



Roczne sprawozdanie finansowe
ELEKTROTIM S.A.
za 2010 rok

Wrocław, dnia 25 marca 2011 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	6
4. Segmenty działalności	6
5. Przyjęte zasady rachunkowości	7
WYBRANE DANE FINANSOWE	14
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2009 - 31.12.2009	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	33
9. Inne aktywa krótkoterminowe	34
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	35
11. Kapitał własny	35
12. Rezerwy na zobowiązania	38
13. Zobowiązania długoterminowe	39
14. Zobowiązania krótkoterminowe	40
15. Rozliczenia międzyokresowe	42
16. Przychody ze sprzedaży	42
17. Koszty działalności operacyjnej	43
18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43
19. Przychody i koszty finansowe	44
20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	45
21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	45
22. Podatek dochodowy	46
23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	47
24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	47
25. Informacje o instrumentach finansowych	47
26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	51
27. Segmenty działalności	52
28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	56
29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą	56
30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne	56
Tabela. Wydatki inwestycyjne planowane i wykonane w roku 2010 w tys. zł.	56
31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	57
32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	58
33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty	58
34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	59
35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej	59
36. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	59
37. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	59
38. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe	59
39. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie	60
40. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	60
41. Dokonane korekty błędów podstawowych	60
42. Niepewność szacunków	60

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 4321 Z wykonywanie instalacji
elektrycznych

Czas trwania działalności Spółki nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 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 31.12.2010 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 31.12.2010 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 31.12.2010 r., 31.12.2009 r. i wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2010 i 2009 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,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,

- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Dokonano korekty prezentacyjnej danych w związku z wprowadzeniem z dniem 01.01.2009 roku (zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ELEKTROTIM S.A. z 17.06.2008 r.) nowej polityki rachunkowości zgodnej z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości /Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .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 2009 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 2010 roku:

a) zaktualizowany MSSF 2 Płatności w formie akcji

Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

b) zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek

Znowelizowany MSSF 3 mający zastosowanie od dnia 1 lipca 2009 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach. Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli.

Zastosowanie zmienionego standardu miało wpływ na sytuację finansową oraz na wyniki działalności Spółki.

c) zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe

Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka .

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

d) KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy

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

e) Zmiany do MSSF opublikowane w maju 2008 wydane przez radę jako zbiory poprawek

MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej.

Zmiany nie miały wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

f) Zmiany do MSSF opublikowane w kwietniu 2009

MSSF 8 Segmenty operacyjne: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

MSR 36 Utrata wartości aktywów: Wyjaśniono, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej

Zmiany nie miały wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

Nowe standardy, 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:

- a) Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- b) MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) –mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później
- c) MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, (do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE),
- d) Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów

- finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później
- e) KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później
 - f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później
 - g) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku
 - h) Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
 - i) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
 - j) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE

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 3 lat
- środki transportu 2,5 do 5-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), zdadne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. 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, odstąpienie 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa trwałe 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 trwałe (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 rozwiązywania 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 rozwiązywania stosunku pracy.
- świadczenia z tytułu realizacji programu opcji pracowniczych (świadczenia te są ujmowane proporcjonalnie do upływu okresu trwania programu jako koszty działalności w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w wysokości wartości godziwej świadczenia)

Fundusze specjalne

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

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

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

pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy i należny podatek od towarów i usług (VAT).

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

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

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

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

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

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

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 2010 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.),
- Infrabud Sp. z o. o. (jednostka zależna od dnia 11.01.2008 r.).
- Mawilux Sp. z o.o. (objęcie kontroli od 08.10.2010r.)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.12.2010	31.12.2009
kurs średnioroczny	4,0044	4,3406
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	3,9603	4,1082

