



**Roczne sprawozdanie finansowe**  
**ELEKTROTIM S.A.**  
**za 2012 rok**

*Wrocław, dnia 26 marca 2013 r.*

## SPIS TREŚCI:

|  |    |
|--|----|
| WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO   | 3  |
| 1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.  | 3  |
| 2. Zasady prezentacji  | 3  |
| 3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych | 5  |
| 4. Segmenty działalności   | 5  |
| 5. Przyjęte zasady rachunkowości   | 6  |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2011 - 31.12.2011   | 21 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO   | 22 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne   | 22 |
| 2. Wartość firmy   | 24 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe  | 24 |
| 4. Inwestycje długoterminowe   | 27 |
| 5. Inne aktywa długoterminowe  | 29 |
| 6. Zapasy  | 30 |
| 7. Należności krótkoterminowe  | 31 |
| 8. Inwestycje krótkoterminowe  | 32 |
| 9. Inne aktywa krótkoterminowe   | 35 |
| 10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży  | 36 |
| 11. Kapitał własny   | 36 |
| 12. Rezerwy na zobowiązania  | 39 |
| 13. Zobowiązania długoterminowe  | 41 |
| 14. Zobowiązania krótkoterminowe   | 42 |
| 15. Rozliczenia międzyokresowe   | 43 |
| 16. Przychody ze sprzedaży   | 43 |
| 17. Koszty działalności operacyjnej  | 44 |
| 18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne  | 45 |
| 19. Przychody i koszty finansowe   | 45 |
| 20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych  | 47 |
| 21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych   | 47 |
| 22. Podatek dochodowy  | 48 |
| 23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności                        | 49 |
| 24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej   | 49 |
| 25. Informacje o instrumentach finansowych   | 49 |
| 26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych   | 53 |
| 27. Segmenty działalności  | 54 |
| 28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję                | 58 |
| 29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą.        | 58 |
| 30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne                  | 58 |
| 31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań                        | 59 |
| 32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji   | 60 |
| 33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty  | 60 |
| 34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta    | 61 |
| 35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej          | 61 |
| 36. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres     | 61 |
| 37. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym | 61 |
| 38. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe   | 62 |
| 39. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie   | 62 |
| 40. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego                      | 62 |
| 41. Dokonane korekty błędów podstawowych   | 62 |
| 42. Niepewność szacunków   | 62 |

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Czas trwania działalności Spółki nie został ograniczony.

### 2. Zasady prezentacji

**Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2012 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.12.2012 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

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

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSR/MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Spółki na dzień 31.12.2012 r., 31.12.2011 r. i wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2012 i 2011 r.

### 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,
- rekaskifikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,

- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku z dotychczas obowiązujących zasad rachunkowości na zasady wynikające z zastosowania MSR/MSSF, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku:

**Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - transfer aktywów finansowych**

Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:

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

**Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów** – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później

**MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena** – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

**MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później

**MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później

**MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później

**MSSF 13 Wycena według wartości godziwej** – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później



Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później .

MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później

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

### **Kontynuacja działalności**

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

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

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

### **4. Segmenty działalności**

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

- \* rodzaju lub grupach klientów na dane produkty i usługi
- \* metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

## 5. Przyjęte zasady rachunkowości

### 5.1. Zasady rachunkowości

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

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

#### Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

#### Wartość firmy

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

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

### Środki trwałe

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

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

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

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

Środki trwałe wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie wycenia się w koszcie wytworzenia . Wartość początkowa środków trwałych ulega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie .

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

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

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

### Środki trwałe w budowie

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

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

### Leasing

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

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

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



dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

### **Inwestycje długoterminowe**

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

### **Prawo wieczystego użytkowania gruntu**

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

### **Zapasy**

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

### **Należności krótkoterminowe**

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

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

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

1. Należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu wymagalności płatności muszą zostać rozpatrzone indywidualnie przez Zarząd, pod kątem konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego
2. Na należności nieuregulowane w ciągu 180 dni od terminu płatności należy dokonać odpisu aktualizacyjnego w kwocie 100% należności.
3. Odpisów aktualizacyjnych należy dokonać także w kwocie 100% należności w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.
4. Dla przypadków określonych powyżej, odstępstwo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji zarządu w formie pisemnej.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

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



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

#### **Inne aktywa krótkoterminowe**

W pozycji tej ujmuje się, w celu zapewnienia współmierności kosztów i przychodów, poniesione w danym okresie wydatki, które dotyczą przychodów następnego okresu i wtedy staną się kosztami. Do tych aktywów zalicza się między innymi: opłacone z góry czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty trwających jeszcze prac rozwojowych, koszty przygotowania nowej produkcji. Zalicza się tu również niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych przez zamawiającego usług, w tym budowlanych.

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

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

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

#### **Kapitał własny**

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

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

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

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

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

#### **Zysk (strata) netto**

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

#### **Płatności realizowane w formie akcji**

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

dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w notach objaśniających.

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

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

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

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

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

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

### **Zobowiązania**

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Instrumenty pochodne**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

### **Fundusze specjalne**

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

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Przychody, koszty i wynik finansowy**

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

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

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



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

Koszty i straty – rozumie się przez to uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów ustalane są w sposób współmierny do przychodów z działalności podstawowej i ujmowane w rachunku wyników w wersji kalkulacyjnej metodą bezpośrednią. Koszty grupowane są równolegle w układzie rodzajowym, z jednoczesnym zapisem na miejsca powstawania kosztów w układzie kalkulacyjnym.

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

Przychody i koszty finansowe są to korzyści uzyskiwane z posiadania, 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.

## 5.2. Zasady konsolidacji

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

### Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

ELEKTROTIM S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2012 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- Elektromont-Beta S.A. (jednostka zależna od dnia 24.01.2008 r.),
- Mawilux S.A. (objęcie kontroli od 08-10-2010r.)
- Zeus S.A. (objęcie kontroli 18-07-2012r)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

W dniu 30-04-2012r nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Infrabud Sp. z o.o. co znalazło odzwierciedlenie w zmienionym składzie Grupy Elektrotim.

W dniu 18-07-2012 Elektrotim nabył większościowy pakiet akcji ZEUS S.A. dający kontrolę nad Spółką.

| Zastosowane do przeliczeń kursy EUR         | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|------------|
| kurs średnioroczny                          | 4,1736     | 4,1401     | 4,1401     |
| kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego | 4,0882     | 4,4168     | 4,4168     |

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | tys. zł                               |                                       | w tys. EUR                            |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 /<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 /<br>31.12.2011 | 01.01.-<br>31.12.2012 /<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 /<br>31.12.2011 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów     | 130 335                               | 139 439                               | 31 228                                | 33 680                                |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 3 382                                 | 8 253                                 | 810                                   | 1 993                                 |
| III. Zysk (strata) brutto   | 6 540                                 | 9 417                                 | 1 567                                 | 2 275                                 |
| IV. Zysk (strata) netto   | 5 810                                 | 7 784                                 | 1 392                                 | 1 880                                 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej             | 79                                    | -592                                  | 19                                    | -143                                  |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -5 279                                | 756                                   | -1 265                                | 183                                   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej            | -10 004                               | -6 849                                | -2 397                                | -1 654                                |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                              | -15 204                               | -6 685                                | -3 643                                | -1 615                                |
| IX. Aktywa, razem   | 107 764                               | 114 468                               | 26 360                                | 25 917                                |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                           | 28 940                                | 31 495                                | 7 079                                 | 7 131                                 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     | 0                                     |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 23 619                                | 26 718                                | 5 777                                 | 6 049                                 |
| XIII. Kapitał własny  | 78 824                                | 82 973                                | 19 281                                | 18 786                                |
| XXIV. Kapitał zakładowy   | 9 959                                 | 9 959                                 | 2 436                                 | 2 255                                 |
| XV. Liczba akcji (w szt.)   | 9 959 159                             | 9 959 159                             | 9 959 159                             | 9 959 159                             |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                 | 0,58                                  | 0,78                                  | 0,14                                  | 0,19                                  |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)    | 0,58                                  | 0,78                                  | 0,14                                  | 0,19                                  |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 7,91                                  | 8,33                                  | 1,93                                  | 1,89                                  |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)         | 7,91                                  | 8,33                                  | 1,93                                  | 1,89                                  |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,60                                  | 1,00                                  | 0,14                                  | 0,23                                  |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa  | 31.12.2012            | 31.12.2011            |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa trwałe</b>   | <b>39 916 225,88</b>  | <b>32 816 052,27</b>  |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                                | 76 120,46             | 310 961,97            |
| 2. Wartość firmy  | 4 103 000,00          | 0,00                  |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe   | 13 580 780,17         | 13 917 001,25         |
| 4. Inwestycje długoterminowe                                      | 20 929 654,99         | 17 129 994,79         |
| a) Nieruchomości inwestycyjne                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| b) Długoterminowe aktywa finansowe                                | 20 929 654,99         | 17 129 994,79         |
| - W jednostkach powiązanych                                       | 20 929 654,99         | 17 129 994,79         |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych      | 20 929 654,99         | 17 129 994,79         |
| - udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności | 0,00                  | 0,00                  |
| - inne  | 0,00                  | 0,00                  |
| - W pozostałych jednostkach                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| c) Inne inwestycje długoterminowe                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| 5. Inne aktywa długoterminowe                                     | 1 226 670,26          | 1 458 094,26          |
| a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 994 470,00            | 1 247 676,00          |
| b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów                          | 0,00                  | 0,00                  |
| c) Inne aktywa długoterminowe                                     | 232 200,26            | 210 418,26            |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>  | <b>67 847 996,59</b>  | <b>81 652 121,35</b>  |
| 1. Zapasy   | 1 453 864,57          | 1 626 759,69          |
| 2. Należności krótkoterminowe                                     | 31 075 951,98         | 33 212 618,27         |
| a) Od jednostek powiązanych                                       | 80 348,85             | 648 201,69            |
| - Należności z tytułu dostaw                                      | 80 348,85             | 648 201,69            |
| - Pozostałe należności  | 0,00                  | 0,00                  |
| b) Od pozostałych jednostek                                       | 30 995 603,13         | 32 564 416,58         |
| - Należności z tytułu dostaw                                      | 29 242 070,61         | 30 993 430,43         |
| - Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych        | 21 155,00             | 0,00                  |
| - Pozostałe należności  | 1 732 377,52          | 1 570 986,15          |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                     | 12 224 667,16         | 27 455 055,40         |
| a) W jednostkach powiązanych                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| b) W pozostałych jednostkach                                      | 0,00                  | 25 722,97             |
| - Aktywa finansowo dostępne do sprzedaży                          | 0,00                  | 0,00                  |
| - Inne inwestycje krótkoterminowe                                 | 0,00                  | 25 722,97             |
| c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | 12 224 667,16         | 27 429 332,43         |
| 4. Inne aktywa krótkoterminowe                                    | 23 093 512,88         | 19 357 687,99         |
| <b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>               | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>107 764 222,47</b> | <b>114 468 173,62</b> |



