	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	40 614	53 010	9 180	12 439
XIII. Kapitał własny	80 615	87 900	18 222	20 627
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 257	2 343
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,51	1,52	0,12	0,36
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,51	1,52	0,12	0,36
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,08	8,80	1,83	2,07
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,08	8,80	1,83	2,07
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,24	0,60	0,28	0,14



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ELEKTROTIM S.A.**

w PLN

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>42 798 027,10</b>	<b>41 707 253,15</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	149 609,60	187 328,67
2. Wartość firmy	2 396 100,00	2 396 100,00
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 784 793,20	13 019 742,33
4. Inwestycje długoterminowe	24 218 200,59	23 822 802,99
a) Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
b) Długoterminowe aktywa finansowe	24 218 200,59	23 822 802,99
- W jednostkach powiązanych	24 218 200,59	23 822 802,99
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	24 218 200,59	23 822 802,99
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metoda praw własności	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
- W pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
5. Inne aktywa długoterminowe	2 249 323,71	2 281 279,16
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 862 273,00	1 882 768,00
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
c) Inne aktywa długoterminowe	387 050,71	398 511,16
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>84 540 597,32</b>	<b>106 636 902,65</b>
1. Zapasy	2 592 815,53	3 081 435,14
2. Należności krótkoterminowe	56 872 027,21	62 200 437,92
a) Od jednostek powiązanych	1 387 149,89	910 581,42
- Należności z tytułu dostaw	1 387 149,89	910 581,42
- Pozostałe należności	0,00	0,00
b) Od pozostałych jednostek	55 484 877,32	61 289 856,50
- Należności z tytułu dostaw	52 922 207,23	58 343 796,20
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00
- Pozostałe należności	2 562 670,09	2 946 060,30
3. Inwestycje krótkoterminowe	17 205 000,02	30 071 782,40
a) W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	0,00	102 426,64
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
- Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	102 426,64
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 205 000,02	29 969 355,76
4. Inne aktywa krótkoterminowe	7 870 754,56	11 283 247,19
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>127 338 624,42</b>	<b>148 344 155,80</b>



<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>80 614 598,59</b>	<b>87 900 262,40</b>
1. Kapitał zakładowy	9 983 009,00	9 983 009,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy	62 284 852,07	62 284 852,07
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 284 852,07	62 284 852,07
b) pozostałe kapitały zapasowe	0,00	0,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-86 287,99	-76 573,45
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	3 330 043,62	572 814,90
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
8. Zysk (strata) netto	5 102 981,89	15 136 159,88
9. Niekontrolujące udziały		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>46 724 025,83</b>	<b>60 443 893,40</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	6 068 976,63	7 433 608,56
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	811 820,00	798 817,00
b) Pozostałe rezerwy	5 257 156,63	6 634 791,56
- długoterminowe	86 287,99	76 573,45
- krótkoterminowe	5 170 868,64	6 558 218,11
2. Zobowiązania długoterminowe	40 982,07	0,00
a) Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) Wobec pozostałych jednostek	40 982,07	0,00
- Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	40 982,07	0,00
- Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	40 614 067,13	53 010 284,84
a) Wobec jednostek powiązanych	1 042 195,97	298 384,38
- Zobowiązania z tytułu dostaw	1 042 195,97	298 384,38
- Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
b) Wobec pozostałych jednostek	39 571 871,16	52 711 900,46
- Zobowiązania z tytułu dostaw	28 622 055,46	41 199 574,01
- Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	48 844,94	0,00
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	653 776,00	1 924 910,00
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 247 194,76	9 587 416,45
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>127 338 624,42</b>	<b>148 344 155,80</b>

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wartość księgowa	80 614 598,59	87 900 262,40
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,08	8,80
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,08	8,80

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun





## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w PLN

(wariant kalkulacyjny)	01.01-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>167 385 252,60</b>	<b>226 615 251,57</b>
od jednostek powiązanych	2 800 503,13	1 817 435,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	167 385 252,60	226 600 250,57
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	15 001,00
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>156 291 234,48</b>	<b>200 617 126,40</b>
jednostkom powiązanym	2 499 449,34	1 560 072,63
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	156 291 234,48	200 602 182,40
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	14 944,00
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 094 018,12</b>	<b>25 998 125,17</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>4 852 213,61</b>	<b>5 228 271,80</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 939 052,67</b>	<b>6 555 735,47</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 302 751,84</b>	<b>14 214 117,90</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 588 801,30</b>	<b>2 912 120,03</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 467,22	17 071,16
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	1 579 334,08	2 895 048,87
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 756 209,58</b>	<b>1 782 260,06</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	808 988,28	868 070,88
Inne koszty operacyjne	2 947 221,30	914 189,18
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>135 343,56</b>	<b>15 343 977,87</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>6 074 310,48</b>	<b>2 884 037,85</b>
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	5 211 169,20	2 114 605,40
od jednostek powiązanych	5 211 169,20	2 114 605,40
Odsetki, w tym:	292 620,05	336 429,90
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	54 450,79
Inne	570 521,23	378 551,76
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>419 398,15</b>	<b>159 582,84</b>
Odsetki, w tym:	190 389,06	134 221,16
dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	102 426,64	6 885,00
Inne	126 582,45	18 476,68
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. podporząd.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>5 790 255,89</b>	<b>18 068 432,88</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 790 255,89</b>	<b>18 068 432,88</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>687 274,00</b>	<b>2 932 273,00</b>
część bieżąca	653 776,00	3 810 308,00
część odroczone	33 498,00	-878 035,00
17 Udział w zyskach/stratach netto jedn. podp. wyc. metodą praw własn.	0,00	0,00
<b>18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 102 981,89</b>	<b>15 136 159,88</b>
<b>19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>20. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 102 981,89</b>	<b>15 136 159,88</b>