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009 / 31.12.2009	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009 / 31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 976	82 850	18 723	19 087
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 007	7 293	251	1 680
III. Zysk (strata) brutto	5 737	10 676	1 433	2 460
IV. Zysk (strata) netto	5 091	8 463	1 271	1 950
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-241	3 697	-60	852
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 014	2 351	-1 252	542
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 794	-6 399	-3 445	-1 474
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 049	-351	-4 757	-81
IX. Aktywa, razem	101 141	106 681	25 539	25 968
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 186	16 465	4 845	4 008
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 538	13 365	4 176	3 253
XIII. Kapitał własny	81 955	90 216	20 694	21 960
XXIV. Kapitał zakładowy	9 848	9 774	2 487	2 379
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 848 159	9 774 009	9 848 159	9 774 009
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,52	0,87	0,13	0,20
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,52	0,87	0,13	0,20
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,32	9,23	2,10	2,25
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,32	9,23	2,10	2,25
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,40	0,60	0,35	0,14

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2010	31.12.2009
I. Aktywa trwałe	31 546 113,92	20 574 243,72
1. Wartości niematerialne i prawne	542 380,57	853 489,22
2. Wartość firmy	0,00	1 422 000,00
3. Rzeczowe aktywa trwałe	12 149 232,69	7 312 514,94
4. Inwestycje długoterminowe	17 911 437,43	10 422 780,00
a) Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
b) Długoterminowe aktywa finansowe	17 911 437,43	10 422 780,00
- W jednostkach powiązanych	17 911 437,43	10 422 780,00
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	17 911 437,43	10 422 780,00
- 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	943 063,23	563 459,56
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724 345,00	402 481,00
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
c) Inne aktywa długoterminowe	218 718,23	160 978,56
II. Aktywa obrotowe	69 594 014,66	86 107 038,24
1. Zapasy	2 513 558,00	1 628 271,88
2. Należności krótkoterminowe	23 727 471,68	20 452 248,82
a) Od jednostek powiązanych	2 636 454,74	638 071,23
- Należności z tytułu dostaw	636 454,74	138 071,23
- Pozostałe należności	2 000 000,00	500 000,00
b) Od pozostałych jednostek	21 091 016,94	19 814 177,59
- Należności z tytułu dostaw	20 068 629,87	18 919 528,09
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00
- Pozostałe należności	1 022 387,07	894 649,50
3. Inwestycje krótkoterminowe	37 051 004,51	55 946 680,89
a) W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	2 936 851,70	2 784 122,15
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
- Inne inwestycje krótkoterminowe	2 936 851,70	2 784 122,15
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 114 152,81	53 162 558,74
4. Inne aktywa krótkoterminowe	6 301 980,47	8 079 836,65
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa razem	101 140 128,58	106 681 281,96

Pasywa	31.12.2010	31.12.2009
I. Kapitał własny	81 955 245,71	90 216 379,70
1. Kapitał zakładowy	9 848 159,00	9 774 009,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy	62 271 367,07	62 263 952,07
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 271 367,07	62 263 952,07
b) pozostałe kapitały zapasowe	0,00	0,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 677 398,28	7 647 627,23
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 067 582,78	2 067 582,78
8. Zysk (strata) netto	5 090 738,58	8 463 208,62
9. Niekontrolujące udziały		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 184 882,87	16 464 902,26
1. Rezerwy na zobowiązania	2 448 522,70	2 782 744,00
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	907 028,00	1 021 015,00
b) Pozostałe rezerwy	1 541 494,70	1 761 729,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	1 541 494,70	1 761 729,00
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	16 537 768,37	13 365 340,72
a) Wobec jednostek powiązanych	988 839,20	128 600,00
- Zobowiązania z tytułu dostaw	988 839,20	128 600,00
- Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
b) Wobec pozostałych jednostek	15 548 929,17	13 236 740,72
- Zobowiązania z tytułu dostaw	8 689 717,00	10 147 382,05
- Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	219 202,00	2 097,00
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 640 010,17	3 087 261,67
4. Rozliczenia międzyokresowe	198 591,80	316 817,54
a) długoterminowe	88 837,50	198 591,80
b) krótkoterminowe	109 754,30	118 225,74
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych	0,00	0,00
III. przeznaczonych do sprzedaży	0,00	0,00
Pasywa razem	101 140 128,58	106 681 281,96

	31.12.2010	31.12.2009
Wartość księgowa	81 955 245,71	90 216 379,70
Liczba akcji	9 848 159	9 774 009
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,32	9,23
Rozwodniona liczba akcji	9 848 159	9 774 009
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,32	9,23

