



**RAPORT OKRESOWY
SKONSOLIDOWANY**

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za III kwartał 2018 roku

Wrocław, dnia 22 listopada 2018 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	7
4. Segmenty działalności	7
5. Przyjęte zasady rachunkowości	7
WYBRANE DANE FINANSOWE	14
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
1. Wartości niematerialne i prawne	24
2. Wartość firmy	26
3. Rzeczowe aktywa trwałe	27
4. Inne aktywa długoterminowe	29
5. Zapasy	30
6. Należności krótkoterminowe	31
7. Inwestycje krótkoterminowe	31
8. Kapitał własny	32
9. Rezerwy na zobowiązania	32
10. Zobowiązania krótkoterminowe	35
11. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	37
12. Segmenty działalności	38
13. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	42
14. Niepewność szacunków	43
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
15. Wartości niematerialne i prawne	53
16. Wartość firmy	55
17. Rzeczowe aktywa trwałe	56
18. Inne aktywa długoterminowe	58
19. Zapasy	59
20. Należności krótkoterminowe	60
21. Inwestycje krótkoterminowe	61
22. Kapitał własny	62
23. Rezerwy na zobowiązania	62
24. Zobowiązania krótkoterminowe	64
25. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	67
26. Segmenty działalności	68
27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	71
28. Niepewność szacunków	72

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 4321Z wykonywanie instalacji elektrycznych

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

2.1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 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 30.09.2018 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 30.09.2018 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 30.09.2018 r. i 31.12.2017 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.09.2018 r. oraz dnia 30.09.2017 r.

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.

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

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

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

2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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 2017 roku.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące standardy oraz zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych,
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – zmiany do MSSF 1 i MSR 28.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja instrumentów dłużnych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia upływu terminu wymagalności i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Dodatkowo monitorowaniu podlegają należności o znacznej wartości w oparciu o rating odbiorców.

W okresach rocznych spółka dokonuje analizy ryzyka utraty należności w oparciu o model podstawowy i uproszczony – macierz czasowa utraty należności.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

1. salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,
2. salda, dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
3. salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w czasokresie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, w oparciu rating podmiotów z danego sektora,

- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy utraty należności od kontrahentów, w oparciu o roczne dane historyczne z ostatnich 5 lat.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od dnia upływu terminu wymagalności, wycenia się je w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko.

Spółka uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług w oparciu o dane historyczne.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej ujmują się w pozostałych kosztach finansowych Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmują się w pozostałych przychodach finansowych.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na zyski zatrzymane był nieistotny i odpis z tytułu utraty wartości należności pomimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostał na poziomie zbliżonym do wartości odpisu wyliczonego według zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku. W przypadku pozostałych pozycji objętych zakresem MSSF 9, czyli środków pieniężnych, kredytów bankowych i zobowiązań handlowych również nie stwierdzono istotnego wpływu.

W związku z wejściem w życie MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku, Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zastosowała dopuszczony w MSSF 15 wyjątek i zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Tym samym, dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o obowiązujące dotychczas standardy: MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15.

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

W dniu 28.02.2018 roku ELEKTROTIM S.A. dokonał połączenia spółki zależnej MAWILUX S.A. Na skutek połączenia spółka MAWILUX S.A. została rozwiązana z dn. 28.02.2018r. W tym dniu nastąpiło - zgodnie z treścią art. 493 § 2 kodeksu spółek handlowych - wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu tj. do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu.

W związku z faktem, że w wyniku połączenia Spółek ELEKTROTIM S.A. i MAWILUX S.A. nie nastąpiła zmiana kontroli nad łączącymi się spółkami oraz sprawowana kontrola nie jest tymczasowa a transakcja ta jest wyłączona z zakresu stosowania MSSF 3 „Połączenia jednostek” (zgodnie z § 10 MSR 8 decyzje o zastosowaniu odpowiednich zasad rachunkowości podejmuje kierownictwo jednostki; ekonomiczną treścią transakcji prawidłowo odzwierciedlającą stan faktyczny jest reorganizacja wewnątrz grupy kapitałowej, w wyniku której nie zmienia się wartość netto całej grupy, nie zmienia się też zakres sprawowanej kontroli) Zarząd podjął uchwałę o zastosowaniu metody łączenie udziałów dla rozliczenia powyższego połączenia na dzień jego dokonania, co oznacza, że aktywa i pasywa spółki przejmowanej zostaną ujęte, poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji, w księgach spółki przejmującej w ich dotychczasowych wartościach księgowych. Wyłączeniu podlegają wartość kapitału zakładowego spółki przejmowanej oraz wzajemne należności i zobowiązania. Różnica pomiędzy wartością wydanych udziałów i wartością księgową zostaje wykazana w kapitałach własnych, a dodatkowa wartość firmy nie powstaje.

Powyższa metoda jest również zgodna z metodą łączenia udziałów opisaną w art. 44 c i sposobem jej stosowania zgodnie z art. 44a ust. 2 Ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

Przy rozliczeniu połączenia jednostek gospodarczych metodą łączenia udziałów wyłączeniu podlegają następujące pozycje:

1. kapitał zakładowy spółki przejętej,
2. wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek,
3. przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, które miały miejsce przed połączeniem między łączącymi się spółkami,
4. zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto rozpoznanych w wyniku połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki przejmującej a wartością inwestycji rozpoznawaną dotychczas w księgach spółki przejmującej zostaje rozpoznana w kapitale własnym spółki przejmującej.

Ponadto nie nastąpiło zamknięcie i otwarcie ksiąg rachunkowych spółki przejmowanej co jest zgodne z art. 12 ust. 3 powołanej powyżej Ustawy o Rachunkowości. Można nie zamykać i otwierać ksiąg rachunkowych w przypadku gdy w myśl ustawy rozliczenie połączenia następuje metodą łączenia udziałów i nie powoduje powstania nowej jednostki.

Mając na uwadze powyższe, dane na dz. 31.12.2017r. oraz odpowiednio na dz. 30.09.2017r. w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM S.A. zostały zaprezentowane w sposób umożliwiający porównanie zgodnie z wymienionymi wcześniej zasadami.

2.4. 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.

2.5. Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- ZEUS S.A. (jednostka zależna od 18.07.2012r.)
- ELTRAKO Sp. z o.o. (jednostka zależna od 06.10.2015 r.)
- OSTOYA DataSystem Sp. z o.o. (jednostka zależna od 11.01.2017r.)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

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

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

W dniu 06.10.2015 r. nastąpiło objęcie udziałów ELTRAKO Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 11.01.2017 r. nastąpiło nabycie udziałów ENAMOR System Sp. z o.o., co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim (obecna nazwa OSTOYA DataSystem Sp. z o.o.)

W dniu 28.02.2018 roku ELEKTROTIM SA dokonała połączenia spółki zależnej Mawilux SA, co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim. Na skutek połączenia spółka Mawilux SA została rozwiązana z dn. 28.02.2018r. W tym dniu nastąpiło - zgodnie z treścią art. 493 § 2 kodeksu spółek handlowych - wpisanie połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla ELEKTROTIM S.A. z siedzibą we Wrocławiu tj. do rejestru prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu.