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Diakun



**INNE CAŁKOWITE DOCHODY ELEKTROTIM S.A.**

w PLN

	01.01-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 102 981,89</b>	<b>15 136 159,88</b>
<b>2. Inne całkowite dochody; w tym:</b>	<b>-9 714,54</b>	<b>-76 573,45</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0,00	0,00
Program opcji pracowniczych	0,00	0,00
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	-9 714,54	-76 573,45
<b>3. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 093 267,35</b>	<b>15 059 586,43</b>

w PLN

	01.01-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	5 102 981,89	15 136 159,88
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009,00	9 983 009,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,51	1,52
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009,00	9 983 009,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,51	1,52

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun



**SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ELEKTROTIM S.A.**

w PLN

(metoda pośrednia)	01.01- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
<b>I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>1. Zysk (strata) netto</b>	<b>5 102 981,89</b>	<b>15 136 159,88</b>
<b>2. Korekty razem</b>	<b>-8 353 063,02</b>	<b>-12 862 295,41</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 733 170,82	1 542 347,85
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 276 677,27	-2 418 691,67
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	92 959,42	-64 636,95
Podatek dochodowy naliczony	653 776,00	3 810 308,00
Podatek dochodowy zapłacony	-1 924 910,00	-2 589 269,00
Zmiana stanu rezerw	-1 364 631,93	1 436 855,75
Zmiana stanu zapasów	488 619,61	327 775,66
Zmiana stanu należności	5 328 410,71	-19 549 280,90
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-11 320 815,12	11 293 016,54
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 444 448,08	-6 574 147,24
Inne korekty	-207 413,34	-76 573,45
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 250 081,13</b>	<b>2 273 864,47</b>
<b>II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>1. Wpływy</b>	<b>5 366 266,60</b>	<b>2 441 432,67</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79 353,62	22 720,27
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Z aktywów finansowych, w tym:	5 286 912,98	2 418 712,40
w jednostkach powiązanych	5 211 169,20	2 114 605,40
zbycie aktywów finansowych		
dywidendy i udziały w zyskach	5 211 169,20	2 114 605,40
splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
odsetki		
inne wpływy z aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach	75 743,78	304 107,00
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	75 743,78	304 107,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>2. Wydatki</b>	<b>2 473 487,86</b>	<b>3 796 689,95</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 275 789,06	2 212 689,95
Inwestycje w nieruchomości	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	197 698,80	1 584 000,00
w jednostkach powiązanych	197 698,80	1 584 000,00



nabycie aktywów finansowych	197 698,80	1 584 000,00
pozostałe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 892 778,74</b>	<b>-1 355 257,28</b>
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>1. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>2. Wydatki</b>	<b>12 407 053,35</b>	<b>5 989 826,13</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	12 378 931,16	5 989 805,40
Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 886,48	0,00
Odsetki	10 235,71	20,73
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-12 407 053,35</b>	<b>-5 989 826,13</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-12 764 355,74</b>	<b>-5 071 218,94</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-12 764 355,74</b>	<b>-5 071 218,94</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29 969 355,76</b>	<b>35 040 574,70</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>17 205 000,02</b>	<b>29 969 355,76</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów, powyżej wartości nominalnej)	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983 009,00			62 284 852,07	62 284 852,07		-76 573,45	572 814,90	15 136 159,88		87 900 262,40
2. Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9 714,54	2 757 228,72	0,00	5 102 981,89	7 850 496,07
a) podziału zysku / pokrycie straty											
b) emisji akcji	0,00			0,00	0,00						0,00
c) inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		-9 714,54	0,00	0,00	5 102 981,89	5 093 267,35
warranty subskrybcyjne								0,00			0,00
zysk okresu										5 102 981,89	5 102 981,89
pozostałe			0,00				-9 714,54				-9 714,54
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 136 159,88	0,00	15 136 159,88
a) podziału zysku / pokrycie straty									15 136 159,88		15 136 159,88
b) umorzenia akcji	0,00							0,00			0,00
c) inne, w tym:			0,00						0,00		0,00
na dyw. deredę			0,00								0,00
podwyższenie kapitału											0,00
inne											0,00
4. Stan na koniec okresu	9 983 009,00	0,00	0,00	62 284 852,07	62 284 852,07	0,00	-86 287,99	3 330 043,62	0,00	5 102 981,89	80 614 590,59

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławofiej Cieśla

Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2015 - 31.12.2015**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów, pow. bez wartości nominalnej)	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983 009,00	0,00	0,00	62 284 852,07	62 284 852,07	0,00	-76 573,45	3 700 593,69	2 861 926,61	0,00	78 830 481,37
2. Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 136 159,88	15 059 586,43
a) podziału zysku / pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 136 159,88	15 059 586,43
c) inne, w tym: warranty subskrybcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zysk okresu										15 136 159,88	15 136 159,88
pozostałe			0,00				-76 573,45				-76 573,45
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 127 878,79	2 861 926,61	0,00	5 989 805,40
a) podziału zysku / pokrycie straty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 127 878,79	2 861 926,61	0,00	5 989 805,40
b) umorzenia akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne, w tym: dywidendę	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
podw. wyższenie kapitału											0,00
4. Stan na koniec okresu	9 983 009,00	0,00	0,00	62 284 852,07	62 284 852,07	0,00	-76 573,45	572 814,90	0,00	15 136 159,88	87 900 262,40