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

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Dąkun

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant kalkulacyjny)	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
1. Przychody netto ze sprzedaży	74 976 003,35	82 849 660,65
od jednostek powiązanych	1 525 699,41	861 242,34
Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 887 505,07	82 824 855,85
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	88 498,28	24 804,80
2. Koszt własny sprzedaży	66 033 582,74	68 777 820,00
jednostkom powiązanym	1 070 292,20	765 370,93
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	65 920 873,92	68 724 679,06
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	112 708,82	53 140,94
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 942 420,61	14 071 840,65
4. Koszty sprzedaży	2 795 378,23	2 825 084,63
5. Koszty ogólnego zarządu	3 753 264,74	3 672 803,77
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 393 777,64	7 573 952,25
7. Pozostałe przychody operacyjne	1 555 661,31	1 499 793,95
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35 557,34	373 145,94
Dotacje	118 225,74	74 299,26
Inne przychody operacyjne	1 401 878,23	1 052 348,75
8. Pozostałe koszty operacyjne	2 943 504,09	1 780 996,75
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 267 501,88	849 049,77
Inne koszty operacyjne	676 002,21	931 946,98
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 005 934,86	7 292 749,45
10. Przychody finansowe	6 964 681,92	3 615 299,56
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	4 796 000,00	1 000 000,00
od jednostek powiązanych	4 796 000,00	1 000 000,00
Odsetki, w tym:	1 952 266,81	2 442 484,17
od jednostek powiązanych	36 052,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	216 415,11	144 567,10
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	0,00	28 248,29
11. Koszty finansowe	811 949,20	232 645,39
Odsetki, w tym:	57 037,67	60 107,90
dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	308 899,62	147 362,02
Inne	446 011,91	25 175,47
12. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. podporząd.	0,00	0,00
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 158 667,58	10 675 403,62
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	1 422 000,00	0,00
15. Zysk (strata) brutto	5 736 667,58	10 675 403,62
16. Podatek dochodowy	645 929,00	2 212 195,00
część bieżąca	1 081 780,00	1 305 403,00
część odroczone	-435 851,00	906 792,00
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd.		
17. wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 090 738,58	8 463 208,62
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
20. Zysk (strata) netto	5 090 738,58	8 463 208,62

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
1. Zysk (strata) netto	5 090 738,58	8 463 208,62
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	5 090 738,58	8 463 208,62

	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 090 738,58	8 463 208,62
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 835 801,00	9 782 000,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,52	0,87
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 835 801,00	9 782 000,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,52	0,87

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	5 090 738,58	8 463 208,62
2. Korekty razem	-5 332 189,98	-4 766 256,29
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 445 788,83	1 662 684,72
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 811 033,34	-3 196 521,30
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	56 927,17	-370 351,02
Podatek dochodowy naliczony	1 081 780,00	1 305 403,00
Podatek dochodowy zapłacony	-864 675,00	-1 893 870,00
Zmiana stanu rezerw	-334 221,30	-1 342 098,88
Zmiana stanu zapasów	-885 286,12	346 030,06
Zmiana stanu należności	-1 775 222,86	8 997 910,71
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-309 674,16	-4 496 869,49
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 280 026,77	-6 533 355,34
Inne korekty	1 783 400,03	754 781,25
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-241 451,40	3 696 952,33
II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1. Wpływy	8 103 755,61	6 316 898,61
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85 744,26	704 431,59
Zbycie inwestycji w nieruchomości		