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.

5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

5.1.2. Wartość firmy

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

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

5.1.3. Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

- | | |
|---|-----------------------|
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od 3 do 40 lat |
| - urządzenia techniczne i maszyny | od 1-go do 10-ciu lat |
| - środki transportu | od 2,5 do 9-ciu lat |
| - inne środki trwałe | od 2 do 10-ciu lat |

5.1.4. Środki trwałe w budowie

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

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

5.1.5. Leasing

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

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

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

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

5.1.6. Inwestycje długoterminowe

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

5.1.7. Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

5.1.8. Zapasy

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

5.1.9. Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 90 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.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług, w modelu uproszczonym analizuje historyczne poziomy utraty należności od kontrahentów, w oparciu o roczne dane historyczne z ostatnich 5 lat.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności

5.1.10. Inwestycje krótkoterminowe

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

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

5.1.11. Inne aktywa krótkoterminowe

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

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

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

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

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

5.1.13. Kapitał własny

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

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

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

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

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

W dniu 30.09.2014r. zmieniono sposób prezentacji składników kapitałów własnych Grupy Kapitałowej w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zrezygnowano ze szczegółowego rozbijania poszczególnych pozycji kapitałów na rzecz prostszej

formy, w której wyróżniono kapitał zakładowy, zysk bądź stratę netto, udziały niekontrolujące natomiast pozostałe pozycje kapitału własnego zostały ujęte w pozycji pozostałe kapitały. Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na skonsolidowany wynik grupy, ani na łączna wartość kapitałów własnych. Zmieniona prezentacja powinna umożliwić lepszą i bardziej przejrzystą prezentację sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.

5.1.14. Zysk (strata) netto

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

5.1.15. Płatności realizowane w formie akcji

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

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

5.1.16. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

5.1.17. Rezerwy na zobowiązania

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

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

5.1.18. Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

5.1.19. Instrumenty pochodne

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

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

5.1.20. Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

5.1.21. Fundusze specjalne

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

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

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

5.1.22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

5.1.23. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne 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 odsprzedania.

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

5.1.24. Przychody, koszty i wynik finansowy

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

Wykazane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży obejmują zaliczone do okresu sprawozdawczego wielkości sprzedaży wyrobów, usług i materiałów zafakturowanych odbiorcom. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o 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.

6. Zasady konsolidacji

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

6.1. Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje podmiot dominujący ELEKTROTIM S.A. oraz spółki będące 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 udziałowców 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.

6.2. 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.

6.3. 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 nocie nr 2 do sprawozdania finansowego.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-30.09.2018r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
kurs średnioroczny	4,2535	4,2566	4,2447
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2714	4,3091	4,1709

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2018/ 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017/ 31.12.2017	01.01.- 30.09.2018/ 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017/ 31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	192 697	183 706	45 303	43 158
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 439	-1 074	-1 044	-252
III. Zysk (strata) brutto	-5 382	-2 095	-1 265	-492
IV. Zysk (strata) netto	-6 249	-1 954	-1 469	-459
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41 011	-7 405	-9 642	-1 740
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 035	-1 379	-478	-324
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 192	-5 391	4 512	-1 267
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 854	-14 175	-5 608	-3 330
IX. Aktywa, razem	147 693	175 942	34 577	42 183
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 223	99 492	18 313	23 854
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 162	1 294	272	310
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	67 050	85 356	15 697	20 465
XIII. Kapitał własny	69 470	76 450	16 264	18 329
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	9 983	2 337	2 393
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,63	-0,20	-0,15	-0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,63	-0,20	-0,15	-0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,96	7,66	1,63	1,84
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,96	7,66	1,63	1,84
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,35	0,00	0,08

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-30.09.2018 r.

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
kurs średnioroczny	4,2535	4,2566	4,2447
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2714	4,3091	4,1709

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2018/ 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017/ 31.12.2017	01.01.- 30.09.2018/ 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017/ 31.12.2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	124 682	128 019	29 313	30 075
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 465	-1 882	-815	-442
III. Zysk (strata) brutto	-2 778	-205	-653	-48
IV. Zysk (strata) netto	-3 459	145	-813	34
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41 783	-4 914	-9 823	-1 154
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6	1 236	-1	290
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 163	-2 442	4 270	-574
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 626	-6 120	-5 554	-1 438
IX. Aktywa, razem	118 820	150 448	27 818	36 071
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 659	76 605	12 562	18 367
XI. Zobowiązania długoterminowe	887	1 020	208	245
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	45 165	65 756	10 574	15 765
XIII. Kapitał własny	65 161	73 843	15 255	17 704
XXIV. Kapitał zakładowy	9 983	11 024	2 337	2 643
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 983 009	9 983 009	9 983 009	9 983 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,35	0,01	-0,08	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,35	0,01	-0,08	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,53	7,40	1,53	1,77
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,53	7,40	1,53	1,77
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,35	0,00	0,08

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r.**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. PLN)

Aktywa	30.09.2018	31.12.2017
I. Aktywa trwałe	38 002	39 983
1. Wartości niematerialne i prawne	973	171
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 060	9 060
3. Rzeczowe aktywa trwałe	22 809	23 990
4. Inwestycje długoterminowe	1 731	601
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 264	134
- - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	1 264	134
c) Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	3 429	6 161
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 081	5 819
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	348	342
II. Aktywa obrotowe	109 691	135 959
1. Zapasy	5 812	6 960
2. Należności krótkoterminowe	51 173	84 472
a) Należności z tytułu dostaw	48 799	80 161
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	6
c) Pozostałe należności	2 374	4 305
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 866	26 719
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	1	0
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 865	26 719
4. Inne aktywa krótkoterminowe	49 840	17 808
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	147 693	175 942

Pasywa	30.09.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny	69 470	76 450
1. Kapitał zakładowy	9 983	9 983
2. Pozostałe kapitały	64 590	69 182
8. Zysk (strata) netto	-6 249	-4 482
9. Udziały niekontrolujące	1 146	1 767
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 223	99 492
1. Rezerwy na zobowiązania	9 937	12 740
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 599	3 225
b) Pozostałe rezerwy	8 338	9 515
- długoterminowe	615	1 132
- krótkoterminowe	7 723	8 383
2. Zobowiązania długoterminowe	1 162	1 294
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	907	1 294
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	255	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	67 050	85 356
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	33 282	58 077
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	26 014	9 707
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1 549
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 754	16 023
4. Rozliczenia międzyokresowe	74	102
a) długoterminowe	55	58
b) krótkoterminowe	19	44
III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	147 693	175 942

w tys. PLN	30.09.2018	31.12.2017
Wartość księgowa	69 470	76 450
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,96	7,66
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,96	7,66

