



Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM

za I. półrocze 2013 roku

Wrocław, dnia 08 sierpnia 2013 r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	4
4. Segmenty działalności	5
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Wartości niematerialne i prawne	22
2. Wartość firmy	24
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
4. Inne aktywa długoterminowe	27
5. Zapasy	28
6. Należności krótkoterminowe	29
7. Inwestycje krótkoterminowe	29
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	31
10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	34
11. Segmenty działalności	35
12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	40
13. Niepewność szacunków	41

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 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 sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację Grupy ELEKTROTIM na dzień 30.06.2013r. i 31.12.2012r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2013r. oraz dnia 30.06.2012r.

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

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 17.06.2008r.) 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 roku.

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

Kontynuacja działalności

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

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I-sze półrocze 2013 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- Elektromont-Beta S.A. (jednostka zależna od dnia 24.01.2008 r.),
- MAWILUX S.A. (jednostka zależna od 08.10.2010r.)
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 18.07.2012r.)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

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

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

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

4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Leasing

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

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

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują 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), zdolne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

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, odstępowanie od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji Zarządu w formie pisemnej.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Inne aktywa krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

Zysk (strata) netto

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

Płatności realizowane w formie akcji

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych .

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty .

Instrumenty pochodne

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

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

Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

Fundusze specjalne

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się zweryfikowaną wartość nominalną już otrzymanych aktywów, które jednak staną się przychodem dopiero w przyszłych okresach. W pozycji pozostałe rozliczenia znajdują się głównie rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych oraz wykonanie prac rozwojowych. W pozycji tej Spółka wykazuje również dotacje otrzymane na składniki aktywów rozliczanych w czasie ze względu na kwotę i okres w jakim mają one być wykorzystywane. W bilansie dotacje wykazywane są po pomniejszeniu o odpisy dokonywane równoległe 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, pożyczania lub sprzedaży aktywów finansowych oraz pobierane opłaty za pożyczanie od osób trzecich środków pieniężnych, co powoduje powstanie zobowiązań finansowych, jak również skutki utraty wartości aktywów finansowych .Ujmuje się tu należne, dotyczące danego roku obrotowego przychody i koszty z operacji finansowych.

Zasady konsolidacji

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

Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący ELEKTROTIM S.A. oraz spółkę będącą pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z wyników jej działalności. Udziały niekontrolujące wykazywane są w ramach kapitałów własnych. Zysk netto należący do udziałów niekontrolujących wykazywany w rachunku zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpił.

Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje zawierane w obrębie Grupy Kapitałowej oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Kapitałowej są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Wartość firmy

Wartość firmy wykazana w bilansie obejmuje w całości wartość firmy jednostek zależnych w wysokości nadwyżki ceny zakupu akcji tej jednostki nad ich aktywami netto. Szczegółowe informacje na temat wartości firmy ujawniono w notce nr 2 do sprawozdania finansowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE

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	85 169	74 843	20 211	17 716
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 111	517	501	122
III. Zysk (strata) brutto	536	943	127	223
IV. Zysk (strata) netto	93	1 034	22	245
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 991	-6 609	-710	-1 564
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 449	-2 476	-581	-586
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 737	-12 055	-887	-2 854
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 177	-21 140	-2 178	-5 004
IX. Aktywa, razem	128 912	146 723	29 777	35 889
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 925	59 374	11 070	14 523
XI. Zobowiązania długoterminowe	435	197	100	48
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 345	46 868	8 164	11 464
XIII. Kapitał własny	80 987	87 349	18 707	21 366
XXIV. 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)	0,01	0,10	0,00	0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,01	0,10	0,00	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,11	8,77	1,87	2,15
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,11	8,77	1,87	2,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,60	1,00	0,14	0,24

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	30.06.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwałe	35 678	36 457
1. Wartości niematerialne i prawne	113	206
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 908	9 615
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23 986	22 869
4. Inwestycje długoterminowe	493	488
a) Nieruchomości inwestycyjne	440	440
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	26	21
- - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	26	21
c) Inne inwestycje długoterminowe	27	27
5. Inne aktywa długoterminowe	3 178	3 279
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 853	2 873
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	325	406
II. Aktywa obrotowe	93 234	110 266
1. Zapasy	7 511	3 499
2. Należności krótkoterminowe	41 596	60 767
a) Należności z tytułu dostaw	39 080	58 438
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	141	21
c) Pozostałe należności	2 375	2 308
3. Inwestycje krótkoterminowe	12 780	21 956
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	9	8
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 771	21 948
4. Inne aktywa krótkoterminowe	31 347	24 044
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	128 912	146 723