| <b>Pasywa</b>  | <b>31.12.2012</b>     | <b>31.12.2011</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Kapitał własny</b>   | <b>78 823 787,61</b>  | <b>82 972 973,61</b>  |
| 1. Kapitał zakładowy   | 9 959 159,00          | 9 959 159,00          |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)           | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)                        | 0,00                  | 0,00                  |
| 4. Kapitał zapasowy  | 62 282 467,07         | 62 282 467,07         |
| a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej                      | 62 282 467,07         | 62 282 467,07         |
| b) pozostałe kapitały zapasowe                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe                                    | 772 188,54            | 2 947 187,12          |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                   | 0,00                  | 0,00                  |
| 8. Zysk (strata) netto   | 5 809 973,00          | 7 784 160,42          |
| 9. Niekontrolujące udziały   |                       |                       |
| <b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>28 940 434,86</b>  | <b>31 495 200,01</b>  |
| 1. Rezerwy na zobowiązania   | 5 210 573,74          | 4 569 943,46          |
| a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 1 065 952,00          | 837 422,00            |
| b) Pozostałe rezerwy   | 4 144 621,74          | 3 732 521,46          |
| - długoterminowe   | 0,00                  | 0,00                  |
| - krótkoterminowe  | 4 144 621,74          | 3 732 521,46          |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| a) Wobec jednostek powiązanych                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| b) Wobec pozostałych jednostek                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| - Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 0,00                  | 0,00                  |
| - Pozostałe zobowiązania długoterminowe                            | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 23 619 826,82         | 26 718 403,37         |
| a) Wobec jednostek powiązanych                                     | 1 689 815,32          | 1 639 629,59          |
| - Zobowiązania z tytułu dostaw                                     | 1 689 692,32          | 1 639 629,59          |
| - Pozostałe zobowiązania   | 123,00                | 0,00                  |
| b) Wobec pozostałych jednostek                                     | 21 930 011,50         | 25 078 773,78         |
| - Zobowiązania z tytułu dostaw                                     | 15 058 663,70         | 18 908 352,32         |
| - Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 78 733,43             | 0,00                  |
| - Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych       | 0,00                  | 719 974,00            |
| - Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                           | 6 792 614,37          | 5 450 447,46          |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                                      | 110 034,30            | 206 853,18            |
| a) długoterminowe  | 66 517,94             | 110 034,30            |
| b) krótkoterminowe   | 43 516,36             | 96 818,88             |
| <b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych</b>                     | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>III. przeznaczonych do sprzedaży</b>                            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>107 764 222,47</b> | <b>114 468 173,62</b> |

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Wartość księgowa                                   | 78 823 787,61     | 82 972 973,61     |
| Liczba akcji                                       | 9 959 159         | 9 959 159         |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)             | 7,91              | 8,33              |
| Rozwodniona liczba akcji                           | 9 959 159         | 9 959 159         |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 7,91              | 8,33              |

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. FINANSOWYCH  
ELEKTROTIM S.A.  
*Dariusz Połetek*

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. ROZWOJU  
ELEKTROTIM S.A.  
*Mirosław Nowakowski*

PREZES  
*mgr inż. Andrzej Diakun*

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| (wariant kalkulacyjny)  | 01.01.-31.12.2012     | 01.01.-31.12.2011     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>  | <b>130 334 958,35</b> | <b>139 439 381,06</b> |
| od jednostek powiązanych  | 431 690,47            | 2 383 176,65          |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 130 329 798,35        | 139 195 815,12        |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów   | 5 160,00              | 243 565,94            |
| <b>2. Koszt własny sprzedaży</b>  | <b>117 521 884,46</b> | <b>123 375 017,10</b> |
| jednostkom powiązanym   | 383 552,73            | 2 014 409,94          |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów   | 117 516 324,46        | 122 906 866,19        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 5 560,00              | 468 150,91            |
| <b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>   | <b>12 813 073,89</b>  | <b>16 064 363,96</b>  |
| <b>4. Koszty sprzedaży</b>  | <b>3 460 654,88</b>   | <b>3 512 147,61</b>   |
| <b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>   | <b>3 799 587,01</b>   | <b>4 656 470,36</b>   |
| <b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>  | <b>5 552 832,00</b>   | <b>7 895 745,99</b>   |
| <b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>  | <b>1 445 584,14</b>   | <b>3 812 065,45</b>   |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 76 712,62             | 93 694,96             |
| Dotacje   | 96 818,88             | 0,00                  |
| Inne przychody operacyjne   | 1 272 052,64          | 3 718 370,49          |
| <b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>3 617 065,89</b>   | <b>3 454 789,52</b>   |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 0,00                  | 0,00                  |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych  | 1 335 888,73          | 1 798 739,00          |
| Inne koszty operacyjne  | 2 281 177,16          | 1 656 050,52          |
| <b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>  | <b>3 381 350,25</b>   | <b>8 253 021,92</b>   |
| <b>10. Przychody finansowe</b>  | <b>4 969 322,67</b>   | <b>2 297 284,99</b>   |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:   | 4 123 459,53          | 1 040 000,00          |
| od jednostek powiązanych  | 4 123 459,53          | 1 040 000,00          |
| Odsetki, w tym:   | 627 065,34            | 1 108 491,43          |
| od jednostek powiązanych  | 0,00                  | 0,00                  |
| Zysk ze zbycia inwestycji   | 0,00                  | 112 675,48            |
| Aktualizacja wartości inwestycji  | 0,00                  | 0,00                  |
| Inne  | 218 797,80            | 36 118,08             |
| <b>11. Koszty finansowe</b>   | <b>1 811 054,92</b>   | <b>1 133 304,49</b>   |
| Odsetki, w tym:   | 202 626,30            | 125 179,24            |
| dla jednostek powiązanych   | 0,00                  | 0,00                  |
| Strata ze zbycia inwestycji   | 37 893,00             | 0,00                  |
| Aktualizacja wartości inwestycji  | 1 061 394,80          | 833 416,53            |
| Inne  | 509 140,82            | 174 708,72            |
| <b>12. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. podporząd.</b>                             | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>  | <b>6 539 618,00</b>   | <b>9 417 002,42</b>   |
| <b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>15. Zysk (strata) brutto</b>   | <b>6 539 618,00</b>   | <b>9 417 002,42</b>   |
| <b>16. Podatek dochodowy</b>  | <b>729 645,00</b>     | <b>1 632 842,00</b>   |
| część bieżąca   | 247 909,00            | 2 225 779,00          |
| część odroczone   | 481 736,00            | -592 937,00           |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd.<br>wycenianych metodą praw własności | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>17. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                 | <b>5 809 973,00</b>   | <b>7 784 160,42</b>   |



|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| 19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0,00         | 0,00         |
| 20. Zysk (strata) netto                      | 5 809 973,00 | 7 784 160,42 |

## INNE CAŁKOWITE DOCHODY

|  | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Zysk (strata) netto                   | 5 809 973,00      | 7 784 160,42      |
| 2. Inne całkowite dochody; w tym:        | 0,00              | 0,00              |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania       | 0,00              | 0,00              |
| Program opcji pracowniczych              | 0,00              | 0,00              |
| Zyski i straty z przeszacowania akt.fin. | 0,00              | 0,00              |
| 3. Całkowite dochody ogółem              | 5 809 973,00      | 7 784 160,42      |

|  | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zysk (strata) netto (zanualizowany)                    | 5 809 973,00      | 7 784 160,42      |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                   | 9 959 159,00      | 9 949 909,00      |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)             | 0,58              | 0,78              |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych       | 9 959 159,00      | 9 949 909,00      |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,58              | 0,78              |

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. FINANSOWYCH  
ELEKTROTIM S.A. (I)

Dariusz Połetek

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. ROZWOJU  
ELEKTROTIM S.A. (I)

Mirosław Nowakowski

PREZES  
mgr inż. Andrzej Dukan

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (metoda pośrednia)  | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności</b>                           |                   |                   |
| <b>I. operacyjnej</b>   |                   |                   |
| 1. Zysk (strata) netto  | 5 809 973,00      | 7 784 160,42      |
| 2. Korekty razem  | -5 731 211,71     | -8 375 691,95     |
| Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności |                   |                   |
| Amortyzacja   | 1 797 677,84      | 1 801 538,52      |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                      | 0,00              | 0,00              |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | -4 596 274,12     | -2 287 852,08     |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                    | 1 022 575,18      | 627 046,09        |
| Podatek dochodowy naliczony   | 247 909,00        | 2 225 779,00      |
| Podatek dochodowy zapłacony   | -989 038,00       | -1 725 007,00     |
| Zmiana stanu rezerw   | 640 630,28        | 2 121 420,76      |
| Zmiana stanu zapasów  | 172 895,12        | 886 798,31        |
| Zmiana stanu należności   | 2 157 821,29      | -11 485 146,59    |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów    | -2 584 188,53     | 12 939 329,43     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                       | -3 601 219,77     | -13 562 477,17    |
| Inne korekty  | 0,00              | 82 878,78         |
| 3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                       | 78 761,29         | -591 531,53       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności</b>                           |                   |                   |
| <b>II. Inwestycyjnej</b>  |                   |                   |