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakon

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny) w tys. PLN	01.07.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017
1. Przychody netto ze sprzedaży	79 744	192 697	84 178	183 706
Przychody netto ze sprzedaży produktów	79 743	192 624	83 608	183 095
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	73	570	611
2. Koszt własny sprzedaży	72 536	181 477	73 814	168 814
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	72 522	181 566	73 060	168 048
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14	-89	754	766
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 208	11 220	10 364	14 892
4. Koszty sprzedaży	2 668	7 275	2 128	6 779
5. Koszty ogólnego zarządu	2 952	8 754	2 775	8 509
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 588	-4 809	5 461	-396
7. Pozostałe przychody operacyjne	699	3 139	1 098	2 253
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-3	102	4	60
Dotacje	0	134	0	9
Inne przychody operacyjne	702	2 903	1 094	2 184
8. Pozostałe koszty operacyjne	579	2 769	1 790	2 931
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	17	21	39
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	65	1 006	39	289
Inne koszty operacyjne	497	1 746	1 730	2 603
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 708	-4 439	4 769	-1 074
10. Przychody finansowe	-31	492	141	236
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	14	60	99	157
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	152	220	34	43
Inne	-197	212	8	36
11. Koszty finansowe	533	1 435	394	1 257
Odsetki	408	706	201	368
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	2	153
Inne	125	729	191	736
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 144	-5 382	4 516	-2 095
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0	0	0
15. Zysk (strata) brutto	1 144	-5 382	4 516	-2 095
16. Podatek dochodowy	830	1 113	404	-62
część bieżąca	0	0	-27	46
część odroczone	830	1 113	431	-108
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
18. Udziały niekontrolujące	96	246	-32	79
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	410	-6 249	4 080	-1 954
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
21. Zysk (strata) netto	410	-6 249	4 080	-1 954

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Dąkun

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	
	01.07.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2018	01.07.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017
1. Zysk (strata) netto	410	-6 249	4 080	-1 954
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	410	-6 249	4 080	-1 954

w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	
		01.01.- 30.09.2018		01.01.- 30.09.2017
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-8 777		749
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,88		0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,88		0,08

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) w tys. PLN	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	-6 249	-1 954
2. Korekty razem	-34 762	-5 451
- Udziały niekontrolujące	-246	-79
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	2 291	2 506
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	378	-13
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-148	-39
- Podatek dochodowy naliczony	0	46
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 552	-949
- Zmiana stanu rezerw	-2 748	612
- Zmiana stanu zapasów	1 148	-3 208
- Zmiana stanu należności	29 133	32 805
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-33 272	-9 538
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-29 625	-27 617
- Inne korekty	-121	23
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41 011	-7 405
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0
1. Wpływy	205	168
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	155	105
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	50	63
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	50	63
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	2 240	1 547
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	749	1 314
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	335	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	335	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	1 156	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	233
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 035	-1 379
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0
1. Wpływy	20 591	2 868

- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
- Kredyty i pożyczki	20 591	2 868
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	0	0
2. Wydatki	1 399	8 259
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	150	3 773
- Spłaty kredytów i pożyczek	157	4 214
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	656	209
- Odsetki	436	63
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 192	-5 391
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 854	-14 175
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23 854	-14 175
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	26 719	28 035
Środki pieniężne na koniec okresu	2 865	13 860
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2018 - 30.09.2018**

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
w tys. PLN					
1. Stan na początek okresu	9 983	64 700	0	1 767	76 450
2. Zwiększenia	0	6 898	-6 249	0	649
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	6 898	-6 249	0	649
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-6 249	0	-6 249
pozostałe	0	6 898	0	0	6 898
3. Zmniejszenia	0	7 008	0	621	7 629
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	0	0	0	0
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	7 008	0	621	7 629
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	225	225
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	150	150
inne	0	7 008	0	246	7 254
4. Stan na koniec okresu	9 983	64 590	-6 249	1 146	69 470

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
01.01.2017 - 30.09.2017**

w tys. PLN	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolujące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 983	72 782	0	1 748	84 513
2. Zwiększenia	0	2 722	-1 954	58	826
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	2 722	0	0	2 722
b) emisji akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	0	-1 954	58	-1 896
warranty subskrybcyjne	0	0	0	0	0
zysk okresu	0	0	-1 954	0	-1 954
pozostałe	0	0	0	58	58
3. Zmniejszenia	0	6 218	0	358	6 576
a) podziału zysku / pokrycie straty	0	4 169	0	0	4 169
- w tym dywidenda	0	0	0	0	0
b) umorzenia akcji	0	0	0	0	0
c) inne, w tym:	0	2 049	0	358	2 407
nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0
przeznaczenie/udział w dywidendzie	0	0	0	279	279
inne	0	2 049	0	79	2 128
4. Stan na koniec okresu	9 983	69 286	-1 954	1 448	78 763

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	836	159
- oprogramowanie komputerowe	836	159
c) inne wartości niematerialne i prawne	137	12
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	973	171

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) własne	973	171
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	973	171



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 09.2018 r.					
w tys. zł					
	a	b	c	d	
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	176	1 378	5 292	0	6 846
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	636	0	636
zakup	0	0	636	0	636
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
spzedaż	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	176	1 378	5 928	0	7 482
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	176	1 346	4 697	0	6 219
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	17	273	0	290
planowanych odpisów	0	17	273	0	290
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	176	1 363	4 970	0	6 509
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	15	958	0	973

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
- jednostek zależnych	6 664	6 664
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych)	2 396	2 396
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	9 060	9 060
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	0
Wartość bilansowa, razem	9 060	9 060

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012 r. proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną Elektromont Beta S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejście wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki Elektromont Beta S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy Elektromont Beta S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87). W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach ELEKTROTIM S.A. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

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

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2017 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Wysokich Napięć) oraz spółek zależnych.

Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy. Test ten został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

Na dz. 31.12.2017 dokonano odpisu wartości akcji spółki Mawilux SA w wysokości 3.954.000,00 pln w oparciu o model Gordona przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przyjmując stopę dyskontową w wysokości 13,7% oraz 3% stopę wzrostu po okresie prognozy.

Testy na utratę wartości akcji/udziałów przeprowadzone na dz.31.12.2017 pozostałych spółek nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

Testy te bazują na okresach rocznych, stąd w sprawozdaniu śródrocznym nie podlegają weryfikacji.

