



Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
ELEKTROTIM S.A.
za I. półrocze 2013 roku

Wrocław, dnia 08 sierpnia 2013 r.

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	4
4. Segmenty działalności	4
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
1. Wartości niematerialne i prawne	21
2. Wartość firmy	23
3. Rzeczowe aktywa trwałe	24
4. Inne aktywa długoterminowe	26
5. Zapasy	27
6. Należności krótkoterminowe	28
7. Inwestycje krótkoterminowe	29
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	30
10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	33
11. Segmenty działalności	34
12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	37
13. Niepewność szacunków	39

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

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 rok

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30.06.2013 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 30.06.2013 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację ELEKTROTIM S.A. na dzień 30.06.2013 r. i 31.12.2012 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2013 r. oraz dnia 30.06.2012 r.

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

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

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

- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,

- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012

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

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:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

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.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Leasing

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

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

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się

w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

Inwestycje długoterminowe

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Zapasy

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 180 dni od terminu wymagalności, dokonywane są raz na kwartał, wg stanu na koniec każdego kwartału. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
2. w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego dokonywany jest odpis aktualizacyjny. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
3. dla przypadków określonych powyżej, odstępstwo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji Zarządu w formie pisemnej.

Inwestycje krótkoterminowe

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

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje przechowywane do momentu zapadalności; aktywa

finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Inne aktywa krótkoterminowe

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

Zysk (strata) netto

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

Płatności realizowane w formie akcji

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

Instrumenty pochodne

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

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

Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

Fundusze specjalne

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
kurs średnioroczny	4,214	4,2246	4,1736
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,3292	4,2613	4,0882

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2013/ 30.06.2013	01.01.- 30.06.2012 / 31.12.2012	01.01.- 30.06.2013/ 30.06.2013	01.01.- 30.06.2012 / 31.12.2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 883	56 231	12 549	13 310
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 357	1 691	322	400
III. Zysk (strata) brutto	3 401	2 331	807	552
IV. Zysk (strata) netto	2 969	2 223	705	526
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 347	-8 834	-794	-2 091
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 212	-1 438	525	-340
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 940	-9 877	-1 410	-2 338
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 075	-20 149	-1 679	-4 769
IX. Aktywa, razem	98 495	107 764	22 751	26 360
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 666	28 940	5 236	7 079
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 346	23 619	4 007	5 777
XIII. Kapitał własny	75 829	78 824	17 516	19 281
XIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 959	2 306	2 436
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 959 159	9 983 009	9 959 159
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	0,22	0,07	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	0,22	0,07	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,60	7,91	1,76	1,93
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,60	7,91	1,76	1,93
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,60	1,00	0,14	0,24

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	30.06.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwałe	38 013	39 916
1. Wartości niematerialne i prawne	27	76
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	4 103
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 475	13 581
4. Inwestycje długoterminowe	20 906	20 930
a) Nieruchomości inwestycyjne	0	
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	20 906	20 930
a) W jednostkach powiązanych	20 906	20 930
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	20 906	20 930
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności	0	
inne	0	
b) W pozostałych jednostkach	0	
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	
5. Inne aktywa długoterminowe	1 209	1 226
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	961	994
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	
c) Inne aktywa długoterminowe	248	232
II. Aktywa obrotowe	60 482	67 848
1. Zapasy	2 598	1 453
2. Należności krótkoterminowe	23 902	31 076
2.1. Od jednostek powiązanych	1 243	80
a) Należności z tytułu dostaw	431	80
b) Pozostałe należności	812	
2.2. Od pozostałych jednostek	22 659	30 996
a) Należności z tytułu dostaw	21 184	29 242
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	21
c) Pozostałe należności	1 475	1 733
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 150	12 225
3.1. w jednostkach powiązanych	0	
3.2. w pozostałych jednostkach	0	0
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	0	
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 150	12 225
4. Inne aktywa krótkoterminowe	28 832	23 094
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	98 495	107 764