|  |                       |                      |
|--|-----------------------|----------------------|
| <b>1. Wpływy</b>   | <b>4 792 592,06</b>   | <b>7 612 464,85</b>  |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 80 365,44             | 352 685,29           |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości  |                       |                      |
| Z aktywów finansowych, w tym:  | 4 712 226,62          | 7 259 779,56         |
| w jednostkach powiązanych  | 4 123 459,53          | 3 000 000,00         |
| zbycie aktywów finansowych   |                       |                      |
| dywidendy i udziały w zyskach  | 4 123 459,53          | 3 000 000,00         |
| splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 |                       |                      |
| odsetki  |                       |                      |
| inne wpływy z aktywów finansowych  |                       |                      |
| w pozostałych jednostkach  | 588 767,09            | 4 259 779,56         |
| zbycie aktywów finansowych   | 68 107,00             | 3 011 830,32         |
| dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00                  | 0,00                 |
| splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 | 0,00                  | 0,00                 |
| odsetki  | 520 660,09            | 1 247 949,24         |
| inne wpływy z aktywów finansowych  | 0,00                  | 0,00                 |
| Inne wpływy inwestycyjne   | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>2. Wydatki</b>  | <b>10 071 633,08</b>  | <b>6 856 345,24</b>  |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 103 415,52          | 4 452 687,64         |
| Inwestycje w nieruchomości   | 0,00                  | 0,00                 |
| Na aktywa finansowe, w tym:  | 8 968 217,56          | 2 403 657,60         |
| w jednostkach powiązanych  | 8 968 217,56          | 2 403 657,60         |
| nabycie aktywów finansowych  | 8 968 217,56          | 2 403 657,60         |
| pozostałe  | 0,00                  | 0,00                 |
| w pozostałych jednostkach  | 0,00                  | 0,00                 |
| nabycie aktywów finansowych  | 0,00                  | 0,00                 |
| pozostałe  | 0,00                  | 0,00                 |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>             | <b>-5 279 041,02</b>  | <b>756 119,61</b>    |
| <b>III. Działalność finansowa</b>  |                       |                      |
| <b>1. Wpływy</b>   | <b>2 618,96</b>       | <b>122 100,00</b>    |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych               | 0,00                  | 122 100,00           |
| Kredyty i pożyczki   | 2 618,96              | 0,00                 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                       | 0,00                  | 0,00                 |
| Inne wpływy finansowe  | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>2. Wydatki</b>  | <b>10 007 004,50</b>  | <b>6 971 508,46</b>  |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych  | 0,00                  | 0,00                 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                | 9 959 159,00          | 6 971 411,30         |
| Splaty kredytów i pożyczek   | 0,00                  | 0,00                 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych  | 0,00                  | 0,00                 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                       | 0,00                  | 0,00                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                      | 0,00                  | 0,00                 |
| Odsetki  | 47 845,50             | 97,16                |
| Inne wydatki finansowe   | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                | <b>-10 004 385,54</b> | <b>-6 849 408,46</b> |
| <b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                  | <b>-15 204 665,27</b> | <b>-6 684 820,38</b> |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                    | <b>-15 204 665,27</b> | <b>-6 684 820,38</b> |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych |               |               |
| Środki pieniężne na początek okresu                        | 27 429 332,43 | 34 114 152,81 |
| Środki pieniężne na koniec okresu                          | 12 224 667,16 | 27 429 332,43 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                     |               |               |

Wrocław, 26.03.2013 r.

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. FINANSOWYCH  
ELEKTROTIM S.A. (1)  
*Dariusz Połetek*

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. ROZWOJU  
ELEKTROTIM S.A. (1)  
*Mirosław Nowakowski*

P R E Z E S  
*mgr inż. Andrzej Diakun*

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012

|                                     | Kapitał<br>zakładowy | Należne wpłaty<br>na kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy, w<br>tym: | z emisji akcji<br>(-działalność<br>wobec jednostki) | pozostałe kapitały<br>zapasowe | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z<br>lat ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto | Razem         |
|-------------------------------------|----------------------|---|---|--------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------|
| 1. Stan na początek okresu          | 9 959 159,00         |   |   | 62 282 467,07                  | 62 282 467,07                                       |                                |                                     | 2 947 187,12                       | 7 784 160,42                     |                        | 82 972 973,61 |
| 2. Zwiększenia                      | 0,00                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                           | 0,00  | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                               | 0,00                             | 5 809 973,00           | 5 809 973,00  |
| a) podziału zysku / pokrycie straty |                      |   |   |                                |   |                                |                                     |                                    |                                  |                        |               |
| b) emisji akcji                     | 0,00                 |   |   | 0,00                           | 0,00  |                                |                                     |                                    |                                  |                        | 0,00          |
| c) inne, w tym:                     | 0,00                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                           | 0,00  | 0,00                           | 0,00                                | 0,00                               | 0,00                             | 5 809 973,00           | 5 809 973,00  |
| warranty subskrypcyjne              |                      |   |   |                                |   |                                |                                     | 0,00                               |                                  |                        | 0,00          |
| zysk okresu                         |                      |   |   |                                |   |                                |                                     |                                    |                                  | 5 809 973,00           | 5 809 973,00  |
| pozostałe                           |                      |   | 0,00  |                                |   |                                |                                     |                                    |                                  |                        | 0,00          |
| 3. Zmniejszenia                     | 0,00                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                           | 0,00  | 0,00                           | 0,00                                | 2 174 998,58                       | 7 784 160,42                     | 0,00                   | 9 959 159,00  |
| a) podziału zysku / pokrycie straty |                      |   |   |                                |   |                                |                                     |                                    | 7 784 160,42                     |                        | 7 784 160,42  |
| b) umorzenia akcji                  | 0,00                 |   |   |                                |   |                                |                                     | 0,00                               |                                  |                        | 0,00          |
| c) inne, w tym:                     |                      |   | 0,00  |                                |   |                                |                                     | 2 174 998,58                       | 0,00                             |                        | 2 174 998,58  |
| na dwicenie                         |                      |   | 0,00  |                                |   |                                |                                     | 2 174 998,58                       |                                  |                        | 2 174 998,58  |
| podwyższenie kapitału               |                      |   | 0,00  |                                |   |                                |                                     |                                    |                                  |                        | 0,00          |
| inne                                |                      |   |   |                                |   |                                |                                     |                                    |                                  |                        | 0,00          |
| 4. Stan na koniec okresu            | 9 959 159,00         | 0,00  | 0,00  | 62 282 467,07                  | 62 282 467,07                                       | 0,00                           | 0,00                                | 772 188,54                         | 0,00                             | 5 809 973,00           | 78 823 787,61 |

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. FINANSOWYCH  
ELEKTROTIM S.A. (1)

*Dariusz Popielek*

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. ROZWOJU  
ELEKTROTIM S.A. (1)

*Miroslaw Mawakowski*

P A E A E S

*mgr inż. Andrzej Dziubiński*



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2011 - 31.12.2011

|                                     | Kapitał<br>zakładowy | Należne wpłaty<br>na kapitał<br>zakładowy<br>(wielkość<br>ujemna) | Akcje (udziały)<br>własne<br>(wielkość<br>ujemna) | Kapitał<br>zapasowy, w<br>tym: | z emisji akcji<br>i udziałów powyżej<br>wartości nominalnej | pozostałe koszty<br>wzrostu | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zysk (strata) z<br>lat ubiegłych | Zysk (strata)<br>netto | Razem         |
|-------------------------------------|----------------------|---|---|--------------------------------|---|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|---------------|
| 1. Stan na początek okresu          | 9 848 159,00         |   |   | 62 271 367,07                  | 62 271 367,07   |                             |                                     | 2 677 398,28                       | 7 158 321,36                     |                        | 81 955 246,71 |
| 2. Zwiększenia                      | 111 000,00           | 0,00  | 0,00  | 11 100,00                      | 11 100,00   | 0,00                        | 0,00                                | 2 150 461,56                       | 0,00                             | 7 784 160,42           | 10 056 721,98 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty |                      |   |   |                                |   |                             |                                     |                                    |                                  |                        |               |
| b) emisji akcji                     | 111 000,00           |   |   | 11 100,00                      | 11 100,00   |                             |                                     |                                    |                                  |                        | 0,00          |
| c) inne, w tym:                     | 0,00                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                           | 0,00  | 0,00                        | 0,00                                | 2 150 461,56                       | 0,00                             | 7 784 160,42           | 9 934 621,98  |
| wzrosty subskrypcyjne               |                      |   |   |                                |   |                             |                                     | 82 878,78                          |                                  |                        | 82 878,78     |
| zysk okresu                         |                      |   | 0,00  |                                |   |                             |                                     | 2 067 582,78                       |                                  | 7 784 160,42           | 7 784 160,42  |
| pozostałe                           |                      |   |   |                                |   |                             |                                     |                                    |                                  |                        | 2 067 582,78  |
| 3. Zmniejszenia                     | 0,00                 | 0,00  | 0,00  | 0,00                           | 0,00  | 0,00                        | 0,00                                | 1 880 672,72                       | 7 158 321,36                     | 0,00                   | 9 038 994,08  |
| a) podziału zysku / pokrycie straty |                      |   |   |                                |   |                             |                                     |                                    | 5 090 738,58                     |                        | 5 090 738,58  |
| b) umorzenia akcji                  | 0,00                 |   | 0,00  |                                |   |                             |                                     | 0,00                               |                                  |                        | 0,00          |
| c) inne, w tym:                     |                      |   | 0,00  |                                |   |                             |                                     | 1 880 672,72                       | 2 067 582,78                     |                        | 3 948 255,50  |
| ra cym kasne                        |                      |   | 0,00  |                                |   |                             |                                     | 1 880 672,72                       |                                  |                        | 1 880 672,72  |
| podwyższenie wartości               |                      |   |   |                                |   |                             |                                     |                                    | 2 067 582,78                     |                        | 2 067 582,78  |
| 4. Stan na koniec okresu            | 9 959 159,00         | 0,00  | 0,00  | 62 282 467,07                  | 62 282 467,07   | 0,00                        | 0,00                                | 2 947 187,12                       | 0,00                             | 7 784 160,42           | 82 972 973,61 |

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. FINANSOWYCH  
ELEKTROTIM S.A. (1)

*Dariusz Półtek*

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. ROZWOJU  
ELEKTROTIM S.A. (1)