W I półroczu 2018, zgodnie z korektą z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o., dokonano w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM S.A. przeniesienia wartości firmy w kwocie 2.846 tys. pln przejętej spółki Mawilux z pozycji wartość firmy do sprawozdania skonsolidowanego

W III kwartale 2018 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) środki trwałe, w tym:	22 099	22 888
- grunty	5 060	5 060
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 254	9 471
- urządzenia techniczne i maszyny	2 423	2 496
- środki transportu	5 059	5 486
- inne środki trwałe	303	375
b) środki trwałe w budowie	710	1 102
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	22 809	23 990

		w tys. zł					
		grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 09.2018							
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 060	15 068	10 813	13 022	2 631	46 594
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	26	554	688	87	1 355
	zakup	0	-15	610	688	31	1 314
	nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
		0	41	-56	0	56	41
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	-7	706	696	234	1 629
	sprzedaż i likwidacja	0	-7	706	696	234	1 629
		0	0	0	0	0	0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 060	15 101	10 661	13 014	2 484	46 320
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5 601	8 276	7 585	2 318	23 780
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	0	246	-38	370	-137	441
	planowanych odpisów	0	246	659	1 006	98	2 009
	nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
	sprzedaż i likwidacja	0	0	697	636	235	1 568
		0	0	0	0	0	0
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 847	8 238	7 955	2 181	24 221
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	9 254	2 423	5 059	303	22 099

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		30.09.2018	31.12.2017
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	5 819	3 975
a)	odniesionych na wynik finansowy	5 819	3 975
		0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
		0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0
		0	0
2.	Zwiększenia	2 628	5 790
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 446	3 901
	odpisy aktualizujące należności	715	309
	odpisy aktualizujące zapasy	142	100
	niewypłacone wynagrodzenia	51	100
	rezerwa na świadczenia pracownicze	305	433
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	626	634
	inne	412	565
	MSR / MSSF	195	1 760
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	182	1 889
		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	5 366	3 946
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 319	3 900
	odwrócenia się różnic przejściowych	455	780
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	47	46
		0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
		0	0
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 081	5 819
a) odniesionych na wynik finansowy	3 081	5 819
odpisy aktualizujące należności	744	338
odpisy aktualizujące zapasy	144	102
niewypłacone wynagrodzenia	54	101
rezerwa na świadczenia pracownicze	348	472
rezerwa na naprawy gwarancyjne	691	695
inne	644	436
MSR / MSSF	167	1 792
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	289	1 883
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) materiały	1 132	1 896
b) półprodukty i produkty w toku	2 879	2 686
c) produkty gotowe	0	7
d) towary	0	173
e) zaliczki na dostawy	1 801	2 198
Zapasy, razem	5 812	6 960
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	843	636
Zapasy, razem brutto	6 655	7 596

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	636	955
a) zwiększenia	224	51
b) wykorzystanie	17	20
c) rozwiązanie	0	350
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	843	636
materiały	839	501
towary	4	135

W III kwartale 2018 roku Grupa ELEKTROTIM dokonała aktualizacji wartości zapasów w wysokości 224 tys. pln. Aktualizacja jest związana z korektą sprzedaży materiałów przecenionych wykonaną w 2017 r. W wyniku zwrotu materiałów zostały przywrócone odpisy aktualizujące wartość materiałów. Nastąpiło również wykorzystanie odpisów w kwocie 17 tys. pln.

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
b) należności od pozostałych jednostek	51 173	84 472
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	48 799	80 161
do 12 miesięcy	44 738	78 480
powyżej 12 miesięcy	4 061	1 681
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	6
- Pozostałe należności, w tym:	2 374	4 305
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 211	3 323
nadwyżka ZFŚS	75	99
inne	1 088	883
dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	51 173	84 472
c) odpisy aktualizujące wartość należności	5 388	4 971
Należności krótkoterminowe brutto, razem	56 561	89 443

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	4 971	5 239
a) zwiększenia (z tytułu)	1 427	587
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	974	565
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 010	855
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	693	855
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	12	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	5 388	4 971

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
f) w pozostałych jednostkach	1	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- obligacje	0	0

- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1	0
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 865	26 719
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 844	8 521
- inne środki pieniężne	21	18 198
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 866	26 719

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys. sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk							9 983
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł							

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	3 225	1 934
	493	496
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	909	2 765
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	909	2 765
wyceny należności	2	44
wyceny kontraktów długoterminowych	216	1 736
środki trwałe i WNiP	691	856
pozostałych	0	129
	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	2 535	1 474
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 535	1 474
		1	49
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
		0	0
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 599	3 225
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 599	3 225
	wyceny należności	51	45
	wyceny kontraktów długoterminowych	292	1 736
	środki trwałe i WNiP	1 206	1 364
	pozostałych	50	80
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	
		30.09.2018	31.12.2017
a)	stan na początek okresu	1 132	686
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	834	483
	rezerwa na świadczenia pracownicze	298	203
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	644
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	549
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	95
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	64	73
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	64	73
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	453	125
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	453	125
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0

rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0
e) stan na koniec okresu	615	1 132
rezerwy na naprawy gwarancyjne	317	834
rezerwa na świadczenia pracownicze	298	298
rezerwy na kary umowne	0	0
pozostałe	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	8 383	7 609
rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 910	2 460
rezerwa na świadczenia pracownicze	2 348	1 482
rezerwy na kary umowne	1 326	2 393
pozostałe	1 799	1 274
b) zwiększenia (z tytułu)	3 408	6 809
rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 119	1 891
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 185	1 919
rezerwy na kary umowne	1 071	1 396
pozostałe	33	1 603
c) wykorzystanie (z tytułu)	676	1 131
rezerwy na naprawy gwarancyjne	68	550
rezerwa na świadczenia pracownicze	608	200
rezerwy na kary umowne	0	10
pozostałe	0	371
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 392	4 904
rezerwy na naprawy gwarancyjne	639	891
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 225	853
rezerwy na kary umowne	6	2 453
pozostałe	1 522	707
e) stan na koniec okresu	7 723	8 383
rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 322	2 910
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 700	2 348
rezerwy na kary umowne	2 391	1 326
pozostałe	310	1 799

W 2017 roku w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM S.A. dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanej w roku 2016 rezerwy na kary otrzymanej od Wojskowego Zarządu Infrastruktury w Poznaniu na kwotę 1.956 tys. pln.

W związku z niedopłatą należności od WZI Poznań w kwocie 1.956 tys. pln pozycja należności po stronie aktywów i pozycja rezerwy po stronie pasywów zostały pomniejszone o kwotę 1.956 tys. pln.

Zmiana prezentacyjna w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM S.A. spowodowała obniżenie sumy bilansowej o kwotę 1.956 tys. pln.

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
b) Wobec pozostałych jednostek	67 050	85 356
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	26 014	9 707
kredyty i pożyczki	25 309	9 147
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	131	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	574	560
instrumenty pochodne	0	170
	0	18
	574	372
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 282	58 077
- do 12 miesięcy	32 360	57 251
- powyżej 12 miesięcy	922	826
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 754	16 023
- zaliczki otrzymane na dostawy	682	114
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 805	12 058
- z tytułu wynagrodzeń	2 041	2 890
- inne (wg tytułów)	226	961
z tytułu leasingu finansowego	109	402
inne	117	559
	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	67 050	85 356

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 związku z nowym MSSF 9 Spółka przeprowadziła klasyfikację aktywów finansowych zgodnie z opisem w punkcie 2.3. **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.**

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 opóźnienia 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 i USD.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek 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 Atradius Credit Insurance NV S.A umowa o ubezpieczenie należności handlowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;

- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów.
- wartość godziwą instrumentów finansowych (forward) wycenia się w oparciu o wyceny sporządzone przez banki, w których te instrumenty są nabywane.

Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób wartość całej nieruchomości w wysokości 467 tys. PLN (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Na dzień 30.09.2018r. transakcje forward wynoszą 3 tys. zł po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	forwardWTT5607081	2018-09-28	188 000	EUR	4,3030	2019-01-15	808 964,00	mBank SA	744,81
2	forward FX1733102467	2017-11-27	16 000	USD	3,5285	2018-10-31	56 456,00	Raiffeisen Bank Polska SA	2 315,12
3	forwardFX1736103618	2017-12-27	4 000	USD	3,5285	2018-10-31	14 114,00	Raiffeisen Bank Polska SA	-578,78

11. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2018	31.12.2017
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	9 500	14 500
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	9 500	14 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	9 500	14 500

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

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 5.000 tys. PLN dla PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3.500 tys. PLN dla ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1.000 tys. PLN dla ELTRAKO Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.

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 ustalaną w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

12. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

1. Projekty budowlane i wykonawcze w tym:

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych WN, SN i nn,

- projekty stacji transformatorowych WN/SN i SN/nn,
- projekty EAZ,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlnych,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez **Pracownię Projektową**.

2. Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Instalacji Elektrycznych**.

3. Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Produkcji**.

4. 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,
- oświetlenie nawigacyjne lądowisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn
- systemy oświetlenia nawigacyjnego

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

o **Sieci teletechniczne w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Sieci Teletechnicznych**.

c) **Elementy infrastruktury drogowej, w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Inżynierii Ruchu**.

d) **Serwis sygnalizacji i oświetlenia, w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia**.

e) **Sieci wysokich napięć, w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Linii Wysokich Napięć i Zakład Stacji Elektroenergetycznych**.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

1. Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

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

Produkty oferowane są przez **Zakład Automatyki Energetyki**.

2. 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**.

3. 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**.

4. 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**.

5. 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 Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

Segmenty działalności	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	96 470	64 534	31 620	91 535	67 022	24 538
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	3 238	3 860	84	5 201	1 108	381
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	99 001	61 236	28 511	92 770	61 733	20 235
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	707	7 158	3 193	3 966	6 397	4 684

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.

13. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, 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 PROCOM SYSTEM S.A., Zeus S.A., Eltrako Sp. z o.o. oraz OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o

W 2018 roku za okres zakończony 30.09.2018 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązаныmi są PROCOM SYSTEM S.A., ZEUS S.A., ELTRAKO Sp. z o.o. oraz OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	0	0
b) zobowiązania	9	0
c) przychody	1	195
d) zakupy	84	291

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS SA	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	7	499
b) zobowiązania	429	29
c) przychody	0	500
d) zakupy	1 173	1 461

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	27	44
b) zobowiązania	0	915
c) przychody	-9	63
d) zakupy	1 305	1 530

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	37
c) przychody	0	0
d) zakupy	119	731

Transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku.

W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

14. 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 15 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.

Nawiązując do MSSF 15, obowiązującego od 01.01.2018 r. Spółka zastosowała dopuszczony w MSSF 15 wyjątek i zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości

zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2017 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r.**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys. PLN)

Aktywa	30.09.2018	31.12.2017
I. Aktywa trwałe	39 811	46 761
1. Wartości niematerialne i prawne	1 273	478
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 396	2 396
3. Rzeczowe aktywa trwałe	16 938	18 293
4. Inwestycje długoterminowe	17 233	21 089
a) Nieruchomości inwestycyjne	467	467
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	16 766	20 622
a) W jednostkach powiązanych	15 610	20 498
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	15 610	20 498
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		
inne		
b) W pozostałych jednostkach	1 156	124
c) Inne inwestycje długoterminowe		
5. Inne aktywa długoterminowe	1 971	4 505
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 729	4 210
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		
c) Inne aktywa długoterminowe	242	295
II. Aktywa obrotowe	79 009	103 687
1. Zapasy	5 218	5 634
2. Należności krótkoterminowe	36 082	61 584
2.1. Od jednostek powiązanych	34	693
a) Należności z tytułu dostaw	34	693
b) Pozostałe należności		
2.2. Od pozostałych jednostek	36 048	60 891
a) Należności z tytułu dostaw	34 673	58 197
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
c) Pozostałe należności	1 375	2 694
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 412	26 037
3.1. w jednostkach powiązanych		
3.2. w pozostałych jednostkach	1	0
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	1	
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 411	26 037
4. Inne aktywa krótkoterminowe	35 297	10 432
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	118 820	150 448

Pasywa	30.09.2018	31.12.2017
I. Kapitał własny	65 161	73 843
1. Kapitał zakładowy	9 983	11 024
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		
4. Kapitał zapasowy	62 285	62 285
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 285	62 285
b) pozostałe kapitały zapasowe		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	144	144
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 141	8 466
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 933	
8. Zysk (strata) netto	-3 459	-8 076
9. Udziały niekontrolujące		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 659	76 605
1. Rezerwy na zobowiązania	7 607	9 807
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	720	2 521
b) Pozostałe rezerwy	6 887	7 286
- długoterminowe	154	525
- krótkoterminowe	6 733	6 761
2. Zobowiązania długoterminowe	887	1 020
2.1. Wobec jednostek powiązanych		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	887	1 020
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	887	1 020
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	45 165	65 756
3.1. Wobec jednostek powiązanych	438	981
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	438	981
b) Pozostałe zobowiązania		
3.2. Wobec pozostałych jednostek	44 727	64 775
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	20 172	45 973
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	19 450	4 750
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	1 324
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 105	12 728
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	22
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		22
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Pasywa razem	118 820	150 448

(w tys. PLN)	30.09.2018	31.12.2017
Wartość księgowa	65 161	73 843
Liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,53	7,40
Rozwodniona liczba akcji	9 983 009	9 983 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6,53	7,40

Główny Księgowy
Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu
Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu
Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu
Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu
Andrzej Dłakun

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys. PLN)	01.07- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2018	01.07- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017
1. Przychody netto ze sprzedaży	49 693	124 682	64 650	128 019
od jednostek powiązanych	0		0	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 693	124 703	64 081	127 417
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-21	569	602
2. Koszt własny sprzedaży	45 357	119 333	57 513	120 474
jednostkom powiązanym	0		0	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 357	119 439	56 760	119 714
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-106	753	760
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 336	5 349	7 137	7 545
4. Koszty sprzedaży	1 581	4 295	1 326	4 144
5. Koszty ogólnego zarządu	1 491	4 693	1 494	4 680
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 264	-3 639	4 317	-1 279
7. Pozostałe przychody operacyjne	167	1 657	493	1 313
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	21	0	0
Dotacje	0	0	0	0
Inne przychody operacyjne	163	1 636	493	1 313
8. Pozostałe koszty operacyjne	134	1 483	1 014	1 916
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		22	39
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	37	978	39	246
Inne koszty operacyjne	97	505	953	1 631
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 297	-3 465	3 796	-1 882
10. Przychody finansowe	-28	1 774	62	2 862
Dywidendy i udziały w zyskach	0	1 500	0	2 738
od jednostek powiązanych	0	1 500	0	2 738
Odsetki	3	25	27	63
od jednostek powiązanych	0		0	
Zysk ze zbycia inwestycji	0		0	
Aktualizacja wartości inwestycji	1	69	34	43
Inne	-32	180	1	18
11. Koszty finansowe	464	1 087	421	1 185
Odsetki	311	526	167	300
dla jednostek powiązanych	0		0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0		0	
Aktualizacja wartości inwestycji	0		62	149
Inne	153	561	192	736
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.				
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	805	-2 778	3 437	-205
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0		0	
15. Zysk (strata) brutto	805	-2 778	3 437	-205
16. Podatek dochodowy	608	681	206	-350
część bieżąca	0		0	
część odroczone	608	681	206	-350