Pasywa	30.06.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny	75 829	78 824
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 959
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	62 285	62 283
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 285	62 283
b) pozostałe kapitały zapasowe		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	592	772
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
8. Zysk (strata) netto	2 969	5 810
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 666	28 940
1. Rezerwy na zobowiązania	5 240	5 210
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 465	1 066
b) Pozostałe rezerwy	3 775	4 144
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	3 775	4 144
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	17 346	23 619
3.1. Wobec jednostek powiązanych	520	1 690
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	520	1 690
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	16 826	21 929
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	14 558	15 058
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	71	79
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 197	6 792
4. Rozliczenia międzyokresowe	80	111
a) długoterminowe	54	67
b) krótkoterminowe	26	44
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych		
III. Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		
Pasywa razem	98 495	107 764

(w tys)	30.06.2013	31.12.2012
Wartość księgowa	75 829	78 824
Liczba akcji	9 983 009	9 959 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,60	7,91
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 959 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,60	7,91

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Gieślak

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES
ELEKTROTIM S.A.

(1) mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys)	01.01.- 30.06.2013	01.01.-30.06.2012
1. Przychody netto ze sprzedaży	52 883	56 231
od jednostek powiązanych	2 263	256
Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 881	56 231
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2	
2. Koszt własny sprzedaży	48 155	51 783
jednostkom powiązanym	2 036	217
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 152	51 783
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 728	4 448
4. Koszty sprzedaży	1 609	1 743
5. Koszty ogólnego zarządu	2 075	1 819
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 044	886
7. Pozostałe przychody operacyjne	1 275	1 578
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29	26
Dotacje	31	48
Inne przychody operacyjne	1 215	1 504
8. Pozostałe koszty operacyjne	962	773
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	233	442
Inne koszty operacyjne	729	331
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 357	1 691
10. Przychody finansowe	3 843	1 659
Dywidendy i udziały w zyskach	3 563	1 085
od jednostek powiązanych	3 563	1 085
Odsetki	178	537
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne	102	37
11. Koszty finansowe	92	1 019
Odsetki	73	63
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji		38
Aktualizacja wartości inwestycji	19	840
Inne		78
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.		
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 108	2 331
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	1 707	
15. Zysk (strata) brutto	3 401	2 331
16. Podatek dochodowy	432	108
część bieżąca		0
część odroczone	432	108
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		
18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 969	2 223

19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
20. Zysk (strata) netto	2 969	2 223

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.-30.06.2013	01.01.-30.06.2012
1. Zysk (strata) netto	2 969	2 223
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	2 969	2 223

	01.01.-30.06.2013	01.01.-30.06.2012
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	6 556	7 152
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,66	0,72
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,66	0,72

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

(1)

Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

(1)

mgr inż. Andrzej Diakun

[Signature]

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys.)	01.01.-30.06.2013	01.01.-30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 969	2 223
II. Korekty razem	-6 316	-11 057
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	813	916
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 720	-1 583
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-10	852
7. Podatek dochodowy naliczony		
8. Podatek dochodowy zapłacony		-989
9. Zmiana stanu rezerw	30	-1 655
10. Zmiana stanu zapasów	-1 144	-1 451
11. Zmiana stanu należności	7 988	5 712
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 228	-6 335
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 752	-6 524
14. Inne korekty	1 707	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 347	-8 834
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 941	1 266
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	32	29
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 909	1 237
a) w jednostkach powiązanych	2 751	671
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	2 751	671
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	158	566
- zbycie aktywów finansowych		68
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	158	498
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	729	2 704
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	729	712