*Miroslaw Niewakowski*

P F E E S

*mgr inż. Andrzej Łachut*

## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Wartości niematerialne i prawne

| Wartości niematerialne i prawne                                  | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych                          |            |            |
| b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 76         | 311        |
| - oprogramowanie komputerowe                                     | 76         | 309        |
| c) inne wartości niematerialne i prawne                          |            |            |
| d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne                   |            |            |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>                    | <b>76</b>  | <b>311</b> |

| Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)                                     | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) własne  | 76         | 311        |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: |            |            |
|  |            |            |
| <b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>  | <b>76</b>  | <b>311</b> |

| Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2012 r.      |                                      |               |                                      |   |                                       |
|--|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
| 1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2012 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                                    |               | 2 778                                |   | 2 787                                 |
| b) zwiększenia (z tytułu)  | 0                                    | 0             | 33                                   | 0   | 33                                    |
| zakup  |                                      |               | 33                                   |   | 33                                    |
| nabycie spółek zależnych   |                                      |               |                                      |   | 0                                     |
|  |                                      |               |                                      |   | 0                                     |
| c) zmniejszenia (z tytułu)   | 0                                    | 0             | 0                                    | 0   | 0                                     |
| przejęcie  |                                      |               |                                      |   | 0                                     |
| likwidacja   |                                      |               |                                      |   | 0                                     |
|  |                                      |               |                                      |   | 0                                     |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu           | 9                                    | 0             | 2 811                                | 0   | 2 820                                 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu                         | 9                                    |               | 2 467                                |   | 2 476                                 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)   | 0                                    | 0             | 268                                  | 0   | 268                                   |
| planowanych odpisów  |                                      |               | 268                                  |   | 268                                   |
| nabycie spółek zależnych   |                                      |               |                                      |   | 0                                     |
| zmniejszenia   |                                      |               |                                      |   | 0                                     |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu                           | 9                                    | 0             | 2 735                                | 0   | 2 744                                 |
| 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             | 76                                   | 0   | 76                                    |



**2. Wartość firmy**

| Wartość firmy jednostek podporządkowanych               | w tys. zł    |            |
|---|--------------|------------|
|   | 31.12.2012   | 31.12.2011 |
| - jednostek zależnych                                   |              |            |
| - PST   | 4 103        |            |
| -   |              |            |
| <b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b> | <b>4 103</b> | <b>0</b>   |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości                 |              |            |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                         | <b>4 103</b> | <b>0</b>   |

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

**3. Rzeczowe aktywa trwałe**

| Rzeczowe aktywa trwałe                                  | w tys. zł     |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a) środki trwałe, w tym:                                | 13 522        | 13 744        |
| - grunty  | 2528          | 2528          |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 7 286         | 7 792         |
| - urządzenia techniczne i maszyny                       | 1 932         | 1 701         |
| - środki transportu                                     | 1 549         | 1 562         |
| - inne środki trwałe                                    | 227           | 161           |
| b) środki trwałe w budowie                              | 59            | 173           |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie                  |               |               |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>                    | <b>13 581</b> | <b>13 917</b> |

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

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

| Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa) |   | w tys. zł  |            |
|--|---|------------|------------|
|  |   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)   | własne  | 13 581     | 13 739     |
| b)   | używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: |            | 178        |
|  |   |            |            |
|  |   |            |            |
| Środki trwałe bilansowe, razem                   |   | 13 581     | 13 917     |

| Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2012         |           |   |                                 |                   |                    |                     |
|---|-----------|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| 3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2012    |           |   |                                 |                   |                    |                     |
|   | w tys. zł |   |                                 |                   |                    |                     |
|   | grunty    | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | Środki trwałe razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu         | 2 528     | 9 451   | 4 524                           | 4 119             | 1 033              | 21 655              |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 0         | 0   | 696                             | 448               | 169                | 1 313               |
| zakup   |           |   | 696                             | 448               | 169                | 1 313               |
| nabycie spółki zależnej                                       |           |   |                                 |                   |                    |                     |
| przyjęcie z inwestycji  |           |   |                                 |                   |                    | 0                   |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | 0         | 0   | 76                              | 320               | 0                  | 396                 |
| sprzedaż i likwidacja   |           |   | 76                              | 320               |                    | 396                 |
|   |           |   |                                 |                   |                    | 0                   |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu           | 2 528     | 9 451   | 5 144                           | 4 247             | 1 202              | 22 572              |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu     |           | 1 659   | 2 823                           | 2 557             | 872                | 7 911               |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | 0         | 506   | 389                             | 141               | 103                | 1 139               |
| planowanych odpisów   |           | 506   | 464                             | 457               | 103                | 1 530               |
| nabycie spółki zależnej                                       |           |   |                                 |                   |                    |                     |
| sprzedaż i likwidacja   |           |   | 75                              | 316               |                    | 391                 |
|   |           |   |                                 |                   |                    | 0                   |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | 0         | 2 165   | 3 212                           | 2 698             | 975                | 9 050               |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu |           |   |                                 |                   |                    | 0                   |
| - zwiększenia   |           |   |                                 |                   |                    | 0                   |
| - zmniejszenia  |           |   |                                 |                   |                    | 0                   |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | 0         | 0   | 0                               | 0                 | 0                  | 0                   |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu            | 2 528     | 7 286   | 1 932                           | 1 549             | 227                | 13 522              |



#### 4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości - pozycja nie występuje.

| Długoterminowe aktywa finansowe               |   | w tys. zł     |               |
|---|---|---------------|---------------|
|   |   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a)  | w jednostkach powiązanych                         | 20 930        | 17 130        |
| -   | udziały lub akcje                                 | 20 930        | 17 130        |
| -   | dłużne papiery wartościowe                        |               |               |
| -   | inne papiery wartościowe (wg rodzaju)             |               |               |
| -   | udzielone pożyczki                                |               |               |
| -   | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) |               |               |
| b)  | pozostałych jednostkach                           | 0             | 0             |
| -   | udziały lub akcje                                 |               |               |
| -   | dłużne papiery wartościowe                        |               |               |
| -   | inne papiery wartościowe (wg rodzaju)             |               |               |
| -   | udzielone pożyczki                                |               |               |
| -   | inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) |               |               |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b> |   | <b>20 930</b> | <b>17 130</b> |

| Wybrane informacje o jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją |  |                                   |                             |                             |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| a)   | nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej   | Procom System S.A.                | Elektromont-Beta S.A.       | Zeus S.A.                   |
| b)   | siedziba   | Wrocław                           | Wrocław                     | Pruszcz Gdański             |
| c)   | przedmiot przedsiębiorstwa   | produkcja syst. do sterow. przem. | wykonyw. instal. elektrycz. | wykonyw. instal. elektrycz. |
| d)   | charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | jednostka zależna                 | jednostka zależna           | jednostka zależna           |
| e)   | zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności  | metoda pełna                      | metoda pełna                | metoda pełna                |
| f)   | data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu  | 30-04-2007                        | 24-01-2008                  | 18-07-2012                  |
| g)   | wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia   | 4 042                             | 5 880                       | 6 976                       |
| h)   | korekty aktualizujące wartość (razem)  | 2 496                             | -1 597                      | 0                           |
| i)   | wartość bilansowa udziałów (akcji)   | 6 538                             | 4 283                       | 6 976                       |
| j)   | procent posiadanego kapitału zakładowego   | 100                               | 100                         | 90,46                       |

|    |  |        |     |        |        |
|----|--|--------|-----|--------|--------|
| k) | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu   | 100    | 100 | 90,46  | 74,36  |
| l) | wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu |        |     |        |        |
| m) | kapitał własny jednostki   | 7 121  | 180 | 8 111  | 8 950  |
| n) | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki   | 8 810  | 89  | 14 482 | 11 423 |
| o) | należności jednostki:  | 12 482 | 158 | 10 412 | 9 644  |
| p) | aktywa jednostki, razem  | 15 931 | 269 | 22 593 | 20 373 |
| r) | przychody ze sprzedaży   | 33 769 | 323 | 30 106 | 31 209 |
| -  | zysk (strata) netto  | 173    | 28  | 2 848  | 1 753  |
| s) | nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce  |        |     |        |        |
| t) | otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy                                     | 0      | 988 | 1 876  | 1 226  |

Na dzień 31.12.2012 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy. W związku z tym spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy.

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość akcji Elektromontu –Beta do wartości kapitałów własnych spółki w kwocie 960 tys.

| Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych) |   | w tys. zł  |            |
|---|---|------------|------------|
|   |   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)  | stan na początek okresu                 | 17 130     | 17 911     |
|   | udziały lub akcje                       | 17 130     | 17 911     |
|   | udzielone pożyczki                      |            |            |
|   | inne długoterminowe aktywa finansowe    |            |            |
| b)  | zwiększenia (z tytułu)                  | 8 968      | 40         |
|   | udziały lub akcje podniesienie kapitału | 8 968      | 40         |
|   | udzielone pożyczki                      |            |            |
|   | inne długoterminowe aktywa finansowe    |            |            |
|   | zmniejszenia (z tytułu)                 | 5 168      | 821        |
|   | udziały lub akcje aktualizacja          | 5 168      | 821        |
|   | udzielone pożyczki                      |            |            |
|   | inne długoterminowe aktywa finansowe    |            |            |
| d)  | stan na koniec okresu                   | 20 930     | 17 130     |
|   | udziały lub akcje                       | 20 930     | 17 130     |
|   | udzielone pożyczki                      |            |            |
|   | inne długoterminowe aktywa finansowe    |            |            |

## 5. Inne aktywa długoterminowe

| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego |  | w tys. zł  |            |
|---|--|------------|------------|
|   |  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| 1.  | Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:             | 1 248      | 724        |
| a)  | odniesionych na wynik finansowy  | 1 248      | 724        |
| b)  | odniesionych na kapitał własny   |            |            |
| c)  | odniesionych na wartość firmy  |            |            |
| 2.  | Zwiększenia  | 994        | 1 248      |
| a)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 994        | 1 248      |
|   | odpisy aktualizujące należności  | 244        | 213        |
|   | odpisy aktualizujące zapasy  | 47         | 43         |
|   | niewypłacone wynagrodzenia   |            | 1          |
|   | rezerwa na świadczenia pracownicze   | 160        | 341        |
|   | rezerwa na naprawy gwarancyjne   | 162        | 166        |
|   | inne   | 381        | 484        |
|   | MSR / MSSF   |            |            |
| b)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                |            |            |
| c)  | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)         |            |            |
| d)  | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                        |            |            |
| e)  | odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)          |            |            |
| 3.  | Zmniejszenia   | 1 248      | 724        |
| a)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 1 248      | 724        |
|   | odwrócenia się różnic przejściowych  | 1 248      | 724        |
| b)  | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                |            |            |
| c)  | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)         |            |            |
| d)  | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                        |            |            |
| e)  | odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)          |            |            |



|    |   |     |       |
|----|---|-----|-------|
| 4. | Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 994 | 1 248 |
| a) | odniesionych na wynik finansowy   | 994 | 1 248 |
|    | odpisy aktualizujące należności   | 244 | 213   |
|    | odpisy aktualizujące zapasy   | 47  | 43    |
|    | niewypłacone wynagrodzenia  |     | 1     |
|    | rezerwa na świadczenia pracownicze  | 160 | 341   |
|    | rezerwa na naprawy gwarancyjne  | 162 | 166   |
|    | inne  | 381 | 484   |
|    | MSR / MSSF  |     |       |
|    | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)         |     |       |
| b) | odniesionych na kapitał własny  | 0   | 0     |
| c) | odniesionych na wartość firmy   | 0   | 0     |

| Inne rozliczenia międzyokresowe        |   | w tys. zł  |            |
|--|---|------------|------------|
|  |   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)                                     | czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym: | 232        | 210        |
|  | ubezpieczenia                                     | 189        | 182        |
|  | inne  | 43         | 28         |
| b)                                     | pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:      |            |            |
|  |   |            |            |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem |   | 232        | 210        |