17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0		0	
18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	197	-3 459	3 231	145
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0	
20. Zysk (strata) netto	197	-3 459	3 231	145

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys. PLN	01.07- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2018	01.07- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017
1. Zysk (strata) netto	197	-3 459	3 231	145
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	197	-3 459	3 231	145

w tys. PLN	01.07- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2018	01.07- 30.09.2017	01.01.- 30.09.2017
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-11 680		2 318
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 983 009		9 983 009
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,17		0,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 983 009	0	9 983 009
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-1,17		0,23

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys. PLN)	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-3 459	145
II. Korekty razem	-38 324	-5 059
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja	1 585	1 647
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 287	-2 775
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-90	20
7. Podatek dochodowy naliczony	0	0
8. Podatek dochodowy zapłacony	-1 552	-654
9. Zmiana stanu rezerw	-2 201	1 668
10. Zmiana stanu zapasów	416	-2 069
11. Zmiana stanu należności	25 731	20 786
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-38 320	-6 714
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22 136	-16 999
14. Inne korekty	-470	31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-41 783	-4 914
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 568	2 833
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	40
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 544	2 793
a) w jednostkach powiązanych	1 500	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	1 500	2 738
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		0
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
b) w pozostałych jednostkach	44	55
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	44	55
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 574	1 597
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	1 363

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	335	234
a) w jednostkach powiązanych	335	234
- nabycie aktywów finansowych	335	234
- pozostałe		0
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 156	
5.		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6	1 236
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	18 876	3 172
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		0
- Kredyty i pożyczki	18 876	3 172
- Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
- Inne wpływy finansowe		0
2. Wydatki	713	5 614
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 494
- Spłaty kredytów i pożyczek		0
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	455	102
- Odsetki	258	18
- Inne wydatki finansowe		2 000
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 163	-2 442
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-23 626	-6 120
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23 626	-6 120
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	26 037	18 637
Środki pieniężne na koniec okresu	2 411	12 517
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wójcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2018 - 30.09.2018

	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	11 024	0	0	62 285	62 285		144	8 466	675		82 594
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	675	-12 933	-3 459	-15 717
a) podziału zysku / pokrycie straty								675			675
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	-12 933	-3 459	-16 392
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu									-8 751	-3 459	-12 210
pozostałe									-4 182		-4 182
3. Zmniejszenia	1 041	0	0	0	0	0	0	0	675	0	1 716
a) podziału zysku / pokrycie straty									675		675
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	1 041	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 041
nabycie akcji w własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne	1 041										1 041
4. Stan na koniec okresu	9 983	0	0	62 285	62 285	0	144	9 141	-12 933	-3 459	65 161

Główny Księgowy

Ewa Wójcikowska

Członek Zarządu

Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu

Krzysztof Wojcikowski

Członek Zarządu

Sławomir Cieśla

Prezes Zarządu

Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2017 - 30.09.2017

	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 niekontrolujące	Razem
w tys. PLN												
1. Stan na początek okresu	11 024	0	0	62 285	62 285	197	11 021	938		145	0	85 465
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	1 609	0		145	0	1 754
a) podziału zysku / pokrycie straty							1 609					1 609
b) emisji akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	145	0	145
warranty subskrybcyjne												0
Zysk okresu										145		145
pozostałe												0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	4 164	938	0	0	0	5 102
a) podziału zysku / pokrycie straty								938				938
- w tym dywidenda												0
b) umorzenia akcji											0	4 164
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	4 164					0
nabycie udziałów niekontrolujących												0
przeznaczenie/udział w dywidendzie												0
inne							4 164					4 164
4. Stan na koniec okresu	11 024	0	0	62 285	62 285	197	8 466	0	145	0	0	82 117

Główny Księgowy

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Prezes Zarządu

Ewa Wójcikowska

Zbigniew Pawlik

Krzysztof Wójcikowski

Sławomir Cieśla

Andrzej Działak

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**15. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		0
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 273	478
- oprogramowanie komputerowe	1 273	478
c) inne wartości niematerialne i prawne		0
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 273	478

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) własne	1 273	478
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 273	478

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) na 30.09.2018 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 30-09-2018 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9	0	3 819		3 828
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	975	0	975
zakup			975		975
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
spzedaż					0
likwidacja					0
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	4 794	0	4 803
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		3 341		3 350
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	180	0	180
planowanych odpisów			180	0	180
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	3 521	0	3 530
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	1 273	0	1 273

16. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
- jednostek zależnych		
- PWS (Zakład Stacji Elektroenergetycznych w Pionie Wysokich Napięć)	2 396	2 396
-		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 396	2 396
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		
Wartość bilansowa, razem	2 396	2 396

Z dniem 01.04.2012 r., w ramach realizowanej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, zakończono trwający od 01.02.2012 r. proces włączenia produktów realizowanych przez spółkę zależną Elektromont Beta S.A. do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejęcie wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki Elektromont Beta S.A. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy Elektromont Beta S.A. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Wysokich Napięć wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87). W związku z wewnętrzną reorganizacją w ramach Elektrotim S.A. wartość firmy z Zakładu Wysokich Napięć wchodzącego w skład Pionu Sieci przypisano do nowo powstałego ośrodka wypracowującego środki pieniężne tj. Zakładu Stacji Elektroenergetycznych w ramach Pionu Wysokich Napięć.

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

Analizując przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dz. 31.12.2017 r. przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów finansowych ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Zakładu Wysokich Napięć) oraz spółek zależnych. Przeprowadzony test na utratę wartości aktywów nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy. Test ten został przeprowadzony przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przy stopie dyskontowej 11%, stopa wzrostu po okresie prognozy 3%.

Na dz. 31.12.2017 dokonano odpisu wartości akcji spółki MAWILUX S.A. w wysokości 3.954.000,00 pln w oparciu o model Gordona przy założeniu 5-cio letniego okresu prognozy przepływów pieniężnych oraz przyjmując stopę dyskontową w wysokości 13,7% oraz 3% stopę wzrostu po okresie prognozy.

Testy na utratę wartości akcji/udziałów przeprowadzone na dz.31.12.2017 pozostałych spółek nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

Testy te bazują na okresach rocznych, stąd w sprawozdaniu śródrocznym nie podlegają weryfikacji.