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakon



## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	150	187
- oprogramowanie komputerowe	150	187
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>150</b>	<b>187</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	150	187
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>150</b>	<b>187</b>



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2016 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 12-2016 r.					
w tys. zł					
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		3 109		3 118
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	66	0	66
zakup			66		66
nabycie spółek zależnych					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	3 176	0	3 184
e) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu	9		2 922		2 931
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	103	0	103
planowanych odpisów			103	0	103
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu	9	0	3 025	0	3 034
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	150	0	150



**2. Wartość firmy**

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych)	2 396	2 396
-		
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>2 396</b>	<b>2 396</b>

Z dniem 01.04.2012r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01-02-2012 proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną ELEKTROMONT-BETA S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejście wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23<sup>1</sup> Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki ELEKTROMONT-BETA S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy ELEKTROMONT-BETA S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A. od dnia 01.07.2013r. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne t.j. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć. Z przeprowadzonego testu na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po restrukturyzacji, do którego została przypisana wartość firmy po porównaniu wartości bilansowej z jego wartością odzyskiwalną dokonano w 2013 roku odpisu aktualizującego w kwocie 1.707 tys zł w celu przeprowadzenia testu dokonano następujących założeń: okres prognozowanych przepływów pieniężnych - 5 lat, stopa dyskonta 11%.

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2016 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Stacji Elektroenergetycznych) oraz spółek zależnych. Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy lub wartość akcji spółek zależnych. Test ten podobnie jak testy na utratę wartości firmy pozostałych spółek zależnych został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.



**3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	12 664	12 457
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 428	5 825
- urządzenia techniczne i maszyny	1 383	1 421
- środki transportu	3 065	2 332
- inne środki trwałe	260	351
b) środki trwałe w budowie	1 121	563
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>13 785</b>	<b>13 020</b>

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.

Sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce pozwala uznać, iż nie zachodzi utrata wartości posiadanych praw wieczystego użytkowania gruntu na dzień bilansowy.

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	13 682	13 020
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	103	
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>13 785</b>	<b>13 020</b>

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 31.12.2016		w tys. zł					
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 12- 2016		gnunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwale	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		2 528	9 470	5 182	5 091	1 592	23 883
b) zwiększenia (z tytułu)		0	12	465	1 882	46	2 405
zakup			12	465	1 882	46	2 405
nabycie spółki zależnej							
przyjęcie z inwestycji							0
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	139	904	0	1 043
sprzedaż i likwidacja				139	904		1 043
					0		0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		2 528	9 482	5 508	6 069	1 638	25 225
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			3 645	3 761	2 759	1 241	11 406
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		0	409	364	245	137	1 155
planowanych odpisów			409	503	582	137	1 631
nabycie spółki zależnej							
sprzedaż i likwidacja				139	368		507
					-31		-31
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		0	4 054	4 125	3 004	1 378	12 561
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenia							0
- zmniejszenia							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		2 528	5 428	1 383	3 065	260	12 664



**4. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości - pozycja nie występuje.

Długoterminowe aktywa finansowe		w tys. zł	
		31.12.2016	31.12.2015
a)	w jednostkach powiązanych	24 218	23 823
-	udziały lub akcje	24 218	23 823
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b)	pozostałych jednostkach	0	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>24 218</b>	<b>23 823</b>

Wybrane informacje o jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją					
a)	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	PROCOM SYSTEM S.A.	ZEUS S.A.	MAWILUX S.A.	ELTRAKO Sp. z o.o.
b)	siedziba	Wrocław	Pruszcz Gdański	Raszyn	Gliwice
c)	przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja syst. do sterowników przem	wykonyw. instal. elektrycznych	roboty specjalist. Infrastrukt.lotniskowa	projekt. i wykon. linii energ. nn i SN
d)	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
e)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna
f)	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	30.04.2007	18.07.2012	08.10.2010	06.10.2015
g)	wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	4 042	6 976	9 136	1 584
h)	korekty aktualizujące wartość (razem)	2 496	-56	40	0

i)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	6 538	6 920	9 176	1 584
j)	procent posiadanego kapitału zakładowego	90,91	90,46	100,00	66,67
k)	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	90,91	90,46	100,00	66,67
l)	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu				
m)	kapitał własny jednostki	9 215	7 140	4 851	684
n)	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	15 971	12 242	8 103	2 203
o)	należności jednostki:	22 074	3 217	4 179	1 285
p)	aktywa jednostki, razem	25 186	19 382	12 954	2 887
r)	przychody ze sprzedaży	42 303	32 741	14 510	7 713
-	zysk (strata) netto	3 093	1 033	-4 164	-378
s)	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce				
t)	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	2 400	938	1 873	0

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)		w tys. zł	
		31.12.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	23 823	22 239
	udziały lub akcje	23 823	22 239
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	395	1 584
	udziały lub akcje podniesienie kapitału	395	1 584
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
	zmniejszenia (z tytułu)	0	0
	udziały lub akcje aktualizacja		
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
d)	stan na koniec okresu	24 218	23 823
	udziały lub akcje	24 218	23 823
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		

Zwiększenie stanu długoterminowych aktywów finansowych wynika z nabycia w dn. 18.07.2016 r. akcji MAWILUX S.A.