## 6. Zapasy

| Zapasy                               |                               | w tys. zł  |            |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------|------------|
|                                      |                               | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)                                   | materiały                     | 528        | 591        |
| b)                                   | półprodukty i produkty w toku | 732        | 890        |
| c)                                   | produkty gotowe               |            |            |
| d)                                   | towary                        |            |            |
| e)                                   | zaliczki na dostawy           | 193        | 145        |
| Zapasy, razem                        |                               | 1 453      | 1 626      |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów |                               | 246        | 228        |
| Zapasy, razem brutto                 |                               | 1 699      | 1 854      |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy |               | w tys. zł  |            |
|---|---------------|------------|------------|
|   |               | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Stan na początek okresu                     |               | 228        | 466        |
| a)  | zwiększenia   | 30         | 71         |
| b)  | wykorzystanie |            |            |

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| c) rozwiązanie  | 12  | 309 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym: | 246 | 228 |

## 7. Należności krótkoterminowe

| Należności krótkoterminowe   | w tys. zł     |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a) od jednostek powiązanych  | 80            | 649           |
| - Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:  | 80            | 649           |
| - do 12 miesięcy   | 72            | 642           |
| - powyżej 12 miesięcy  | 8             | 7             |
| - Pozostałe należności   |               |               |
| b) należności od pozostałych jednostek   | 30 996        | 32 564        |
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 29 242        | 30 993        |
| - do 12 miesięcy   | 26 832        | 27 807        |
| - powyżej 12 miesięcy  | 2 410         | 3 186         |
| - Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                                     | 21            |               |
| - Pozostałe należności, w tym:   | 1 733         | 1 571         |
| - z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 346         | 1 392         |
| - nadwyżka ZFŚS  | 73            | 96            |
| - inne   | 314           | 83            |
| - dochodzone na drodze sądowej   |               |               |
| <b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>   | <b>31 076</b> | <b>33 213</b> |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności   | 2 705         | 2 017         |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>  | <b>33 781</b> | <b>35 230</b> |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych                 | w tys. zł    |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
| Stan na początek okresu   | 2 017        | 2 406        |
| a) zwiększenia (z tytułu)   | 1 577        | 1 948        |
| - odpisów na należności przeterminowane i zagrożone                                       | 1 234        | 1 728        |
| b) zmniejszenia (z tytułu)  | 889          | 2 337        |
| - likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności  | 271          | 2 181        |
| - spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi   | 58           | 91           |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>2 705</b> | <b>2 017</b> |

| Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)  | w tys. zł  |            |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) w walucie polskiej                                   | 33 729     | 35 153     |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 52         | 77         |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| PLN                                      | 7             | 77            |
| EUR                                      | 2             | 17            |
| PLN                                      | 45            |               |
| GBP                                      | 9             |               |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b> | <b>33 781</b> | <b>35 230</b> |

| Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: | w tys. zł     |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a) do 1 miesiąca   | 11 721        | 12 200        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 9 918         | 11 165        |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 211           | 222           |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku  | 1 140         | 1 338         |
| e) powyżej 1 roku  | 2 409         | 3 203         |
| f) należności przeterminowane  | 6 278         | 5 374         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>                                      | <b>31 677</b> | <b>33 502</b> |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                             | 2 355         | 1 860         |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>                                       | <b>29 322</b> | <b>31 642</b> |

| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie: | w tys. zł    |              |
|---|--------------|--------------|
|   | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
| a) do 1 miesiąca  | 2 285        | 2 909        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy   | 1 245        | 1 247        |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy   | 1 035        | 333          |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku   | 755          | 197          |
| e) powyżej 1 roku   | 958          | 688          |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>                                      | <b>6 278</b> | <b>5 374</b> |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane                             | 1 693        | 1 086        |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>                                       | <b>4 585</b> | <b>4 288</b> |

## 8. Inwestycje krótkoterminowe

| Krótkoterminowe aktywa finansowe                           | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) w jednostkach powiązanych                               | 0          | 0          |
| - udziały lub akcje  |            |            |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach |            |            |
| - dłużne papiery wartościowe                               |            |            |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    |            |            |



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| - udzielone pożyczki                                       |               |               |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       |               |               |
| f) w pozostałych jednostkach                               | 0             | 26            |
| - udziały lub akcje  |               |               |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach |               |               |
| - dłużne papiery wartościowe                               |               |               |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju)                    |               |               |
| - obligacje  |               |               |
| - udzielone pożyczki                                       |               |               |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)       |               | 26            |
| g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                | 12 225        | 27 429        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                 | 1 031         | 5 943         |
| - inne środki pieniężne                                    | 11 194        | 21 486        |
| - inne aktywa pieniężne                                    |               |               |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>             | <b>12 225</b> | <b>27 455</b> |

| Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)                               | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) w walucie polskiej  |            | 26         |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                            |            |            |
|  |            |            |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>0</b>   | <b>26</b>  |

| Inne inwestycje krótkoterminowe (wg zbywalności)                           | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa) | 0          | 0          |
| a) akcje (wartość bilansowa):  | 0          | 0          |
| - wartość godziwa  |            |            |
| - wartość rynkowa  |            |            |
| - wartość według cen nabycia   |            |            |
| b) obligacje (wartość bilansowa):  | 0          | 0          |
| - wartość godziwa  |            |            |
| - wartość rynkowa  |            |            |

|    |   |   |    |
|----|---|---|----|
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                       | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| B. | Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa) | 0 | 0  |
| a) | akcje (wartość bilansowa):  | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| b) | obligacje (wartość bilansowa):  | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                       | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| C. | Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)   | 0 | 0  |
| a) | akcje (wartość bilansowa):  | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| b) | obligacje (wartość bilansowa):  | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):                                       | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| D. | Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)  | 0 | 26 |
| a) | udziały i akcje (wartość bilansowa):  | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |
| -  | wartość według cen nabycia  |   |    |
| b) | obligacje (wartość bilansowa):  | 0 | 0  |
| -  | wartość godziwa   |   |    |
| -  | wartość rynkowa   |   |    |

|    |   |          |           |
|----|---|----------|-----------|
| -  | wartość według cen nabycia                      |          |           |
| c) | inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 0        | 26        |
| -  | wartość godziwa                                 |          | 26        |
| -  | wartość rynkowa                                 |          |           |
| -  | wartość według cen nabycia                      |          |           |
|    |   |          |           |
|    | Wartość według cen nabycia, razem               | 0        | 0         |
|    | Wartość na początek okresu, razem               |          |           |
|    | Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem |          |           |
|    | <b>Wartość bilansowa, razem</b>                 | <b>0</b> | <b>26</b> |

| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa) | w tys. zł     |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a) w walucie polskiej   | 12 068        | 27 417        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)       | 157           | 12            |
| EUR   | 38            | 3             |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>        | <b>12 225</b> | <b>27 429</b> |

#### 9. Inne aktywa krótkoterminowe

| Inne aktywa krótkoterminowe                              | w tys. zł     |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:     | 622           | 580           |
| ubezpieczenia  | 463           | 372           |
| opłata licencyjna  | 4             |               |
| ISO  |               |               |
| inne   | 155           | 208           |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:          | 22 472        | 18 778        |
| usługi w trakcie realizacji                              | 22 472        | 18 778        |
|  |               |               |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>23 094</b> | <b>19 358</b> |

| Rozliczenie usług w trakcie realizacji                  | w tys. zł         |
|---|-------------------|
|   | <b>31.12.2012</b> |
| Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2011 r.            | 18 778            |
| Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli |                   |
| Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2012 r.            | 22 472            |
| Wpływ na przychody za 2012 r.                           | 3 694             |



|   |        |
|---|--------|
| Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2011 r.            | 19 284 |
| Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli |        |
| Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2012 r.            | 21 286 |
| Wpływ na koszt wytworzenia za 2012 r.                                 | 2 002  |
| Wpływ na wynik finansowy per saldo                                    | 1 692  |

#### 10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie występują.

#### 11. Kapitał własny

| Kapitał zakładowy (struktura)                        | 31.12.2012    | 31.12.2012    | 31.12.2012    | 31.12.2012    | 31.12.2012    | 31.12.2012    |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| wartość nominalna jednej akcji w złotych             | 1             | 1             | 1             | 1             | 1             | 1             |
| a) seria/emisja                                      | A             | B             | C             | C             | C             | D             |
| c) rodzaj akcji                                      | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela | na okaziciela |
| d) rodzaj uprzywilejowania akcji                     | zwykle        | zwykle        | zwykle        | zwykle        | zwykle        | zwykle        |
| rodzaj ograniczenia praw do akcji                    |               |               |               |               |               |               |
| e) akcji   |               |               |               |               |               |               |
| f) liczba akcji w tys.sztuk                          | 5 206         | 794           | 91            | 74            | 111           | 3 683         |
| wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys.zł | 5 206         | 794           | 91            | 74            | 111           | 3 683         |
| g) nominalnej w tys.zł                               |               |               |               |               |               |               |
| h) sposób pokrycia kapitału                          | gotówka       | gotówka       | gotówka       | gotówka       | gotówka       | gotówka       |
| i) data rejestracji                                  | 30-11-1998    | 18-10-2006    | 27-02-2009    | 16-03-2010    | 28-02-2011    | 11-05-2007    |
| j) prawo do dywidendy (od daty)                      | 01-01-1999    | 01-01-2006    | 01-01-2009    | 01-01-2010    | 01-01-2011    | 01-01-2007    |
| k) liczba akcji, razem w tys.sztuk                   |               |               |               |               |               |               |
| Kapitał zakładowy, razem w tys.zł                    |               |               |               |               |               | 9 959         |

| Akcje (udziały) własne              | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| a) liczba w tys.sztuk               |            |            |
| b) wartość wg ceny nabycia w tys.zł |            |            |
| c) wartość bilansowa w tys.zł       |            |            |
| d) cel nabycia                      |            |            |
| e) przeznaczenie                    |            |            |

| Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| a) nazwa (firma) jednostki, siedziba                                   |            |            |
| b) liczba  |            |            |
| c) wartość wg ceny nabycia   |            |            |

|                      |  |  |
|----------------------|--|--|
| d) wartość bilansowa |  |  |
|----------------------|--|--|

| Kapitał zapasowy                                      | w tys. zł     |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 62 283        | 62 283        |
| b) utworzony ustawowo                                 |               |               |
| utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad            |               |               |
| c) wymaganą ustawowo (minimalną) wartość              |               |               |
| d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników                  |               |               |
| e) inny (wg rodzaju)                                  |               |               |
| <b>Kapitał zapasowy, razem</b>                        | <b>62 283</b> | <b>62 283</b> |

| Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia) | w tys. zł  |              |
|--|------------|--------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011   |
| z podziału zysku   |            | 1 352        |
| z opcji pracowniczych                                    | 772        | 1 595        |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>               | <b>772</b> | <b>2 947</b> |