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niem. i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	1 992
a) w jednostkach powiązanych	0	1 992
- nabycie aktywów finansowych		1 992
- pozostałe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
5.		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 212	-1 438
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	24	0
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	24	
- Kredyty i pożyczki		
- Emisja dłużnych papierów wartościowych		
- Inne wpływy finansowe		
2. Wydatki	5 964	9 877
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 961	9 877
- Spłaty kredytów i pożyczek	3	
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
- Odsetki		
- Inne wydatki finansowe		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 940	-9 877
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 075	-20 149
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 075	-20 149
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	12 225	27 429
Środki pieniężne na koniec okresu	5 150	7 280
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wojcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Stanisław Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2013 - 30.06.2013

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	9 959			62 283	62 283			772	5 810		78 824
2. Zwiększenia	24	0	0	2	2	0	0	0	0	2 969	2 995
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji	24			2	2						26
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	0	0	2 969	2 969
warranty subskrypcyjne											0
zysk okresu										2 969	2 969
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	180	5 810	0	5 990
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 810		5 810
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	180	0	0	180
nabycie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne								180			180
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	0	592	0	2 969	75 829

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Woźniakowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Kleska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PRZEWODNIK
ELEKTROTIM S.A.

mgr inż. Andrzej Dziakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012 - 30.06.2012

	Kapitał zakoładowy	Należne wpłaty na kapitał zakoładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
w tys											
1. Stan na początek okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	2 947	7 784		82 973
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 223	2 223
a) podziału zysku / pokrycie straty											0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	0	0	2 223	2 223
warranty subskrypcyjne											0
zysk okresu										2 223	2 223
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	2 175	7 784	0	9 959
a) podziału zysku / pokrycie straty									7 784		7 784
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	2 175	0	0	2 175
nabycie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne								2 175			2 175
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	772	0	2 223	75 237

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Dziuban

Wrocław, 08.08.2013 r.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	27	76
- oprogramowanie komputerowe	27	76
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	27	76

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) własne	27	76
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	27	76

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2013 r.						
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2013 r.						
	w tys. zł					Wartości niematerialne i prawne razem
	a	b	c	d		
	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		2 811			2 820
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	11	0		11
zakup			11			11
nabycie spółek zależnych						0
						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0		0
sprzedaż						0
likwidacja						0
						0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	2 822	0		2 831
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 735			2 744
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	60	0		60
planowanych odpisów			60			60
nabycie spółek zależnych						0
zmniejszenia						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 795	0		2 804
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	27	0		27

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
- jednostek zależnych	4 103	4 103
- PST		
-		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	4 103	4 103
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	1 707	
Wartość bilansowa, razem	2 396	4 103

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01-02-2012 proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną Elektromont Beta S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejęcie wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie Art. 231 Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki Elektromont Beta S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy Elektromont Beta S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A. od dnia 01-07-2013 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 odpisu aktualizującego w kwocie 1.707 tys. zł. W celu przeprowadzenia testu dokonano następujących założeń: okres prognozowanych przepływów pieniężnych - 5 lat, stopa dyskonta 11%. Wskazana wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne zostanie na dzień bilansowy 31.12.2013r. ponownie poddana testom na utratę wartości, zgodnie z polityką rachunkowości ELEKTROTIM S.A.

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne zauważono, że wyniki MAWILUX S.A. są gorsze od spodziewanych. Biorąc pod uwagę sezonowość działalności oraz spodziewane wyniki w drugim półroczu jak i pozyskiwane nowe kontakty przez Spółkę stwierdzono, że okresem właściwym dla przeprowadzenia testu będzie dzień bilansowy tj. 31.12.2013r.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	13 353	13 522
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 032	7 286
- urządzenia techniczne i maszyny	1 849	1 932
- środki transportu	1 659	1 549
- inne środki trwałe	285	227
b) środki trwałe w budowie	122	59
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	13 475	13 581