Pasywa	30.06.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny	80 987	87 349
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 959
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
4. Kapitał zapasowy	62 875	62 571
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 285	62 283
b) pozostałe kapitały zapasowe	590	288
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 806	9 297
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 346	-4 158
8. Zysk (strata) netto	93	6 612
9. Udziały niekontrolujące	2 576	3 068
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 925	59 374
1. Rezerwy na zobowiązania	9 514	10 540
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 226	1 795
b) Pozostałe rezerwy	7 288	8 745
- długoterminowe	355	342
- krótkoterminowe	6 933	8 403
2. Zobowiązania długoterminowe	435	197
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	435	197
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 345	46 868
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	26 407	31 931
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 572	392
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	28	1 087
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 338	13 458
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 631	1 769
a) długoterminowe	197	145
b) krótkoterminowe	2 434	1 624
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	128 912	146 723

	30.06.2013	31.12.2012
Wartość księgowa	80 987	87 349
Liczba akcji	9 983 009	9 959 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,11	8,77
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 959 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,11	8,77

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Woźniakowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieślak

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.)	01.01.- 30.06.2013	01.01.- 30.06.2012
1. Przychody netto ze sprzedaży	85 169	74 843
Przychody netto ze sprzedaży produktów	84 604	74 437
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	565	406
2. Koszt własny sprzedaży	75 120	67 503
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	74 788	67 313
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	332	190
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 049	7 340
4. Koszty sprzedaży	3 467	3 019
5. Koszty ogólnego zarządu	4 812	3 736
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 770	585
7. Pozostałe przychody operacyjne	2 033	2 536
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	65	127
Dotacje	94	48
Inne przychody operacyjne	1 874	2 361
8. Pozostałe koszty operacyjne	1 692	2 604
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	92	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	272	936
Inne koszty operacyjne	1 328	1 668
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 111	517
10. Przychody finansowe	518	640
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	289	611
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	3
Inne	229	26
11. Koszty finansowe	386	529
Odsetki	146	92
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	-5	255
Inne	245	182
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	315
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 243	943
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	1 707	0
15. Zysk (strata) brutto	536	943
16. Podatek dochodowy	523	63
część bieżąca	71	6
część odroczone	452	57
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		
18. Udziały niekontrolujące	80	154
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	93	1 034
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21. Zysk (strata) netto	93	1 034

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys.	01.01.-30.06.2013	01.01.-30.06.2012
1. Zysk (strata) netto	93	1 034
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	93	1 034

	01.01.-30.06.2013	01.01.-30.06.2012
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 671	8 856
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,89
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 983 009	9 959 159
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,57	0,89

GLÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

(1)

P H E X E S

mgr inż. Andrzej Diakun

[Signature]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys.)	01.01.-30.06.2013	01.01.-30.06.2012
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	93	1 034
2. Korekty razem	-3 084	-7 643
- Udziały niekontrolujące	-80	-154
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
- Amortyzacja	1 536	1 486
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-170	-525
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-7	251
- Podatek dochodowy naliczony	71	0
- Podatek dochodowy zapłacony	-294	-1 211
- Zmiana stanu rezerw	-1 021	-1 441
- Zmiana stanu zapasów	-4 010	-373
- Zmiana stanu należności	20 083	13 038
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14 455	-8 761
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 445	-8 825
- Inne korekty	1 708	-1 128
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 991	-6 609
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy	216	890
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	258
a) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	181	632
- zbycie aktywów finansowych	0	68
- dywidendy i udziały w zyskach	0	34
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	181	527
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	3
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	2 665	3 366
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 665	1 289
a) Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	0	85
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	0	85
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	1 992
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 449	-2 476
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	2 455	0

- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	24	0
- Kredyty i pożyczki	2 309	0
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	122	0
2. Wydatki	6 192	12 055
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 093	9 877
- Spłaty kredytów i pożyczek	8	2 096
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	81	80
- Odsetki	10	2
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 737	-12 055
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 177	-21 140
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 177	-21 140
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	21 948	32 217
Środki pieniężne na koniec okresu	12 771	11 077
o ograniczonej możliwości dysponowania		

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

(1)

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakun

OK

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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	Udziały niekontrolu jące	Razem
w tys.												
1. Stan na początek okresu	9 959	0	0	62 571	62 283	288	0	9 297	2 454	0	3 068	87 349
2. Zwiększenia	24	0	0	304	2	302	0	689	0	93	23	1 133
a) podziału zysku / pokrycie straty				302		302		689				991
b) emisji akcji	24			2	2							26
c) inne, w tym:	0	0	0				0	0	0	93	23	116
warranty subskrybcyjne												0
zysk okresu										93		93
pozostałe											23	23
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	180	6 800	0	515	7 495
a) podziału zysku / pokrycie straty									6 800			6 800
b) umorzenia akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	180	0	0	515	695
nabycie akcji własnych												0
podwyższenie kapitału												0
inne								180			515	695
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 875	62 285	590	0	9 806	-4 346	93	2 576	80 987

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.