## 5. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 883	1 002
a) odniesionych na wynik finansowy	1 883	1 002
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 862	1 883
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 862	1 883
odpisy aktualizujące należności	261	245
odpisy aktualizujące zapasy	115	72
niewypłacone wynagrodzenia		74
rezerwa na świadczenia pracownicze	131	743
rezerwa na naprawy gwarancyjne	398	365
inne	40	384
MSR / MSSF	917	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	1 883	1 002
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 883	1 002
odwrócenia się różnic przejściowych		1 002
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		

e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 862	1 883
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 862	1 883
	odpisy aktualizujące należności	261	245
	odpisy aktualizujące zapasy	115	72
	niewypłacone wynagrodzenia		74
	rezerwa na świadczenia pracownicze	131	743
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	398	365
	inne	40	384
	MSR / MSSF	917	
	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

Inne rozliczenia międzyokresowe		w tys. zł	
		31.12.2016	31.12.2015
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
	ubezpieczenia	333	323
	inne	333	323
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	54	76
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>		<b>387</b>	<b>399</b>

## 6. Zapasy

Zapasy		w tys. zł	
		31.12.2016	31.12.2015
a)	materiały	206	210
b)	półprodukty i produkty w toku	1 362	2 045
c)	produkty gotowe		
d)	towary	519	593
e)	zaliczki na dostawy	506	233
<b>Zapasy, razem</b>		<b>2 593</b>	<b>3 081</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		608	528
<b>Zapasy, razem brutto</b>		<b>3 201</b>	<b>3 609</b>



Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	528	455
a) zwiększenia	82	86
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie	2	13
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>608</b>	<b>528</b>
materiały	386	380
towary	222	148

W 2016 roku ELEKTROTIM SA dokonała aktualizacji wartości materiałów w wysokości 8 tys. PLN, która wynikała głównie z przeceny materiałów niepełnowartościowych niewykorzystanych w procesie realizacji projektów. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość materiałów w kwocie 2 tys. PLN było w znaczącej mierze związane ze sprzedażą wcześniej przecenionych materiałów podstawowych. W 2016 roku Spółka dokonała również aktualizacji wartości towarów w wys. 74 tys. PLN.

## 7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	1 387	911
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 387	911
- do 12 miesięcy	1 387	911
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności		
b) należności od pozostałych jednostek	55 485	61 290
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	52 922	58 344
do 12 miesięcy	52 636	57 841
powyżej 12 miesięcy	286	503
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
- Pozostałe należności, w tym:	2 563	2 946
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 023	2 782
nadwyżka ZFŚS		
inne	540	164
dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>56 872</b>	<b>62 201</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 983	1 920
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>58 855</b>	<b>64 121</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	1 920	2 006
a) zwiększenia (z tytułu)	728	763
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	728	763

b) zmniejszenia (z tytułu)	665	849
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	609	790
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	39	15
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>1 983</b>	<b>1 920</b>

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	58 700	64 078
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	155	43
PLN	155	43
EUR	35	10
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>58 855</b>	<b>64 121</b>

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	20 981	35 135
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 320	15 383
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 016	81
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 076	346
e) powyżej 1 roku	313	503
f) należności przeterminowane	9 161	9 439
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>55 867</b>	<b>60 887</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 558	1 632
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>54 309</b>	<b>59 255</b>

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	6 986	4 564
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	606	705
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	77	894
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	50	2 257
e) powyżej 1 roku	1 442	1 019
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>9 161</b>	<b>9 439</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 526	1 549
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>7 635</b>	<b>7 890</b>



**8. Inwestycje krótkoterminowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	0	102
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		102
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 205	29 969
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 474	14 048
- inne środki pieniężne	11 370	15 560
- inne aktywa pieniężne	361	361
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>17 205</b>	<b>30 071</b>

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej		102
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>102</b>

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		



c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	102
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	102
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		102
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>0</b>	<b>102</b>

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	11 922	21 353
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 283	8 616
EUR	221	1 156
PLN	977	4 924
CZK	1	2
PLN	0	0
USD	1 030	947
PLN	4 306	3 692
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>17 205</b>	<b>29 969</b>

**9. Inne aktywa krótkoterminowe**

Inne aktywa krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	707	923
ubezpieczenia	539	526
opłata licencyjna		
ISO		
inne	168	397
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 164	10 360
usługi w trakcie realizacji	7 164	10 360
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>7 871</b>	<b>11 283</b>

Rozliczenie usług w trakcie realizacji	w tys. zł
	31.12.2016
Usługi w trakcie realizacji na koniec poprzedniego okr.	10 360
Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Usługi w trakcie realizacji na koniec bieżącego okresu	7 164
Wpływ na przychody za bieżący okres sprawozdaw.	-3 196
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	11 960
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	11 994
Wpływ na koszt wytworzenia za bieżący okres spraw.	34
Wpływ na wynik finansowy per saldo	-3 230

Na dz. 31.12.2016 r. kwota otrzymanych zaliczek na poczet dostaw i usług wynosi 1.125 tys. PLN.

Na dz. 31.12.2016 r. kwota zatrzymanych kaucji i zabezpieczeń z tyt. wykonywanych prac wynosi 1.414 tys. PLN.

W rachunku zysków i strat ujęte zostały 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 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.

**10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie występują.



## 11. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys. sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							9 983

W dniu 30.06.2016 r. Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 1,24 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 12 378 931,16 PLN.