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

a/ Prezes Zarządu i członkowie Zarządu Spółki;

b/ Członkowie kadry kierowniczej Spółki;

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

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

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

Warranty przydzielane będą w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Dotychczasowe transze w ramach realizacji Programu Motywacyjnego 2007/2011:

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

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

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

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

Łącznie Spółka w latach 2009-2013 wyemitowała 300.000 akcji z puli 300.000 akcji serii C. Tym samym Program Motywacyjny 2007/2011 został zakończony (warunkowe podwyższenie kapitału zostało w całości



zrealizowane, proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego na dzień raportu nie został zakończony).

| Zysk (strata) z lat ubiegłych  | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| różnice dotyczące środków trwałych (MSR/MSSF a UoR)                      |            |            |
| różnice dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów (MSR/MSSF a UoR) |            |            |
| różnice dotyczące programu opcji pracowniczych (MSR/MSSF a UoR)          |            |            |
| różnice dotyczące usług w toku realizacji (MSR/MSSF a UoR)               |            |            |
| podział wyników finansowych spółek zależnych                             |            |            |
| <b>Razem zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                               | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

## 12. Rezerwy na zobowiązania

| Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego |   | w tys. zł  |            |
|---|---|------------|------------|
|   |   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| 1.  | Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:        |            |            |
| a)  | odniesionej na wynik finansowy  | 837        | 907        |
| b)  | odniesionej na kapitał własny   |            |            |
| c)  | odniesionej na wartość firmy  |            |            |
| 2.  | Zwiększenia   | 1 066      | 837        |
| a)  | odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu) | 1 066      | 837        |
|   | wyceny należności   |            | 6          |
|   | wyceny kontraktów długoterminowych  | 225        |            |
|   | środki trwałe i WNIP  | 811        | 829        |
|   | pozostałych   | 30         | 2          |
| b)  | odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)   |            |            |
| c)  | odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)    |            |            |
| 3.  | Zmniejszenia  | 837        | 907        |

|    |   |       |     |
|----|---|-------|-----|
| a) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 837   | 907 |
| b) | odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)         |       |     |
| c) | odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)          |       |     |
| 4. | Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem                 | 1 066 | 837 |
| a) | odniesionej na wynik finansowy  | 1 066 | 837 |
|    | wyceny należności   |       | 6   |
|    | wyceny kontraktów długoterminowych  | 225   |     |
|    | środki trwale i WNIP  | 811   | 829 |
|    | pozostałych   | 30    | 2   |
| b) | odniesionej na kapitał własny   | 0     | 0   |
| c) | odniesionej na wartość firmy  | 0     | 0   |

| Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów) |                                    | w tys. zł  |            |
|--|------------------------------------|------------|------------|
|  |                                    | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)   | stan na początek okresu            | 3 732      | 1 542      |
|  | rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 878        | 546        |
|  | rezerwa na świadczenia pracownicze | 1 795      | 476        |
|  | rezerwy na kary umowne             | 1 059      | 520        |
|  | pozostałe                          |            |            |
| b)   | zwiększenia (z tytułu)             | 3 246      | 3 204      |
|  | rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 318        | 332        |
|  | rezerwa na świadczenia pracownicze | 843        | 1 885      |
|  | rezerwy na kary umowne             | 2 085      | 987        |
|  | pozostałe                          |            |            |
| c)   | wykorzystanie (z tytułu)           | 2 834      | 1 014      |
|  | rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 342        |            |
|  | rezerwa na świadczenia pracownicze | 1 795      | 566        |
|  | rezerwy na kary umowne             | 697        | 448        |
|  | pozostałe                          |            |            |
| d)   | rozwiązanie (z tytułu)             | 0          | 0          |
|  | rezerwy na naprawy gwarancyjne     |            |            |
|  | rezerwa na świadczenia pracownicze |            |            |
|  | rezerwy na kary umowne             |            |            |
|  | pozostałe                          |            |            |
| e)   | stan na koniec okresu              | 4 144      | 3 732      |
|  | rezerwy na naprawy gwarancyjne     | 854        | 878        |
|  | rezerwa na świadczenia pracownicze | 843        | 1 795      |
|  | rezerwy na kary umowne             | 2 447      | 1 059      |
|  | pozostałe                          |            |            |

**13. Zobowiązania długoterminowe**

| Zobowiązania długoterminowe               |   | w tys. zł  |            |
|---|---|------------|------------|
|   |   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)  | wobec jednostek powiązanych                     | 0          | 0          |
| -   | kredyty i pożyczki                              |            |            |
| -   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |            |            |
| -   | inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 0          | 0          |
| -   | umowy leasingu finansowego                      |            |            |
| -   | inne (wg rodzaju)                               | 0          | 0          |
| f)  | wobec pozostałych jednostek                     | 0          | 0          |
| -   | kredyty i pożyczki                              |            |            |
| -   | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |            |            |
| -   | inne zobowiązania finansowe, w tym:             | 0          | 0          |
| -   | umowy leasingu finansowego                      |            |            |
| -   | inne (wg rodzaju)                               | 0          | 0          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b> |   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

| Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty |                         | w tys. zł  |            |
|--|-------------------------|------------|------------|
|  |                         | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)   | powyżej 1 roku do 3 lat |            |            |
| b)   | powyżej 3 do 5 lat      |            |            |
| c)   | powyżej 5 lat           |            |            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>                                    |                         | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

| Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa) |  | w tys. zł  |            |
|--|--|------------|------------|
|  |  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a)   | w walucie polskiej                                   |            |            |
| b)   | w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) |            |            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>        |  | <b>0</b>   | <b>0</b>   |



## 14. Zobowiązania krótkoterminowe

| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | w tys. zł     |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| <b>a) Wobec jednostek powiązanych</b>                            | <b>1 690</b>  | <b>1 640</b>  |
| Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 0             | 0             |
| - kredyty i pożyczki   |               |               |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                |               |               |
| zobowiązania wekslowe  |               |               |
| - z tytułu dywidend  |               |               |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                            | 0             | 0             |
|  |               |               |
|  |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:    | 1 690         | 1 640         |
| - do 12 miesięcy   | 1 690         | 1 640         |
| - powyżej 12 miesięcy  |               |               |
| - Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                         | 0             | 0             |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                                  |               |               |
| - inne (wg rodzaju)  | 0             | 0             |
| z tytułu leasingu finansowego                                    |               |               |
| inne   |               |               |
|  |               |               |
| <b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>                            | <b>21 929</b> | <b>25 078</b> |
| Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 79            | 0             |
| kredyty i pożyczki   | 3             |               |
| - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                |               |               |
| zobowiązania wekslowe  |               |               |
| - z tytułu dywidend  |               |               |
| - inne zobowiązania finansowe, w tym:                            | 76            | 0             |
| instrumenty pochodne   | 76            |               |
|  |               |               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych       |               | 720           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:    | 15 058        | 18 908        |
| - do 12 miesięcy   | 14 669        | 18 441        |
| - powyżej 12 miesięcy  | 389           | 467           |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                           | 6 792         | 5 450         |
| - zaliczki otrzymane na dostawy                                  |               | 60            |
| z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń           | 5 506         | 4 181         |
| - z tytułu wynagrodzeń   | 1 038         | 1 100         |
| - inne (wg tytułów)  | 248           | 109           |
| z tytułu leasingu finansowego                                    |               |               |
| inne   | 248           | 109           |
|  |               |               |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b> | <b>23 619</b> | <b>26 718</b> |
|--|---------------|---------------|

| Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)       | w tys. zł     |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
| a) walucie polskiej                                     | 23 510        | 26 659        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 109           | 59            |
| wartość w tys. EUR                                      | 25            |               |
| wartość w tys. PLN                                      | 104           |               |
| wartość w tys. GBP                                      | 1             |               |
| wartość w tys. PLN                                      | 5             |               |
| wartość w tys. USD                                      |               | 17            |
| wartość w tys. PLN                                      |               | 59            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>              | <b>23 619</b> | <b>26 718</b> |

#### 15. Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe                    | w tys. zł  |            |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów  | 0          | 0          |
| b) rozliczenia międzyokresowe przychodów      | 111        | 208        |
| - długoterminowe (wg tytułów)                 | 67         | 110        |
| dotacje rozliczane w czasie                   | 67         | 110        |
| - krótkoterminowe (wg tytułów)                | 44         | 98         |
| dotacje rozliczane w czasie                   | 44         | 98         |
| usługi w trakcie realizacji                   |            |            |
| inne  |            |            |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b> | <b>111</b> | <b>208</b> |

#### 16. Przychody ze sprzedaży

| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | w tys. zł             |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
|  | 130 330               | 139 196               |
| - w tym: od jednostek powiązanych  | 432                   | 2 383                 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                               | <b>130 330</b>        | <b>139 196</b>        |
| - w tym: od jednostek powiązanych  | 432                   | 2 383                 |

| Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) | w tys. zł             |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) kraj   | 130 330               | 139 196               |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| - w tym: od jednostek powiązanych                    | 432            | 2 383          |
| b) eksport   |                |                |
| - w tym: od jednostek powiązanych                    |                |                |
| - w tym: od jednostek powiązanych                    |                |                |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b> | <b>130 330</b> | <b>139 196</b> |
| - w tym: od jednostek powiązanych                    | 432            | 2 383          |

| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | w tys. zł             |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
|   | 5                     | 243                   |
| - w tym: od jednostek powiązanych   |                       |                       |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                               | <b>5</b>              | <b>243</b>            |
| - w tym: od jednostek powiązanych   |                       |                       |

| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) | w tys. zł             |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) kraj  | 5                     | 243                   |
| b) eksport   |                       |                       |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>            | <b>5</b>              | <b>243</b>            |