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

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

Z aktywów finansowych, w tym:	8 018 011,35	5 612 467,02
w jednostkach powiązanych	750 000,00	500 000,00
zbycie aktywów finansowych		
dywidendy i udziały w zyskach	750 000,00	500 000,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
odsetki		
inne wpływy z aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach	7 268 011,35	5 112 467,02
zbycie aktywów finansowych	5 250 547,21	2 892 466,09
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	2 017 464,14	2 220 000,93
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
2. Wydatki	13 116 606,76	3 965 810,83
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 081 845,49	1 096 317,18
Inwestycje w nieruchomości	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	8 034 761,27	2 869 493,65
w jednostkach powiązanych	2 800 000,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	2 800 000,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	5 234 761,27	2 869 493,65
nabycie aktywów finansowych	5 234 761,27	2 869 493,65
pozostałe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 012 851,15	2 351 087,78
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	74 150,00	98 415,00
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	74 150,00	98 415,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
2. Wydatki	13 868 253,38	6 498 137,13
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	125 328,88
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	13 787 422,60	5 864 405,40
Spłaty 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	78 399,98	484 923,22
Odsetki	2 430,80	23 479,63
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 794 103,38	-6 399 722,13
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 048 405,93	-351 682,02
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-19 048 405,93	-351 682,02
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	53 162 558,74	53 514 240,76
Środki pieniężne na koniec okresu	34 114 152,81	53 162 558,74
o ograniczonej możliwości dysponowania		

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 01.01.2010 – 31.12.2010

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów powyżej wartości nominalnej)	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 774 009,00			62 263 952,07	62 263 952,07			7 647 627,23	10 530 791,40		90 216 379,70
2. Zwiększenia	74 150,00	0,00	0,00	7 415,00	7 415,00	0,00	0,00	946 081,45	0,00	5 090 738,58	6 118 385,03
a) podziału zysku / pokrycie straty								584 681,42			584 681,42
b) emisji akcji	74 150,00			7 415,00	7 415,00						81 565,00
c) inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	361 400,03	0,00	5 090 738,58	5 452 138,61
warranty subskrybcyjne								361 400,03			361 400,03
zysk okresu										5 090 738,58	5 090 738,58
pozostałe			0,00								0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 916 310,40	8 463 208,62	0,00	14 379 519,02
a) podziału zysku / pokrycie straty									8 463 208,62		8 463 208,62
b) umorzenia akcji	0,00							0,00			0,00
c) inne, w tym:			0,00					5 916 310,40			5 916 310,40
na dywidendę			0,00					5 908 895,40			5 908 895,40
podwyższenie kapitału								7 415,00			7 415,00
											0,00
4. Stan na koniec okresu	9 848 159,00	0,00	0,00	62 271 367,07	62 271 367,07	0,00	0,00	2 677 398,28	2 067 582,78	5 090 738,58	81 955 245,71

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

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

P R E Z E S
mgr inż. Andrzej Niekur

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 01.01.2009 - 31.12.2009

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów powyżej wartości nominalnej)	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 700 000,00			61 009 972,07	61 009 972,07			6 170 540,15	10 009 196,89		86 889 709,11
2. Zwiększenia	91 000,00	0,00	-125 328,88	1 253 980,00	1 253 980,00	0,00	0,00	2 839 404,96	0,00	8 463 208,62	12 522 264,70
a) podziału zysku / pokrycie straty								2 077 208,71			2 077 208,71
b) emisji akcji	91 000,00			1 253 980,00	1 253 980,00						1 344 980,00
c) inne, w tym:	0,00	0,00	-125 328,88	0,00	0,00	0,00	0,00	762 196,25	0,00	8 463 208,62	9 100 075,99
warranty subskrybcyjne								762 196,25			762 196,25
zysk okresu										8 463 208,62	8 463 208,62
pozostałe			-125 328,88								-125 328,88
3. Zmniejszenia	16 991,00	0,00	-125 328,88	0,00	0,00	0,00	0,00	1 362 317,88	7 941 614,11	0,00	9 195 594,11
a) podziału zysku / pokrycie straty									7 941 614,11		7 941 614,11
b) umorzenia akcji	16 991,00							108 337,88			125 328,88
c) inne, w tym:			-125 328,88					1 253 980,00			1 128 651,12
nabycie akcji w własnych			-125 328,88								-125 328,88
podwyższenie kapitału								1 253 980,00			1 253 980,00
											0,00
4. Stan na koniec okresu	9 774 009,00	0,00	0,00	62 263 952,07	62 263 952,07	0,00	0,00	7 647 627,23	2 067 582,78	8 463 208,62	90 216 379,70

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

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. ROZWOJU
ELEKTROTIM S.A.
Miroslaw Pawakowski

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	137
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	542	716
- oprogramowanie komputerowe	539	711
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	542	853