Akcje (udziały) własne	31.12.2016	31.12.2015
a) liczba w tys. sztuk		
b) wartość wg ceny nabycia w tys. zł		
c) wartość bilansowa w tys. zł		
d) cel nabycia		
e) przeznaczenie		

Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych	31.12.2016	31.12.2015
a) nazwa (firma) jednostki, siedziba		
b) liczba		
c) wartość wg ceny nabycia		
d) wartość bilansowa		

Kapitał zapasowy	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 285	62 285
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>62 285</b>	<b>62 285</b>

Kapitał z aktualizacji wyceny	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych		
b) z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		



c) z tytułu podatku odroczonego		
różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
d) nych		
e) inny (wg rodzaju)	-86	-77
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-86</b>	<b>-77</b>

Zmiana w kapitałach z aktualizacji wyceny wynika ze zmiany w roku 2015 prezentacji zysków i strat z wyceny aktuarialnej rezerwy na świadczenia emerytalne zgodnie z MSR 19. Nastąpiła zmiana w zakresie ewidencjonowania świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, co powoduje, że rezerwy na odprawy emerytalne (a dokładnie zmiany tych rezerw) nie wpływają na wynik okresu, ale wpływają na kapitały własne ELEKTROTIM SA.

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
z podziału zysku	2 757	
z opcji pracowniczych	573	573
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>3 330</b>	<b>573</b>

W dniu 5 października 2006 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Osobami Uprawnionymi do udziału w Programie Motywacyjnym są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej Spółki. Przez kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki rozumie się osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Spółki, w tym w szczególności do zwiększenia jej przychodów i zysków, tj.:

a/ Prezes Zarządu i członkowie Zarządu Spółki;

b/ Członkowie kadry kierowniczej Spółki;

c/ Pozostali pracownicy, którzy nie zajmują kierowniczego stanowiska, jednakże w ocenie Zarządu w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwoju Spółki.

Spółka wyemituje 300.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (Warranty) uprawniających do objęcia 300.000 akcji Spółki serii C, w tym 150.000 warrantów przeznacza się dla Członków Zarządu.

Warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione po cenie 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy).

Warranty przydzielane będą w następujący sposób:

a/ za rok 2007 – maksymalnie 100.000 Warrantów, w tym 50.000 dla Członków Zarządu,

b/ za rok 2008 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w roku poprzednim, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w roku poprzednim),

c/ za rok 2009 – maksymalnie 100.000 Warrantów, powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych w latach poprzednich, w tym 50.000 Warrantów dla Członków Zarządu (powiększone o liczbę Warrantów nie nabytych przez Członków Zarządu w latach poprzednich).

Przedmiotowa Uchwała oraz związane z nią Uchwały zostały zmienione na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 16.06.2009r. – Program Motywacyjny został przedłużony do roku 2011. Obecna nazwa Programu to **Program Motywacyjny 2007/2011**

Zgodnie z par. 7 i 8 MSSF 2 łączna wartość godziwa wyemitowanych warrantów po ewentualnym uwzględnieniu skutków warunku 2 jest ujęta w kosztach wynagrodzeń.

Zgodnie z par. 15 MSSF 2 okres, w którym transakcja jest ujmowana w kosztach jest równy okresowi nabywania uprawnień. W przypadku warrantów emitowanych przez Spółkę okres ten będzie wynosił 2 lata.

W grudniu 2008 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 91.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2007), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce oraz Uchwałę nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5.10.2006 roku w sprawie emisji warrantów



subskrypcyjnych Spółki. Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł i uprawniają Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł za 1 akcję. W dniu 02.02.2009r. Zarząd dokonał przydziału 91.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych. W dniu 27.02.2009r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 9.700.000,00 zł do kwoty 9.791.000,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 91.000 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 300.000,00 zł na 209.000,00 zł, tj. o 91.000,00 zł.

W grudniu 2009 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 74.150 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2008), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 01.02.2010r. Zarząd dokonał przydziału 74.150 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 16.03.2010r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 9.848.159,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 74.150 akcji serii C objętych przez Posiadaczy warrantów subskrypcyjnych. Tym samym zarejestrowana wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uległa obniżeniu z 209.000,00 zł do 134.850,00 zł, tj. o 74.150,00 zł.

W grudniu 2010 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 111.000 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2009), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję. W dniu 24.01.2011r. Zarząd dokonał przydziału 111.000 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

W grudniu 2012 roku Spółka ELEKTROTIM S.A. przydzieliła i wyemitowała 23.850 warrantów subskrypcyjnych serii A (transza za rok 2011), realizując Uchwałę nr 2/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce (zmienioną Uchwałą WZA nr 25/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.) oraz Uchwałą nr 4/NWZA nr 1/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTROTIM S.A. z dnia 5 października 2006 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki (zmienioną Uchwałą WZA nr 29/WZA/2009 z dnia 16.06.2009r.). Warranty zostały nabyte przez Uczestników Programu za cenę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) i uprawniały Posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C po cenie emisyjnej w wysokości 1,00 zł (słownie: jeden złotych) za 1 akcję.

W dniu 28.01.2013r. Zarząd dokonał przydziału 23.850 akcji serii C objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych.

Dotychczasowe transze w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2007/2011:

za rok 2007 - w roku 2008 przydzielono 91.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 91.000 akcji serii C,

za rok 2008 – w roku 2009 przydzielono 74.150 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 74.150 akcji serii C,

za rok 2009 – w roku 2010 przydzielono 111.000 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 111.000 akcji serii C

za rok 2011 – w roku 2012 przydzielono 23.850 warrantów subskrypcyjnych oraz w zamian za te warrantu 23.850 akcji serii C.



Łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji z puli 300.000 akcji serii C. Tym samym Program Motywacyjny 2007/2011 został zakończony (warunkowe podwyższenie kapitału zostało w całości zrealizowane, proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na dzień raportu został zakończony).