#### 17. Koszty działalności operacyjnej

| Koszty według rodzaju                         | w tys. zł             |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) amortyzacja                                | 1 798                 | 1 802                 |
| b) zużycie materiałów i energii               | 44 102                | 48 552                |
| c) usługi obce                                | 54 267                | 57 361                |
| d) podatki i opłaty                           | 447                   | 347                   |
| e) wynagrodzenia                              | 18 976                | 15 986                |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 798                 | 3 358                 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)      | 2 363                 | 2 026                 |
| podróże służbowe                              | 818                   | 605                   |
| koszty reprezentacji i reklamy                | 437                   | 399                   |
| ubezpieczenia                                 | 797                   | 688                   |



|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| inne   | 311            | 334            |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>  | <b>125 751</b> | <b>129 432</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | -975           | 1 643          |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) |                |                |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)   | -3 461         | -3 512         |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | -3 800         | -4 656         |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                             | <b>117 515</b> | <b>122 907</b> |

#### 18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Inne przychody operacyjne               | w tys. zł             |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)        | 0                     | 448                   |
|   |                       | 448                   |
| b) pozostałe, w tym:                    | 1 272                 | 3 270                 |
| odsprzedaż usług                        | 157                   | 258                   |
| rozwiązane odpisy aktualizujące         | 340                   | 2 576                 |
| otrzymane odszkodowania                 | 132                   | 126                   |
| inne                                    | 643                   | 310                   |
| <b>Inne przychody operacyjne, razem</b> | <b>1 272</b>          | <b>3 718</b>          |

| Inne koszty operacyjne                  | w tys. zł             |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) utworzone rezerwy (z tytułu)         | 1 388                 | 987                   |
|   | 1 388                 | 987                   |
| b) pozostałe, w tym:                    | 893                   | 669                   |
| spisanie należności                     | 41                    | 49                    |
| koszty odsprzedawanych usług            | 127                   | 116                   |
| szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych | 125                   | 75                    |
| koszty sądowe                           | 321                   | 188                   |
| darowizny                               | 23                    | 43                    |
| kary umowne i odszkodowania             | 96                    | 115                   |
| inne koszty                             | 160                   | 83                    |
| <b>Inne koszty operacyjne, razem</b>    | <b>2 281</b>          | <b>1 656</b>          |

#### 19. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach | w tys. zł             |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                        | 4 123                 | 1 040                 |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| - od jednostek zależnych   | 4 123        | 1 040        |
| - od jednostek współzależnych  |              |              |
| - od jednostek stowarzyszonych   |              |              |
| - od znaczącego inwestora  |              |              |
| - od jednostki dominującej   |              |              |
| b) od pozostałych jednostek  |              |              |
| <b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b> | <b>4 123</b> | <b>1 040</b> |

| Przychody finansowe z tytułu odsetek               | w tys. zł             |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) z tytułu udzielonych pożyczek                   | 0                     | 0                     |
| - od jednostek powiązanych, w tym:                 | 0                     | 0                     |
| - od jednostek zależnych                           |                       |                       |
| - od jednostek współzależnych                      |                       |                       |
| - od jednostek stowarzyszonych                     |                       |                       |
| - od znaczącego inwestora                          |                       |                       |
| - od jednostki dominującej                         |                       |                       |
| - od pozostałych jednostek                         |                       |                       |
| b) pozostałe odsetki                               | 627                   | 1 108                 |
| - od jednostek powiązanych, w tym:                 | 0                     | 0                     |
| - od jednostek zależnych                           |                       |                       |
| - od jednostek współzależnych                      |                       |                       |
| - od jednostek stowarzyszonych                     |                       |                       |
| - od znaczącego inwestora                          |                       |                       |
| - od jednostki dominującej                         |                       |                       |
| - od pozostałych jednostek                         | 627                   | 1 108                 |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>627</b>            | <b>1 108</b>          |

| Inne przychody finansowe                            | w tys. zł             |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 0                     | 36                    |
| - zrealizowane                                      |                       | 28                    |
| - niezrealizowane                                   |                       | 8                     |
| b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)                    |                       |                       |
| c) pozostałe, w tym:                                | 219                   | 0                     |
| dyskonto należności długoterminowych                | 219                   |                       |
|   |                       |                       |
|   |                       |                       |
| <b>Inne przychody finansowe, razem</b>              | <b>219</b>            | <b>36</b>             |

| Koszty finansowe z tytułu odsetek   | w tys. zł             |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                     | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) od kredytów i pożyczek           | 48                    | 0                     |
| - dla jednostek powiązanych, w tym: | 0                     | 0                     |
| - dla jednostek zależnych           |                       |                       |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| - dla jednostek współzależnych                  |            |            |
| - dla jednostek stowarzyszonych                 |            |            |
| - dla znaczącego inwestora                      |            |            |
| - dla jednostki dominującej                     |            |            |
| - dla innych jednostek                          | 48         |            |
| b) pozostałe odsetki                            | 155        | 125        |
| - dla jednostek powiązanych, w tym:             | 0          | 0          |
| - dla jednostek zależnych                       |            |            |
| - dla jednostek współzależnych                  |            |            |
| - dla jednostek stowarzyszonych                 |            |            |
| - dla znaczącego inwestora                      |            |            |
| - dla jednostki dominującej                     |            |            |
| - dla innych jednostek                          | 155        | 125        |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b> | <b>203</b> | <b>125</b> |

| Inne koszty finansowe                                       | w tys. zł             |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym: |                       |                       |
| - zrealizowane  | 489                   | 0                     |
| - niezrealizowane   | 414                   |                       |
| -   | 75                    |                       |
| b) utworzone rezerwy (z tytułu)                             |                       |                       |
| c) pozostałe, w tym:  | 20                    | 175                   |
| dyskonto należności   |                       | 150                   |
| inne  | 20                    | 25                    |
| <b>Inne koszty finansowe, razem</b>                         | <b>509</b>            | <b>175</b>            |

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

W dniu 30-04-2012r nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Infrabud Sp. z o.o.  
Strata na sprzedaży wyniosła 38 tys.

## 21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Na dzień 31.12.2012 r. Zarząd ELEKTORTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy. W związku z tym spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy.



**22. Podatek dochodowy**

| Podatek dochodowy bieżący |   | w tys. zł             |                       |
|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|                           |   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| 1.                        | Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)   | 6 540                 | 9 417                 |
| 2.                        | Korekty konsolidacyjne  |                       |                       |
| 3.                        | Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | -5 216                | 2 321                 |
|                           | wycena kontraktów długoterminowych  | -3 693                | -13 136               |
|                           | dotacje rozliczane w czasie, dywidenda  | -4 220                | -1 032                |
|                           | rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych  | -306                  | -2 527                |
|                           | wyceny i spisanie odsetek i różnic kursowych  | -2 337                | -443                  |
|                           | amortyzacja niepodatkowa  | 160                   | 186                   |
|                           | wycena kontraktów długoterminowych  | 2 003                 | 13 578                |
|                           | wynagrodzenia z ZUS przesunięcia wypłat   | 3                     | 73                    |
|                           | dyskonto należności długoterminowych  | -218                  | 150                   |
|                           | utworzenie i rozwiązanie rezerw   | -975                  | 2 639                 |
|                           | odpisy aktualizujące  | 2 027                 | 2 135                 |
|                           | odsetki - wycena i budżetowe  | 80                    |                       |
|                           | wpłaty na PFRON   | 264                   | 235                   |
|                           | darowizny   | 3                     | 20                    |
|                           | przekroczenie limitu kosztów repres. rekl.  | 358                   | 286                   |
|                           | inne  | 1 615                 | 134                   |
|                           | straty podatkowe  |                       |                       |
|                           | darowizny   | 20                    | 23                    |
| 4.                        | Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym   | 1 305                 | 11 715                |
| 5.                        | Podatek dochodowy według stawki 19. %   | 248                   | 2 226                 |
| 6.                        | Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku                                  |                       |                       |
| 7.                        | Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:                   | 248                   | 2 226                 |
| -                         | wykazany w rachunku zysków i strat  | 248                   | 2 226                 |
| -                         | dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny                                  |                       |                       |
| -                         | dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy                                   |                       |                       |

| 38.2. Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat: |   | w tys. zł             |                       |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
|  |   | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
| -  | zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych   | 482                   | -593                  |
| -  | zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych   |                       |                       |
| -  | zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu |                       |                       |

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy |            |             |
| - inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)  |            |             |
| <b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>  | <b>482</b> | <b>-593</b> |

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

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

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

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

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

### 25. Informacje o instrumentach finansowych

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

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

|                          | w tys. zł  |            |
|--------------------------|------------|------------|
|                          | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) lokaty powyżej 3 m-cy | 0          | 0          |
| b) pożyczki udzielone    | 0          | 0          |

| Przychody z tytułu odsetek       | w tys. zł  |            |
|----------------------------------|------------|------------|
|                                  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) z tytułu udzielonych pożyczek | 0          | 0          |

Salda pożyczek na dzień 31.12.2012 wynoszą 0.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie występowały.

Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu:

|   | w tys. zł  |            |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) kredyty długoterminowe                       | 0          | 0          |
| b) kredyty krótkoterminowe                      | 3          | 0          |
| c) zobowiązania z tytułu leasingu długotermin.  | 0          | 0          |
| d) zobowiązania z tytułu leasingu krótkotermin. | 0          | 0          |

| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek | 31.12.2012       |
|---|------------------|
| nazwa (firma) jednostki                                   | BRE Bank S.A.    |
| siedziba  |                  |
| kwota kredytu wg umowy                                    | 6 000            |
| kwota kredytu pozostała do spłaty                         | 0                |
| warunki oprocentowania                                    | WIBOR + marża    |
| termin spłaty   | 10-07-2015       |
| zabezpieczenia  | Weksel In blanco |
| inne  |                  |



|  |  |
|--|--|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b> | <b>31.12.2012</b>                            |
| nazwa (firma) jednostki  | <b>Bank BPH S.A.</b>                         |
| siedziba   |  |
| kwota kredytu wg umowy   | 6 000  |
| kwota kredytu pozostała do spłaty                                | 0  |
| warunki oprocentowania   | WIBOR + marża                                |
| termin spłaty  | 09-09-2013                                   |
| zabezpieczenia   | Niepotw. przelew wierzytelności z kontraktów |
| inne   |  |

### Instrumenty pochodne

| Lp. | Rodzaj instrumentu pochodnego  | data zawarcia umowy | Wartość transakcji | Kurs terminowy | data rozliczenia | cena wykonania transakcji | wartość wykonania | strona transakcji | zysk/strata |
|-----|--------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 1   | Forward FX12118007 19kupno CZK | 27-04-2012          | 6 658 000          | 0,1791         | 15-11-2013       | 0,1791                    | 1 192 447,80      | Raiffeisen        | -76 114,47  |

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2010 roku.