Ewa Wójcikowska

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Sławomir Dębski

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

P F E A E S

mgr inż. Andrzej Działak

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012 - 30.06.2012

	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	Udziały niekontrolu jące	Razem
w tys.												
1. Stan na początek okresu	9 959	0	0	62 543	62 283	260	0	10 239	4 868		2 332	89 941
2. Zwiększenia	0	0	0	28	0	28	0	1 131	0	1 034	0	2 193
a) podziału zysku / pokrycie straty				28		28		1 131				1 159
b) emisji akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0				0	0	0	1 034	0	1 034
warranty subskrybcyjne												0
zysk okresu										1 034		1 034
pozostałe												0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	2 073	9 333	0	361	11 767
a) podziału zysku / pokrycie straty								2 073	9 333			11 406
b) umorzenia akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	361	361
nabycie akcji własnych												0
podw. wyższenie kapitału												0
inne												0
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 571	62 283	288	0	9 297	-4 465	1 034	1 971	80 367

GŁÓWNY KSIĘGOWY
ELEKTROTIM S.A.
Ewa WęciżkowskaCZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.
Sławomir CieślaCZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A. (1)
Zbigniew PawlikP R E Z E S
mgr inż. Andrzej Dziuban

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	18	32
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	95	97
- oprogramowanie komputerowe	95	97
c) inne wartości niematerialne i prawne	0	77
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	113	206

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) własne	113	206
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	113	206

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2013 r.					
	w tys. zł				Wartości niematerialne i prawne razem
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	151	0	4 739	0	4 890
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	38	0	38
zakup	0	0	38	0	38
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	151	0	4 777	0	4 928
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	119	0	4 565	0	4 684
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	14	0	117	0	131
planowanych odpisów	14	0	117	0	131
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	133	0	4 682	0	4 815
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	18	0	95	0	113

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
- jednostek zależnych	13 718	9 615
- PST	-4 103	0
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	9 615	9 615
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	1 707	
Wartość bilansowa, razem	7 908	9 615

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

W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A. od dnia 01.07.2013r. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. 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. 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 31-12-2013 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:	21 643	21 492
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 013	9 291
- urządzenia techniczne i maszyny	2 886	3 054
- środki transportu	4 256	3 703
- inne środki trwałe	428	384
b) środki trwałe w budowie	2 343	1 354
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	23
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 986	22 869

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2013		w tys. zł					
		grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		5 060	12 085	8 471	9 920	1 814	37 350
b) zwiększenia (z tytułu)		0	-5	339	1 180	119	1 633
zakup		0	-15	339	1 180	119	1 623
nabycie spółki zależnej		0	0	0	0	0	0
		0	10	0	0	0	10
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	-7	391	435	21	840
sprzedaż i likwidacja		0	-7	391	435	21	840
		0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		5 060	12 087	8 419	10 665	1 912	38 143
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		0	2 791	5 417	6 217	1 430	15 855
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		0	283	116	192	54	645
planowanych odpisów		0	283	460	586	75	1 404
nabycie spółki zależnej		0	0	0	0	0	0
sprzedaż i likwidacja		0	0	344	394	21	759
		0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		0	3 074	5 533	6 409	1 484	16 500
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		0	0	0	0	0	0
- zwiększenia		0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia		0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		5 060	9 013	2 886	4 256	428	21 643

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:	2 873	1 739
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 873	1 739
		0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	0
2.	Zwiększenia	2 579	3 164
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 579	3 164
	odpisy aktualizujące należności	279	274
	odpisy aktualizujące zapasy	48	48
	niewypłacone wynagrodzenia	36	2
	rezerwa na świadczenia pracownicze	194	367
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	316	582
	inne	1 707	1 843
	MSR / MSSF	0	48
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
3.	Zmniejszenia	2 600	2 031
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 600	2 016
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 804	1 910
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	14
		0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0

e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 853	2 873
a)	odniesionych na wynik finansowy	2 853	2 873
	odpisy aktualizujące należności	270	332
	odpisy aktualizujące zapasy	48	48
	niewypłacone wynagrodzenia	36	1
	rezerwa na świadczenia pracownicze	192	369
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	315	592
	inne	1 201	1 525
	MSR / MSSF	0	6
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) materiały	3 648	1 722
b) półprodukty i produkty w toku	1 505	735
c) produkty gotowe	49	53
d) towary	566	461
e) zaliczki na dostawy	1 743	528
Zapasy, razem	7 511	3 499
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	305	306
Zapasy, razem brutto	7 816	3 805

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	306	244
	0	0
a) zwiększenia	0	83
b) wykorzystanie	0	0
c) rozwiązanie	1	21
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	305	306