Zysk (strata) z lat ubiegłych	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
różnice dotyczące środków trwałych (MSR/MSSF a UoR)		
różnice dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów (MSR/MSSF a UoR)		
różnice dotyczące programu opcji pracowniczych (MSR/MSSF a UoR)		
różnice dotyczące usług w toku realizacji (MSR/MSSF a UoR)		
podział wyników finansowych spółek zależnych		
<b>Razem zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	799	796
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy		
2. Zwiększenia	812	799
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	812	799
wyceny należności		
wyceny kontraktów długoterminowych		
środki trwale i WNiP	726	744
pozostałych	86	55
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	799	796
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	799	796



b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	812	799
a)	odniesionej na wynik finansowy wyceny należności	812	799
	wyceny kontraktów długoterminowych		
	środki trwałe i WNiP	726	744
	pozostałych	86	55
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	77	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	77	
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	9	77
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze	9	77
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	86	77
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	86	77
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2016	31.12.2015
a)	stan na początek okresu	6 558	5 201
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 921	1 693
	rezerwa na świadczenia pracownicze	3 914	1 363
	rezerwy na kary umowne	723	2 145
	pozostałe	0	
b)	zwiększenia (z tytułu)	3 554	4 971
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	964	836
	rezerwa na świadczenia pracownicze	594	3 816
	rezerwy na kary umowne	1 996	319
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	4 941	3 614
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	793	608
	rezerwa na świadczenia pracownicze	3 816	1 265
	rezerwy na kary umowne	332	1 741
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	5 171	6 558
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 092	1 921
	rezerwa na świadczenia pracownicze	692	3 914
	rezerwy na kary umowne	2 387	723
	pozostałe	0	0

### 13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe		w tys. zł	
		31.12.2016	31.12.2015
a)	wobec jednostek powiązanych	0	0
-	kredyty i pożyczki		
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	umowy leasingu finansowego		
-	inne (wg rodzaju)	0	0
f)	wobec pozostałych jednostek	41	0
-	kredyty i pożyczki		
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	41	0
-	umowy leasingu finansowego	41	



- inne (wg rodzaju)	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>41</b>	<b>0</b>

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	41	
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>41</b>	<b>0</b>

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	41	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>41</b>	<b>0</b>

#### 14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>a) Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>1 042</b>	<b>298</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	1 042	298
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		
<b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>39 572</b>	<b>52 712</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	49	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- zobowiązania wekslowe		

- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	49	0
instrumenty pochodne		
leasing finansowy	49	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	654	1 925
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 622	41 200
- do 12 miesięcy	28 149	40 839
- powyżej 12 miesięcy	473	361
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 247	9 587
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 125	240
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 124	7 079
- z tytułu wynagrodzeń	1 584	2 017
- inne (wg tytułów)	414	251
z tytułu leasingu finansowego		
inne	414	251
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>40 614</b>	<b>53 010</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) walucie polskiej	40 263	46 439
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	351	6 571
wartość w tys. EUR	13	1 542
wartość w tys. PLN	55	6 571
wartość w tys. USD	71	
wartość w tys. PLN	296	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>40 614</b>	<b>53 010</b>

### 15. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
dotacje rozliczane w czasie		
usługi w trakcie realizacji		
inne		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**16. Przychody ze sprzedaży**

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
	167 385	226 600
- w tym: od jednostek powiązanych	2 801	1 817
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>167 385</b>	<b>226 600</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	2 801	1 817

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) kraj	167 385	226 600
- w tym: od jednostek powiązanych	2 801	1 817
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>167 385</b>	<b>226 600</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	2 801	1 817

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
		15
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) kraj		15
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		

- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

### 17. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) amortyzacja	1 733	1 542
b) zużycie materiałów i energii	53 245	56 311
c) usługi obce	77 769	119 651
d) podatki i opłaty	595	528
e) wynagrodzenia	24 990	22 983
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 402	4 867
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 546	3 348
podróże służbowe	1 317	1 239
koszty reprezentacji i reklamy	618	719
ubezpieczenia	1 071	1 026
inne	540	364
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>167 280</b>	<b>209 230</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 198	3 156
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 852	-5 228
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 939	-6 556
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>156 291</b>	<b>200 602</b>

### 18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	332	1 741
	332	1 741
b) pozostałe, w tym:	1 246	1 154
odsprzedaż usług	110	14
rozwiązane odpisy aktualizujące	623	815
otrzymane odszkodowania	233	170
inne	280	155
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 578</b>	<b>2 895</b>



Inne koszty operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 996	319
	1 996	319
b) pozostałe, w tym:	951	595
spisanie należności	21	
koszty odsprzedawanych usług	23	2
szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych	62	114
koszty sądowe	220	190
darowizny	17	38
kary umowne i odszkodowania	425	133
inne koszty	183	118
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>2 947</b>	<b>914</b>

### 19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) od jednostek powiązanych, w tym:	5 211	2 115
- od jednostek zależnych	5 211	2 115
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>5 211</b>	<b>2 115</b>

Przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	293	336
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	293	336
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>293</b>	<b>336</b>

Inne przychody finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	354	336
- zrealizowane	87	267
- niezrealizowane	267	69
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	217	43
dyskonto należności długoterm.	17	42
pozostałe	200	1
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>571</b>	<b>379</b>

Koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki	190	134
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	190	134
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>190</b>	<b>134</b>

Inne koszty finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym:	0	0
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	127	18
dyskonto należności		
inne	127	18
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>127</b>	<b>18</b>



**20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych**

W 2016 roku pozycja nie występuje.