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

### Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

**Cele zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

**Ryzyko rynkowe**

Działalność Spółki wiąże się z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian stóp procentowych oraz zmian kursów walut

**Zarządzanie ryzykiem walutowym**

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

**Wrażliwość na ryzyko walutowe**

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

**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. Oddział w Polsce umowa o ubezpieczenie należności handlowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

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

**Zarządzanie ryzykiem płynności**

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i 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.

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

| 26.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu) | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:                    | 0          | 0          |
| - od jednostek zależnych                                       | 0          | 0          |
| - od jednostek współzależnych                                  | 0          | 0          |
| - od jednostek stowarzyszonych                                 | 0          | 0          |
| - od znaczącego inwestora                                      | 0          | 0          |
| - od jednostki dominującej                                     | 0          | 0          |
| b) pozostałe (z tytułu)  | 0          | 0          |
| - w tym: od jednostek zależnych                                | 0          | 0          |
| - w tym: od jednostek współzależnych                           | 0          | 0          |
| - w tym: od jednostek stowarzyszonych                          | 0          | 0          |
| - w tym: od znaczącego inwestora                               | 0          | 0          |
| - w tym: od jednostki dominującej                              | 0          | 0          |
| <b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

| 26.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | w tys. zł    |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
| a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:                            | 2 719        | 2 702        |
| - na rzecz jednostek zależnych   | 2 719        | 2 702        |
| - na rzecz jednostek współzależnych                                    | 0            | 0            |
| - na rzecz jednostek stowarzyszonych                                   | 0            | 0            |
| - na rzecz znaczącego inwestora  | 0            | 0            |
| - na rzecz jednostki dominującej                                       | 0            | 0            |
| b) pozostałe (z tytułu)  | 0            | 0            |
| - w tym: na rzecz jednostek zależnych                                  | 4 000        | 0            |
| - w tym: na rzecz jednostek współzależnych                             | 4 000        | 0            |
| - w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych                            | 0            | 0            |
| - w tym: na rzecz znaczącego inwestora                                 | 0            | 0            |
| - w tym: na rzecz jednostki dominującej                                | 0            | 0            |
| <b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>    | <b>6 719</b> | <b>2 702</b> |

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



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

Posiadane przez spółkę linie gwarancyjne i ich wykorzystanie

Spółka posiada na dzień 31-12-2012 łącznie limity na gwarancje wadialne , należytego wykonania , na czas gwarancji i rękojmi oraz na zaliczki w wysokości 50 000 tys. PLN .

## 27. Segmenty działalności

### Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka .

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

### Produkty oferowane przez Segment Instalacji

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

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji 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 w obiektach:
  - przemysłowych
  - mieszkaniowych
  - użyteczności publicznej
  - magazynowych
  - sportowych
  - wojskowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji elektrycznych.

#### c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

#### d) Instalacje słaboprądowe w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli dostępu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej
- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EIB,
- systemy telekomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

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

- serwis aparatury niskiego napięcia,

- prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- pomiary elektryczne.

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

#### Produkty oferowane przez Segment Sieci:

##### o Sieci elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych.

##### o Sieci teletechniczne, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

##### a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

##### b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

#### Przychody i wyniki segmentów

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



| Segmenty działalności                           | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2012 | 01.01.-<br>31.12.2011 | 01.01.-<br>31.12.2011 | 01.01.-<br>31.12.2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Segment<br>Instalacji | Segment<br>Sieci      | Segment<br>Automatyki | Segment<br>Instalacji | Segment Sieci         | Segment<br>Automatyki |
| Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych | 86 742                | 43 588                | 0                     | 97 589                | 41 607                | 0                     |
| Przychody w ramach i od innych segmentów opera. | 14 559                | 6 568                 | 0                     | 13 189                | 5 291                 | 0                     |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów         | 93 540                | 45 332                | -230                  | 100 342               | 40 869                | 176                   |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>7 761</b>          | <b>4 824</b>          | <b>230</b>            | <b>10 436</b>         | <b>6 029</b>          | <b>-176</b>           |

#### Aktywa segmentów

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

#### Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

#### Informacja o wiodących klientach

##### . Główni odbiorcy

| Lp. | Nazwa odbiorcy                               | Udział (%) |
|-----|--|------------|
| 1.  | Rejonowy Zarząd Infrastruktury Bydgoszcz     | 12         |
| 2.  | DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.                  | 10         |
| 3.  | SKANSKA S.A.                                 | 10         |
| 4.  | Tauron Dystrybucja S.A.                      | 9          |
| 5.  | Wojdyła Budownictwo Sp. z o.o.               | 6          |
| 6.  | Port Lotniczy Wrocław S.A.                   | 6          |
| 7.  | HOCHTIEF Polska S.A.                         | 5          |
| 8.  | Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu  | 4          |
| 9.  | BUDIMEX S.A.                                 | 4          |
| 10. | Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta we Wrocławiu | 3          |
| 11. | POZOSTAŁE                                    | 31         |

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

Wartość księgowa na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej t.j. różnicy pomiędzy sumą aktywów , a kapitałami obcymi firmy , podzielonej przez liczbę akcji .  
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji , do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

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

Zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych z danego okresu . Średnioważona liczba akcji zwykłych jest obliczana jako suma liczby akcji z końca każdego miesiąca danego okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie .  
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji z danego okresu powiększoną o średnioważoną potencjalną liczbę akcji , do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

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

| <b>PLAN NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH ELEKTROTIM S.A.<br/>2012</b>            | <b>Plan w tys<br/>pln</b> | <b>Wykonanie<br/>planu.w tys.<br/>pln</b> |
|---|---------------------------|---|
| <b>Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe,<br/>w tym:</b> | <b>1 000</b>              | <b>159</b>                                |
| a) przebudowa i modernizacja hali warsztatowej                          | 0                         | 0   |
| b) zakup gruntu do 0,2 hektara  | 600                       | 0   |
| c) budowa kompleksu socjalno-magazynowego                               | 0                         | 0   |
| d) przebudowa ulicy Stargardzkiej                                       | 400                       | 159                                       |
| <b>Maszyny, urządzenia, środki transportu</b>                           | <b>1 000</b>              | <b>1 272</b>                              |
| <b>Wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie + AX 2009)</b>       | <b>268</b>                | <b>33</b>                                 |
| <b>Łącznie:</b>   | <b>2 268</b>              | <b>1 464</b>                              |

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

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

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

W roku 2012 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A. | w tys. zł  |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
|                                       | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) należności                         | 12         | 22         |
| b) zobowiązania                       | 1 199      | 1 249      |
| c) przychody                          | 110        | 102        |
| d) zakupy                             | 2 842      | 5 832      |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A. | w tys. zł  |            |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) należności                           | 2          | 4          |
| b) zobowiązania                         | 0          | 0          |
| c) przychody                            | 22         | 21         |
| d) zakupy                               | 12         | 3          |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A. | w tys. zł  |            |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) należności                                   | 0          | 581        |
| b) zobowiązania                                 | 1 584      | 440        |
| c) przychody                                    | 308        | 1 857      |
| d) zakupy                                       | 3 740      | 3 151      |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELEKTROMONT-BETA S.A. | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) należności                                      | 9          | 44         |
| b) zobowiązania                                    | 0          | 1 187      |
| c) przychody                                       | 71         | 624        |
| d) zakupy  | 346        | 3 418      |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Infrabud Sp. z o.o. | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) należności                                    | 0          | 0          |
| b) zobowiązania                                  | 0          | 0          |
| c) przychody                                     | 0          | 74         |



|           |   |   |
|-----------|---|---|
| d) zakupy | 0 | 0 |
|-----------|---|---|

| Transakcje ELEKTROTIM S.A.<br>z Mawilux S.A. | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) należności                                | 71         | 24         |
| b) zobowiązania                              | 105        | 0          |
| c) przychody                                 | 65         | 60         |
| d) zakupy                                    | 2 638      | 315        |

| Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Zeus S.A. | w tys. zł  |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) należności                          | 0          |            |
| b) zobowiązania                        | 0          |            |
| c) przychody                           | 0          |            |
| d) zakupy                              | 0          |            |

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

W roku 2012 r. osobom wymienionym w § 2 p.6 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w nocie nr 10 dodatkowych informacji.

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

W roku 2012 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.

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

| Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w<br>przeliczeniu na pełne etaty |            |            |
|--|------------|------------|
|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych                             | 120        | 107        |
| b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych                          | 135        | 135        |
| <b>Zatrudnienie ogółem</b>   | <b>255</b> | <b>242</b> |

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

| 10. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta | w tys. zł  |            |
|---|------------|------------|
|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| <b>a) Zarząd</b>  |            |            |
| Andrzej Diakun  | 655        | 354        |
| Dariusz Poletok   | 440        | 240        |
| Mirosław Nowakowski   | 415        | 240        |
| <b>Rada Nadzorcza</b>   |            |            |
| <b>b) Krzysztof Folt</b>  | 37         | 30         |
| Wojciech Kowalski   | 25         | 20         |
| Jan Walulik   | 25         | 20         |
| Wiktor Wieczorkowski  | 25         | 15         |
| Mateusz Rodzyńkiewicz   | 25         | 20         |

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

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

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

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

**37. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

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

**38. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe**

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

**39. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie**

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, poza opisanymi w notcie 40.

**41. Dokonane korekty błędów podstawowych**

Nie miały miejsca korekty błędów podstawowych.

**42. Niepewność szacunków****Niepewność szacunków**

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

**Umowy o usługę budowlaną**

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

**Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

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



Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2012 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

#### Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012 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, 26.03.2013 r.

Sporządził:

Dariusz Połetek  
Główny Księgowy

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. FINANSOWYCH  
ELEKTROTIM S.A. (1)  
*Dariusz Połetek*

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. ROZWOJU  
ELEKTROTIM S.A. (1)  
*Mirosław Nawakowski*

P R E Z E S  
*mgr inż. Andrzej Lisak*