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) własne	542	853
□) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	542	853

1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2010 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	143		2 666		2 809
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	77	0	77
zakup			77		77
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	134	0	0	0	134
sprzedaż					0
likwidacja	134				134
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	2 743	0	2 752
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6		1 950		1 956
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	3	0	251	0	254
planowanych odpisów	3		251		254
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 201	0	2 210
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	542	0	542

2. Wartość firmy

Wartość firmy	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
- Zakład Sieci Teletechnicznych (PST) w Pionie Sieci ET	1 422	1 422
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	1 422	1 422
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	1 422	0
Wartość bilansowa, razem	0	1 422

Z dniem 01.01.2009 r., w ramach realizowanego procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, produkty realizowane przez spółkę zależną Infrabud Sp. z o.o. zostały włączone 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 Infrabud Sp. z o.o. 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 Infrabud Sp. z o.o. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Sieci Teletechnicznych (PST) 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	
	31.12.2010	31.12.2009
a) środki trwałe, w tym:	7 415	7 147
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 465	1 729
- urządzenia techniczne i maszyny	1 316	1 297
- środki transportu	1 764	1 409
- inne środki trwałe	342	184
b) środki trwałe w budowie	4 735	165
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 150	7 312

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.

W niniejszym sprawozdaniu dokonano zmiany prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów przenosząc tą pozycję z innych aktywów długoterminowych (prawo wieczystego użytkowania gruntów) do aktywów trwałych, rzeczowych aktywów trwałych (grunty). W związku ze zmianą dokonano odpowiednich korekt prezentacyjnych w poprzednich okresach.

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) własne	12 150	6 847
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		300
Środki trwałe bilansowe, razem	12 150	7 147

3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2010

	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	2 722	3 289	3 980	857	13 376
b) zwiększenia (z tytułu)	0	3	370	888	246	1 507
zakup		3	370	888	246	1 507
nabycie spółki zależnej						
						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	16	287	15	318
sprzedaż i likwidacja			16	287	15	318
						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	2 725	3 643	4 581	1 088	14 565
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		993	1 992	2 571	673	6 229
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	267	335	246	73	921
planowanych odpisów		267	351	485	88	1 191
nabycie spółki zależnej						
sprzedaż i likwidacja			16	239	15	270
						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 260	2 327	2 817	746	7 150
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	1 465	1 316	1 764	342	7 415

ELEKTROTIM S.A. –Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2010 rok

4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości - pozycja nie występuje.

Długoterminowe aktywa finansowe		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	w jednostkach powiązanych	17 911	10 423
-	udziały lub akcje	17 911	10 423
-	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)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		17 911	10 423

Wybrane informacje o jednostkach podporządkowanych objętych konsolidacją				
a)	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Procom System S.A.	Elektromont-Beta S.A.	Infrabud Sp. z o.o.
b)	siedziba	Wrocław	Wrocław	Wojnarowice
c)	przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja syst. do sterow..przem	wykonyw. instal. elektrycz.	wykonyw. obiektów liniowych
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	11-01-2008
g)	wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	4 042	5 880	2 025
h)	korekty aktualizujące wartość (razem)	2 496	50	1 785
i)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	6 538	5 930	240
j)	procent posiadanego kapitału zakładowego	100	100	100

k)	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100	100	100	51,28
l)	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu				
m)	kapitał własny jednostki	7 596	828	182	7 489
n)	zobowiązania i rezerwy na				
o)	zobowiązania jednostki	10 161	854	0	6 148
p)	należności jednostki:	11 487	949	129	5 918
q)	aktywa jednostki, razem	17 757	1 682	182	13 637
r)	przychody ze sprzedaży	33 560	3 622	0	7 470
-	zysk (strata) netto	2 654	47	-69	813
s)	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce				2 408
t)	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	2 000	500	250	

Na dzień 31.12.2010 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 nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy. W związku z tym spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 1 422 tys.