**21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych**

Na dzień 31.12.2016 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka oraz odnośnej wartości firmy Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

**22. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	5 790	18 068
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 349	1 985
wycena kontraktów długoterminowych	3 195	-5 886
dotacje rozliczane w czasie, dywidenda	-5 211	-2 115
rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	-620	-2 407
wyceny i spisanie odsetek i różnic kursowych	-480	-123
amortyzacja niepodatkowa	157	107
wycena kontraktów długoterminowych	34	7 050
wynagrodzenia z ZUS przesunięcia wypłat	-388	389
dyskonto należności długoterminowych	-17	-42
utworzenie i rozwiązanie rezerw	-1 055	2 779
odpisy aktualizujące	807	851
odsetki - wycena i budżetowe	1	
wpłaty na PFRON	348	285
darowizny	5	12
Koszty reprezentacji	362	378
inne	513	707
straty podatkowe		
darowizny	11	26
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 441	20 053
5. Podatek dochodowy według stawki 19. %	654	3 810
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	654	3 810
- wykazany w rachunku zysków i strat	654	3 810

-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	33	-878
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>33</b>	<b>-878</b>

### 23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności – pozycja nie występuje.

### 24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej

Zysk (strata) z działalności zaniechanej – pozycja nie występuje.

W okresie objętym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi nie zaniechano żadnego rodzaju działalności gospodarczej i zaniechanie takie nie jest planowane w następnym okresie.

### 25. Informacje o instrumentach finansowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nabyła i sprzedała aktywa przeznaczone do obrotu rozumiane jako aktywa finansowe nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych w okresie nie dłuższym niż 3 miesiące (z wyłączeniem instrumentów zabezpieczających).

Pożyczki udzielone i należności własne to aktywa finansowe (niezależnie od terminu ich wymagalności) powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych na cele inne niż nabycie instrumentów kapitałowych.



	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) lokaty powyżej 3 m-cy	361	361
b) pożyczki udzielone	0	0

Przychody z tytułu odsetek	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0

Salda pożyczek na dzień 31.12.2016r. wynoszą 0.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności rozumiane jako aktywa finansowe nie zakwalifikowane do kategorii pożyczki udzielone i należności własne (zakupione na rynku wtórnym), dla których zawarte kontrakty ustalają termin spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, a które jednostka zamierza i może utrzymać do terminu wymagalności w powyższych okresach nie występowały.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie występowały.

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu:

	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) kredyty długoterminowe	0	0
b) kredyty krótkoterminowe	0	0
c) zobowiązania z tytułu leasingu długotermin.	41	0
d) zobowiązania z tytułu leasingu krótkotermin.	49	0

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2016r.
nazwa (firma) jednostki	mBank S.A.
siedziba	
kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	10 000 tys. pln
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	10.07.2018
zabezpieczenia	Weksel in blanco
inne	---

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2016r.
nazwa (firma) jednostki	Bank PKO BP S.A.
siedziba	
kwota kredytu wg umowy w tys. PLN	5 000 tys. pln
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR + marża
termin spłaty	09.08.2018
zabezpieczenia	Weksel in blanco
inne	---

## **Instrumenty pochodne**

Pozycja nie występuje.

## **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 2010 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

## **Zarządzanie ryzykiem walutowym**

Spółka zawiera transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawiono w notach.

## **Wrażliwość na ryzyko walutowe**

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

## **Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

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

## **Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą Atradius Credit Insurance NV S.A. Oddział w Polsce 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 długo-



terminowymi Spółki oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału rezerwowego, wykorzystując oferty usług bankowych i rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Na dzień 31.12.2016r brak nierozliczonych transakcji forward.

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

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 500	2 460
- na rzecz jednostek zależnych	1 500	2 460
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- na rzecz znaczącego inwestora		

- na rzecz jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu)	13 000	11 000
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	13 000	11 000
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych		
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora		
- w tym: na rzecz jednostki dominującej		
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>14 500</b>	<b>13 460</b>

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

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN dla PROCOM SYSTEM S.A. 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 4 500 tys. PLN dla MAWILUX S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3 500 tys. PLN dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1 000 tys. PLN dla ELTRAKO Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.

#### Posiadane przez spółkę linie gwarancyjne i ich wykorzystanie.

Spółka posiada na dzień 31.12.2016r. łącznie limity na gwarancje wadialne, należytego wykonania, na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wysokości 111.520 tys. PLN.

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

Zarząd ELEKTROTIM SA 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 ustaloną w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł również umowy z dwoma akcjonariuszami PROCOM SYSTEM S.A. na zakup 300.000 akcji PROCOM SYSTEM SA w terminie do daty odbycia walnego zgromadzenia za rok 2015 za cenę ustaloną w oparciu o formułę dochodową.

## 27. 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 struktury organizacyjnej Spółki, 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 Spółkę dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na dwa segmenty:

- a) Segment Instalacje
- b) Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka.

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

### **Produkty oferowane przez Segment Instalacji**

#### **a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :**

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji 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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

#### **c) Rozdzielnice elektryczne w tym:**

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- 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 dostęp,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EiB,
- systemy telekomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

#### e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

### Produkty oferowane przez Segment Sieci:

#### a) Sieci elektryczne w tym:

- sygnalizacje świetlne,
- oświetlenie drogowe,
- iluminacje obiektów,
- oświetlenie nawigacyjne lotnisk,
- oświetlenie nawigacyjne lądowisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn
- systemy oświetlenia nawigacyjnego

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych i Teletechnicznych.