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) od jednostek powiązanych	0	0
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- Pozostałe należności	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	41 596	60 767
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	39 080	58 438
- do 12 miesięcy	34 977	55 348
- powyżej 12 miesięcy	4 103	3 090
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	141	21
- Pozostałe należności, w tym:	2 375	2 308
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 017	1 502
- nadwyżka ZFŚS	58	73
- inne	1 210	643
- dochodzone na drodze sądowej	90	90
Należności krótkoterminowe netto, razem	41 596	60 767
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 129	4 431
Należności krótkoterminowe brutto, razem	45 725	65 198

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	4 428	3 964
a) zwiększenia (z tytułu)	633	2 251
- odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	354	1 908
b) zmniejszenia (z tytułu)	932	1 784
- likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	420	1 166
- spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	169	58
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 129	4 431

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	

	0	
- udzielone pożyczki	0	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	
	0	
f) w pozostałych jednostkach	9	8
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- obligacje	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	9	8
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 771	21 948
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 607	6 659
- inne środki pieniężne	8 164	15 289
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	12 780	21 956

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) uprzywilejowania akcji	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
e) rodzaj ograniczenia							
f) liczbę 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) liczbę 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:		1 795	1 457
a) odniesionej na wynik finansowy		1 795	1 397
		0	13
b) odniesionej na kapitał własny		0	60
		0	0
c) odniesionej na wartość firmy		0	0
		0	
2. Zwiększenia		1 794	1 818
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		1 794	1 818
wyceny należności		6	25
wyceny kontraktów długoterminowych		698	229
środki trwałe i WNiP		1 077	1 516
pozostałych		13	48
		0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
3. Zmniejszenia		1 363	1 480
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1 363	1 420
		0	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	60
		0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0	0
		0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem		2 226	1 795
a) odniesionej na wynik finansowy		2 226	1 795
wyceny należności		31	25
wyceny kontraktów długoterminowych		698	219
środki trwałe i WNiP		1 515	1 516
pozostałych		5	35
b) odniesionej na kapitał własny		0	0

	0	
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
	0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	342	149
rezerwy na naprawy gwarancyjne	334	148
rezerwa na świadczenia pracownicze	8	1
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	127	242
rezerwy na naprawy gwarancyjne	127	234
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	8
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	43	24
rezerwy na naprawy gwarancyjne	43	24
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	21	25
rezerwy na naprawy gwarancyjne	21	24
rezerwa na świadczenia pracownicze	0	1
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
e) stan na koniec okresu	355	342
rezerwy na naprawy gwarancyjne	347	334
rezerwa na świadczenia pracownicze	8	8
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw 21.5. krótkoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.06.2013	31.12.2012
a) stan na początek okresu	8 403	4 773
rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 384	1 114
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 823	2 095
rezerwy na kary umowne	3 850	1 059
pozostałe	1 346	505
b) zwiększenia (z tytułu)	1 124	7 220
rezerwy na naprawy gwarancyjne	322	701
rezerwa na świadczenia pracownicze	727	1 679
rezerwy na kary umowne	0	3 494
pozostałe	76	1 346
c) wykorzystanie (z tytułu)	2 065	3 469
rezerwy na naprawy gwarancyjne	57	372
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 392	1 934
rezerwy na kary umowne	0	697

	pozostałe	616	466
d)	rozwiązanie (z tytułu)	529	121
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	11	60
	rezerwa na świadczenia pracownicze	13	23
	rezerwy na kary umowne	389	0
	pozostałe	116	38
e)	stan na koniec okresu	6 933	8 403
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 637	1 384
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 144	1 817
	rezerwy na kary umowne	3 462	3 856
	pozostałe	690	1 346

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.

Zarząd ELEKTROTIM S.A. zawarł z dwoma akcjonariuszami Zeus S.A. umowę na zakup do 165 000 akcji Zeus S.A. w terminie od 01.01.2015 do 31.12.2020 za cenę nabycia ustalana w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

11. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

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

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

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

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

○ **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.

○ **Sieci teletechniczne, w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

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

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

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 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	52 364	16 876	15 364	40 743	20 278	13 416
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	7 704	359	1 645	11 263	3 714	915
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53 485	16 477	14 534	49 625	20 966	12 614
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 583	758	2 475	2 381	3 026	1 717

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., Zeus S.A.

W roku 2013 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., 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.

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.

Odписy 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 31.12.2012 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 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, 08.08.2013 r.

Sporządziła:

Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy
ELEKTROTIM S.A.

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Stanisław Cieśla

(1)

CZŁONEK ZARZĄDU
ELEKTROTIM S.A.

Zbigniew Pawlik

(1)

P R E Z E S

mgr inż. Andrzej Diakun