W I półroczu 2018, zgodnie z korektą z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadzonego przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o., dokonano w sprawozdaniu jednostkowym ELEKTROTIM SA przeniesienia wartości firmy w kwocie 2.846 tys. pln przejętej spółki MAWILUX z pozycji wartość firmy do sprawozdania skonsolidowanego W III kwartale 2018 nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) środki trwałe, w tym:	16 544	17 191
- grunty	3397	3 397
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 305	7 514
- urządzenia techniczne i maszyny	1 800	1 790
- środki transportu	3 820	4 212
- inne środki trwałe	222	278
b) środki trwałe w budowie	394	1 102
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	16 938	18 293

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) na 30.09.2018		w tys. zł					
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 09-2018		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		3 397	12 184	7 258	9 161	1 806	33 806
b) zwiększenia (z tytułu)		0	0	418	337	86	841
zakup			0	474	337	30	841
nabycie spółki zależnej							
przyjęcie z inwestycji				-56		56	0
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	677	212	224	1 113
sprzedaż i likwidacja				677	212	224	1 113
				0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		3 397	12 184	6 999	9 286	1 668	33 534
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			4 682	5 426	4 998	1 590	16 696
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		0	197	-227	468	-144	294
planowanych odpisów			197	448	679	81	1 405
nabycie spółki zależnej							
sprzedaż i likwidacja			0	675	211	225	1 111
				0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		0	4 879	5 199	5 466	1 446	16 990
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		3 397	7 305	1 800	3 820	222	16 544

18. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 210	2 303
a) odniesionych na wynik finansowy	4 210	2 303
		0
b) odniesionych na kapitał własny		0
		0
c) odniesionych na wartość firmy		0
		0
2. Zwiększenia	1 729	4 210
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 729	2 718
odpisy aktualizujące należności	715	294
odpisy aktualizujące zapasy	142	100
niewypłacone wynagrodzenia		37
rezerwa na świadczenia pracownicze	234	257
rezerwa na naprawy gwarancyjne	601	521
inne	37	82
MSR / MSSF		1 427
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		1 492
		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
		0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
		0
3. Zmniejszenia	4 210	2 303
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 210	2 303
odwrócenia się różnic przejściowych		0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
		0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
		0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0
		0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
		0

4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 729	4 210
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 729	4 210
	odpisy aktualizujące należności	715	294
	odpisy aktualizujące zapasy	142	100
	niewypłacone wynagrodzenia		37
	rezerwa na świadczenia pracownicze	234	257
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	601	521
	inne	37	82
	MSR / MSSF		1 427
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		1 492
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

19. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) materiały	711	713
b) półprodukty i produkty w toku	2 851	2 618
c) produkty gotowe		7
d) towary		173
e) zaliczki na dostawy	1 656	2 123
Zapasy, razem	5 218	5 634
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	747	523
Zapasy, razem brutto	5 965	6 157

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	523	822
		0
a) zwiększenia	224	51
b) wykorzystanie		0
c) rozwiązanie		350
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	747	523
materiały	747	392
towary	0	131

W III kwartale 2018 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości zapasów w wysokości 224 tys. PLN. Aktualizacja jest związana z korektą sprzedaży materiałów przecenionych wykonaną w 2017 r. W wyniku zwrotu materiałów zostały przywrócone odpisy aktualizujące wartość materiałów.

20. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) od jednostek powiązanych	34	693
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34	693
- do 12 miesięcy	34	686
- powyżej 12 miesięcy		7
- Pozostałe należności		0
b) należności od pozostałych jednostek	36 048	60 891
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34 673	58 197
do 12 miesięcy	30 761	56 979
powyżej 12 miesięcy	3 912	1 218
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
- Pozostałe należności, w tym:	1 375	2 694
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	622	2 280
nadwyżka ZFŚS		0
inne	753	414
dochodzone na drodze sądowej		0
Należności krótkoterminowe netto, razem	36 082	61 584
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 218	3 825
Należności krótkoterminowe brutto, razem	40 300	65 409

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	34	693
- od jednostek zależnych	34	693
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	34	693
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	34	693

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	3 825	3 649
a) zwiększenia (z tytułu)	1 403	535
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	974	513
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 010	359
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	693	359
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	12	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 218	3 825

21. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) w jednostkach powiązanych	0	4 400
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- udzielone pożyczki		4 400
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
f) w pozostałych jednostkach	1	-4 400
- udziały lub akcje		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		0
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
- obligacje		0
- udzielone pożyczki		-4 400
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 411	26 037
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 390	7 937
- inne środki pieniężne	21	18 100
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 412	26 037

22. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji							
f) liczba akcji w tys.sztuk	5 206	794	91	74	111	24	3 683
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys.zł	5 206	794	91	74	111	24	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-04-2013	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2013	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys.sztuk							
Kapitał zakładowy, razem w tys.zł							9 983

Zysk okresu wykazany w ZZKW w ramach pozycji „Zysk (strata) z lat ubiegłych” odpowiada stracie netto poniesionej przez spółkę Mawilux S.A. w roku 2017, która została przeniesiona do sprawozdania finansowego Spółki w związku z połączeniem z Mawilux S.A., jakie miało miejsce w dniu 28.02.2018 r.; pozycja „pozostałe” w ramach „Zysku (straty) z lat ubiegłych” odpowiada skutkom rozliczenia połączenia ze spółką Mawilux S.A. w dniu 28.02.2018 r.

23. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	2 521	1 270
b) odniesionej na kapitał własny		0
c) odniesionej na wartość firmy		0
2. Zwiększenia	720	2 521
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	720	2 521
wyceny należności		0
wyceny kontraktów długoterminowych	29	1 661
środki trwałe i WNiP	691	856
pozostałych		4
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0
3. Zmniejszenia	2 521	1 270
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 521	1 270

		0
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0
		0
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0
		0
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	720 2 521
a)	odniesionej na wynik finansowy	720 2 521
	wyceny należności	0
	wyceny kontraktów długoterminowych	29 1 661
	środki trwałe i WNiP	691 856
	pozostałych	4
b)	odniesionej na kapitał własny	0 0
c)	odniesionej na wartość firmy	0 0

Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)	w tys. zł	
	30.09.2018	31.12.2017
a) stan na początek okresu	525	101
rezerwy na naprawy gwarancyjne	371	0
rezerwa na świadczenia pracownicze	154	101
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	424
rezerwy na naprawy gwarancyjne		371
rezerwa na świadczenia pracownicze		53
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		0
rezerwa na świadczenia pracownicze		0
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0
d) rozwiązanie (z tytułu)	371	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne	371	0
rezerwa na świadczenia pracownicze		0
rezerwy na kary umowne		0
pozostałe		0
e) stan na koniec okresu	154	525
rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	371
rezerwa na świadczenia pracownicze	154	154
rezerwy na kary umowne	0	
pozostałe	0	