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2013						
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2013						
	w tys. zł					Środki trwałe razem
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 528	9 451	5 144	4 247	1 202	22 572
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	180	301	106	587
zakup			180	301	106	587
nabycie spółki zależnej						
przyjęcie z inwestycji						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	36	184	4	224
sprzedaż i likwidacja			36	184	4	224
						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 451	5 288	4 364	1 304	22 935
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	2 165	3 212	2 698	975	9 050
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	254	227	7	44	532
planowanych odpisów		254	259	191	48	752
nabycie spółki zależnej						
sprzedaż i likwidacja			32	184	4	220
						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2 419	3 439	2 705	1 019	9 582
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	7 032	1 849	1 659	285	13 353

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		30.06.2013	31.12.2012
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	994	1 248
a)	odniesionych na wynik finansowy	994	1 248
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	961	994
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	961	994
	odpisy aktualizujące należności	240	244
	odpisy aktualizujące zapasy	47	47
	niewypłacone wynagrodzenia	0	
	rezerwa na świadczenia pracownicze	120	160
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	207	162
	inne	347	381
	MSR / MSSF		
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3.	Zmniejszenia	994	1 248
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	994	1 248
	odwrócenia się różnic przejściowych	994	1 248
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:	961	994
a)	odniesionych na wynik finansowy	961	994
	odpisy aktualizujące należności	240	244
	odpisy aktualizujące zapasy	47	47
	niewypłacone wynagrodzenia	0	
	rezerwa na świadczenia pracownicze	120	160
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	207	162
	inne	347	381
	MSR / MSSF		
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) materiały	635	528
b) półprodukty i produkty w toku	1 505	732
c) produkty gotowe	0	
d) towary	0	
e) zaliczki na dostawy	458	193
Zapasy, razem	2 598	1 453
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	245	246
Zapasy, razem brutto	2 843	1 699

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	246	228
a) zwiększenia		30
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie	1	12
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	245	246

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) od jednostek powiązanych	1 243	80
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	431	80
- do 12 miesięcy	431	72
- powyżej 12 miesięcy		8
- Pozostałe należności	812	
b) należności od pozostałych jednostek	22 659	30 996
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 184	29 242
- do 12 miesięcy	17 887	26 832
- powyżej 12 miesięcy	3 297	2 410
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		21
- Pozostałe należności, w tym:	1 475	1 733
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	848	1 346
- nadwyżka ZFŚS	58	73
- inne	569	314
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	23 902	31 076
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 425	2 705
Należności krótkoterminowe brutto, razem	26 327	33 781

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	431	80
- od jednostek zależnych	431	80
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	812	0
- od jednostek zależnych	812	
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 243	80
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 243	80

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	2 705	2 017
a) zwiększenia (z tytułu)	548	1 577
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	271	1 234
b) zmniejszenia (z tytułu)	828	889
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	334	271
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	151	58
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 425	2 705

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 150	12 225
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 960	1 031
- inne środki pieniężne	3 190	11 194
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 150	12 225

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013
wartość nominalna							
a) 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 28-06-2013 Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,60 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 5 989 805,40 PLN.

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	1 066	837
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy		
2. Zwiększenia	1 465	1 066
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 465	1 066
wyceny należności	6	
wyceny kontraktów długoterminowych	658	225
środki trwałe i WNIIP	801	811

pozostałych	0	30
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	1 066	837
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 066	837
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 465	1 066
a) odniesionej na wynik finansowy	1 465	1 066
wyceny należności	6	
wyceny kontraktów długoterminowych	658	225
środki trwale i WNiP	801	811
pozostałych	0	30
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	4 144	3 732
rezerwy na naprawy gwarancyjne	854	878
rezerwa na świadczenia pracownicze	843	1 795
rezerwy na kary umowne	2 447	1 059
pozostałe		
b) zwiększenia (z tytułu)	847	3 246
rezerwy na naprawy gwarancyjne	233	318
rezerwa na świadczenia pracownicze	614	843
rezerwy na kary umowne		2 085
pozostałe		
c) wykorzystanie (z tytułu)	827	2 834
rezerwy na naprawy gwarancyjne		342
rezerwa na świadczenia pracownicze	827	1 795
rezerwy na kary umowne		697
pozostałe		
d) rozwiązanie (z tytułu)	389	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na świadczenia pracownicze		

rezerwy na kary umowne	389	
pozostałe		
e) stan na koniec okresu	3 775	4 144
rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 087	854
rezerwa na świadczenia pracownicze	630	843
rezerwy na kary umowne	2 058	2 447
pozostałe		

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi.

Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUN AG POLSKA oraz Atradius Credit Insurance NV S.A umowa o ubezpieczenie należności handlowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys.)	30.06.2013	31.12.2012
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	9 719	6 719
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	9 719	6 719
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 219	2 719
- pozostałe	5 500	4 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	9 719	6 719

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

- gwarancja spłaty zobowiązań za firmę zależną PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys. PLN
- poręczenie spłaty zobowiązań za firmę Procom System S.A. na rzecz BRE Bank S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej do kwoty 659 tys. PLN
- poręczenie umowy o linię gwarancyjną dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. w Katowicach do kwoty 600 tys. PLN .
- poręczenie umowy o kredyt złotowy dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. do kwoty 500 tys. PLN
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 4 000 tys. PLN dla Procom System na rzecz BRE Banku S.A.
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu za firmę Mawilux S.A. na rzecz Baku BPH S.A. do kwoty 1 500 tys PLN
- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1 500 tys. PLN dla Mawilux S.A. na rzecz BRE Banku S.A.

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

11. 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 pionów . Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka .

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlnej,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice SN typu SM6,
- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY, szafy oświetlenia ulicznego typu SOT,
- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,

- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli dostępu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EiB,
- systemy telekomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

o Sieci elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych.

o Sieci teletechniczne, w tym:

- Kanalizacje teletechniczne,
- Linie telekomunikacyjne miedziane,
- Linie telekomunikacyjne światłowodowe.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

- oznakowanie poziome cienko i grubowarstwowe dróg i ulic,
- oznakowanie pionowe
- organizacja ruchu drogowego: tymczasowa i docelowa
- urządzenia bezpieczeństwa ruchu drogowego
- projekty organizacji ruchu.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 30.06.2013	01.01.- 30.06.2013	01.01.- 30.06.2013	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2012
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	36 005	16 876	0	35 953	20 278	0
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	4 611	359	0	8 537	3 714	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 642	16 477	3	43 065	20 966	3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 974	758	-3	1 425	3 026	-3

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

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

W świetle definicji podmiotu powiązanego z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt.6 Spółka jest podmiotem powiązanym z TIM S.A., Sonel S.A. oraz PROCOM SYSTEM S.A., Elektromont Beta S.A., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązanymi są PROCOM SYSTEM S.A., Elektromont Beta S.A., Infrabud Sp. z o.o. do dnia sprzedaży 100% udziałów tj. do 30-04-2012r., MAWILUX S.A. oraz ZEUS S.A.

W roku 2013 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	249	12
b) zobowiązania	1 838	1 199
c) przychody	251	110
d) zakupy	1 903	2 842

Transakcje z Sonel S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	125	2
b) zobowiązania	1	0
c) przychody	118	22
d) zakupy	11	12

Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	430	0
b) zobowiązania	157	1 584
c) przychody	2 214	308
d) zakupy	1 596	3 740

Transakcje z Elektromont Beta S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	1	9
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	40	71
d) zakupy	2	346

Transakcje z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	0	0

Transakcje z Mawilux S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	812	71
b) zobowiązania	363	105
c) przychody	14	65
d) zakupy	299	2 638

Transakcje z Zeus S.A.	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	0	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę generalną na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących Spółkę, jak również uzależniających ją od zakupów tylko od tego dostawcy. W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

13. 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

zewnątrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2012 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku Spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 08.08.2013r.

Sporządziła:


Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy
ELEKTROTIM S.A.

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.


Sławomir Olesia

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.


Zbigniew Pawlik

(1)

P R E Z E S


mgr inż. Andrzej Diakun