#### b) Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe,
- radiolatarnie (NDB, DVOR/DME),
- systemy radarowe,
- systemy antenowe,
- inne systemy nawigacyjne i radiokomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych i 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**.

#### e) Systemy:

- automatyki dla energetyki wytwórczej,
- automatyki dla inst. ochrony środowiska,
- informatyki przemysłowej,
- automatyki dla przemysłu.

#### f) Sieci wysokich napięć, w tym:

- linie energetyczne WN napowietrzne
- linie energetyczne WN kablowe
- elektroenergetyczna automatyka zabezpieczeniowa (EAZ)
- telemechanika
- systemy nadrzędne
- stacje WN/SN

Wymienione produkty są oferowane przez **Pion Wysokich Napięć**

### Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2016	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2015
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	90 518	76 867	0	149 048	77 552	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	14 335	624	0	15 299	2 440	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	101 072	70 178	0	147 495	70 846	0
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 781</b>	<b>7 313</b>	<b>0</b>	<b>16 852</b>	<b>9 146</b>	<b>0</b>

#### Aktywa segmentów

Spółka nie analizuje aktywów i zobowiązań segmentu w wykorzystywanych przez Zarząd zestawieniach do celów operacyjnych i analitycznych, gdyż nie dokonuje się przyporządkowania do segmentu aktywów i zobowiązań.

#### Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

**Informacja o wiodących klientach****Główni odbiorcy**

Lp.	Odbiorcy	Udział (%)
1	Tauron Dystrybucja S.A.	18
2	Zakład Bezpieczeństwa Ruchu Drogowego "ZABERD" S.A.	10
3	Wojskowy Zarząd Infrastruktury	7
4	KGHM Polska Miedź S.A.	6
5	NESTLE POLSKA S.A.	5
6	Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń PeBeKa S.A.	5
7	Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi	5
8	Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta	4
9	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Szczecinie	4
10	Pozostali	36

**28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję**

Wartość księgowa na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej tj. różnicy pomiędzy sumą aktywów, a kapitałami obcymi firmy, podzielonej przez liczbę akcji.

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

**29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.**

Zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych z danego okresu. Średnioważona liczba akcji zwykłych jest obliczana jako suma liczby akcji z końca każdego miesiąca danego okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji z danego okresu powiększoną o średnioważoną potencjalną liczbę akcji, do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.



### 30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne

NAKŁADY INWESTYCYJNE WEDŁUG GRUP	Planowane nakłady w PLN	Realizacja nakładów w PLN	Procent realizacji
Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	850 000	26 092,44	3,07%
Maszyny, urządzenia, środki transportu	1 700 000	1 930 808,29	113,58%
Wartości niematerialne i prawne	1 700 000	565 527,35	33,27%
<b>Łącznie</b>	<b>4 500 000</b>	<b>2 522 428</b>	<b>56,05%</b>

Spółka posiada wystarczające środki własne na sfinansowanie ww. wydatków inwestycyjnych.

### 31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W 2016 roku za okres zakończony 31.12.2016 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., ZEUS S.A. oraz ELTRAKO Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) należności	640	62
b) zobowiązania	370	155
c) przychody	651	1 109
d) zakupy	384	819

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z MAWILUX S.A.	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) należności	6	0
b) zobowiązania	100	55
c) przychody	0	7
d) zakupy	1	61

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS S.A.	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) należności	738	849
b) zobowiązania	572	0
c) przychody	2 149	705
d) zakupy	1 629	3 216

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2016	31.12.2015
a) należności	3	0
b) zobowiązania	0	88
c) przychody	0	0
d) zakupy	254	72

Transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert

W roku 2016 r. osobom wymienionym w § 2 p. 6 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. 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 (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w punkcie 34.

### 32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku 2016 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.



**33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty**

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty		
	31.12.2016	31.12.2015
a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	121	123
b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	174	165
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>295</b>	<b>288</b>

**34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

Informacje dotyczące wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2016.

**35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej**

Spółka nie udzieliła zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym.

**36. Propozycja podziału zysku/straty**

Informacje dotyczące podziału zysku za rok 2016 zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2016.

**37. Informacje o wynagrodzeniu Biegłego Rewidenta**

Informacje dotyczące wynagrodzenia Biegłego Rewidenta zawarte są w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2016.

### **38. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### **40. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe**

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta nie osiągnęła wartości 100% w związku z czym nie korygowano sprawozdania wskaźnikiem inflacji.

### **41. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie**

Spółka od roku 2009 sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

W 2013 roku uległy zmianie zasady co do szacowania rezerw na naprawy gwarancyjne w oparciu o wskaźniki szkodowości dla poszczególnych grup produktowych oraz proporcjonalności rozwiązywania rezerw na naprawy gwarancyjne.

W 2015 roku zmieniono prezentację wyceny zysków i strat aktuarialnych zgodnie z MSR 19. Nie uległ zmianie sposób szacowania rezerw, nie wpływają one na wynik okresu ale wpływają na kapitały własne ELEKTROTIM SA.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na wielkość prezentowanych danych finansowych i zapewniają porównywalność danych finansowych.

### **42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie objętym sprawozdaniem, od dnia 01.01.2016r. nie dokonano zmian w polityce rachunkowości.

### **43. Dokonane korekty błędów podstawowych**

Nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.



## 44. 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 31.12.2016 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 2016 roku Spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 31.03.2017r.

Sporządził:



Ewa Wójcikowska  
Główny Księgowy

**ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.**

Prezes Zarządu



Andrzej Diakun



Członek Zarządu  
Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu



Sławomir Cieśla

Członek Zarządu



Krzysztof Wójcikowski