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		30.09.2018	31.12.2017
a)	stan na początek okresu	6 761	6 006
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	2 746	2 232
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 347	860
	rezerwy na kary umowne	1 320	2 387
	pozostałe	1 348	527
b)	zwiększenia (z tytułu)	3 083	5 537
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 106	1 836
	rezerwa na świadczenia pracownicze	959	1 123
	rezerwy na kary umowne	1 018	1 386
	pozostałe		1 192
c)	wykorzystanie (z tytułu)	55	964
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	55	550
	rezerwa na świadczenia pracownicze		43
	rezerwy na kary umowne		0
	pozostałe		371
d)	rozwiązanie (z tytułu)	3 056	3 818
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	633	772
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 075	593
	rezerwy na kary umowne		2 453
	pozostałe	1 348	0
e)	stan na koniec okresu	6 733	6 761
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 164	2 746
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 231	1 347
	rezerwy na kary umowne	2 338	1 320
	pozostałe	0	1 348

W 2017 roku dokonano zmiany prezentacyjnej dotyczącej zawiązanej w roku 2016 rezerwy na kary otrzymanej od Wojskowego Zarządu Infrastruktury w Poznaniu na kwotę 1.956 tys. PLN. W związku z niedopłatą należności od WZI Poznań w kwocie 1.956 tys. PLN pozycja należności po stronie aktywów i pozycja rezerwy po stronie pasywów zostały pomniejszone o kwotę 1.956 tys. PLN. Zmiana prezentacyjna spowodowała obniżenie sumy bilansowej o kwotę 1.956 tys. PLN

24. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe		w tys. zł	
		30.09.2018	31.12.2017
a)	Wobec jednostek powiązanych	438	981
	Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
-	kredyty i pożyczki		
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	zobowiązania wekslowe		
-	z tytułu dywidend		

- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	438	981
- do 12 miesięcy	438	981
- powyżej 12 miesięcy		0
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		0
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		0
inne		0
b) Wobec pozostałych jednostek	44 727	64 775
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	19 450	4 750
kredyty i pożyczki	18 876	4 479
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
zobowiązania wekslowe		0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	574	271
instrumenty pochodne		0
		18
	574	253
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		1 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 172	45 973
- do 12 miesięcy	19 450	45 330
- powyżej 12 miesięcy	722	643
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 105	12 728
- zaliczki otrzymane na dostawy	502	0
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 302	10 193
- z tytułu wynagrodzeń	1 233	1 956
- inne (wg tytułów)	68	579
z tytułu leasingu finansowego		360
inne	68	219
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	45 165	65 756

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 związku z nowym MSSF 9 Spółka przeprowadziła klasyfikację aktywów finansowych zgodnie z opisem w punkcie 2.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

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 i USD.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Nieruchomość inwestycyjna – działka niezabudowana z przeznaczeniem na prowadzenie szeroko rozumianej działalności gospodarczej. W oparciu o operat szacunkowy dla celów wyceny przyjęto metodę porównawczą w oparciu o dokonane transakcje rynkowe porównywalnych nieruchomości. Rzeczoznawca majątkowy ustalił w ten sposób wartość całej nieruchomości w wysokości 467 tys. PLN (hierarchia wartości godziwej poziom 2).

Na dzień 30.09.2018r. transakcje forward wynoszą 1 tys. zł po stronie aktywów (hierarchia wartości godziwej poziom 2). Wartość instrumentów jest ujęta w oparciu o wycenę bankową (wycena rynkowa).

Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Waluta	Kurs terminowy	data rozliczenia	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	forwardWTT5607081	2018-09-28	188 000	EUR	4,3030	2019-01-15	808 964,00	mBank SA	744,81

25. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.09.2018	31.12.2017
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	9 500	14 500
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	9 500	14 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń		1 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	9 500	14 500

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

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 5.000 tys. PLN dla PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 3.500 tys. PLN dla

ZEUS S.A. na rzecz mBank S.A.

- solidarna odpowiedzialność za zobowiązania z tytułu linii wieloproduktowej do kwoty 1.000 tys. PLN dla ELTRAKO Sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.

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 ustalaną w oparciu o formułę dochodową (zysk na jedną akcję wyliczany jako średnia kilkuletnia wyników spółki).

26. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka.

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Pracownię Projektową**.

b) Instalacje elektryczne w tym:

- stacje transformatorowe,
- instalacje elektryczne siły i światła

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Instalacji Elektrycznych**.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

- rozdzielnice nn MCC typu OKKEN,
- rozdzielnice nn do dystrybucji energii elektrycznej typu PRISMA,
- rozdzielnice typu X-ENERGY,
- tablice licznikowe.

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Produkcji**.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej,
- systemy kontroli 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,

- oświetlenie nawigacyjne lądowisk,
- linie kablowe SN i nn,
- sieci teletechniczne,
- stacje transformatorowe SN i nn,
- systemy oświetlenia nawigacyjnego

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

o **Sieci teletechniczne, w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Sieci 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**

c) **Sieci wysokich napięć, w tym:**

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

Wymienione produkty są oferowane przez **Zakład Linii Wysokich Napięć i Zakład Stacji Elektroenergetycznych**.

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01- 30.09.2018	01.01- 30.09.2018	01.01- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017	01.01- 30.09.2017	01.01- 30.09.2017
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	65 500	59 203	0	36 368	62 049	0
Przychody w ramach i od innych segmentów	2 834	2 210	0	4 027	948	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	70 321	54 162	0	39 849	56 369	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 987	7 251	0	546	6 628	0

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

27. 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 PROCOM SYSTEM S.A., Zeus S.A, Eltrako Sp. z o.o. oraz OSTOYA DataSystem Sp. z o.o

W 2018 roku za okres zakończony 30.09.2018 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSR/MSSF podmiotami powiązаныmi są PROCOM SYSTEM S.A., ZEUS S.A., ELTRAKO Sp. z o.o. oraz OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	0	0
b) zobowiązania	9	0
c) przychody	1	195
d) zakupy	84	291

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ZEUS S.A.	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	7	499
b) zobowiązania	429	29
c) przychody	0	500
d) zakupy	1 173	1 461

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELTRAKO Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	27	44
b) zobowiązania	0	915
c) przychody	-9	63
d) zakupy	1 305	1 530

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z OSTOYA-DataSystem Sp. z o.o.	w tys. PLN	
	30.09.2018	31.12.2017
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	37
c) przychody	0	0
d) zakupy	119	731

Transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku.

W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

28. 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.

Nawiązując do MSSF 15, obowiązującego od 01.01.2018 r. Spółka zastosowała dopuszczony w MSSF 15 wyjątek i zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metodą DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2017 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 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, 22.11.2018 r.
Sporządził:



Ewa Wójcikowska
Główny Księgowy

ZARZĄD ELEKTROTIM S.A.

Prezes Zarządu




Andrzej Diakun

Członek Zarządu



Zbigniew Pawlik

Członek Zarządu



Sławomir Cieśla

Członek Zarządu



Krzysztof Wójcikowski