Jednocześnie przeprowadzono test na utratę wartości akcji Elektromont Beta S.A. przyjmując następujące założenia :

- okres prognozy 5 lat
- stopa dyskonta 11%
- stopa wzrostu po okresie prognozy 3%

Założono bardzo wysoki wzrost sprzedaży w pierwszym okresie prognozy, który jest wysoce prawdopodobny ze względu na portfel zamówień posiadany na 31-12-2010 oraz wartość pozyskanych zamówień w roku 2010, w następnych latach wzrosty utrzymują się średnio na poziomie kilku procent w odniesieniu do pierwszego roku prognozy. Założona rentowność sprzedaży brutto jest niewiele wyższa od wykonanej w roku 2010.

W wyniku przeprowadzonego testu wartość akcji obliczona Metodą Zdyskontowanych Przepływów Pieniężnych jak i w Modelu Gordona przekroczyła wartość bilansową akcji.

Wyniki testu wskazują, że nie występują przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji Elektromontu Beta S.A.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	stan na początek okresu	10 423	11 947
	udziały lub akcje	10 423	11 947
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	7 749	0
	udziały lub akcje	7 749	
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
	zmniejszenia (z tytułu)	261	1 524
	udziały lub akcje aktualizacja	261	1 524
	udzielone pożyczki		

	inne długoterminowe aktywa finansowe		
d)	stan na koniec okresu	17 911	10 423
	udziały lub akcje	17 911	10 423
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		

5. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	403	1 170
a)	odniesionych na wynik finansowy	403	1 170
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	724	403
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	724	403
	odpisy aktualizujące należności	348	118
	odpisy aktualizujące zapasy	89	50
	niewypłacone wynagrodzenia	3	
	rezerwa na świadczenia pracownicze	90	133
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	104	99
	inne	90	3
	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	403	1 170
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	403	1 170
	odwrócenia się różnic przejściowych	403	1 170

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:	724	403
a)	odniesionych na wynik finansowy	724	403
	odpisy aktualizujące należności	348	118
	odpisy aktualizujące zapasy	89	50
	niewypłacone wynagrodzenia	3	
	rezerwa na świadczenia pracownicze	90	133
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	104	99
	inne	90	3
	MSR / MSSF		
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0

Inne rozliczenia międzyokresowe		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
	ubezpieczenia	219	161
	inne	110	101
		108	60
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		219	161

6. Zapasy

Zapasy		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	materialy	1 390	685
b)	półprodukty i produkty w toku	793	764
c)	produkty gotowe		
d)	towary		
e)	zaliczki na dostawy	331	179

Zapasy, razem	2 514	1 628
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	466	262
Zapasy, razem brutto	2 980	1 890

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	261	242
a) zwiększenia	205	78
b) wykorzystanie		
c) rozwiązanie		58
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	466	262

7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) od jednostek powiązanych	2 636	638
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	636	138
- do 12 miesięcy	636	138
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe należności	2 000	500
b) należności od pozostałych jednostek	21 092	19 814
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 069	18 919
- do 12 miesięcy	17 091	15 701
- powyżej 12 miesięcy	2 978	3 218
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
- Pozostałe należności, w tym:	1 023	895
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	586	417
- nadwyżka ZFŚS	23	
- inne	414	478
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	23 728	20 452
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 406	988
Należności krótkoterminowe brutto, razem	26 134	21 440

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	988	806
a) zwiększenia (z tytułu)	2 491	771
odpisów na należności przeterminowane i	2 491	771

zagrożone		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 073	589
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	1 020	575
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	53	14
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 406	988

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	26 065	21 384
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	69	56
PLN	69	56
EUR	17	14
Należności krótkoterminowe, razem	26 134	21 440

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	10 538	9 373
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 502	3 211
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	183	918
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	526	361
e) powyżej 1 roku	3 014	3 297
f) należności przeterminowane	5 199	2 748
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	22 962	19 908
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 257	851
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	20 705	19 057

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	1 558	1 230
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 121	332
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	635	366
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	151	127
e) powyżej 1 roku	734	693
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5 199	2 748
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 543	851
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 656	1 897

8. Inwestycje krótkoterminowe

10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
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)		
b) w pozostałych jednostkach	2 937	2 784
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje	2 937	2 784
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 114	53 163
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	478	674
- inne środki pieniężne	33 636	52 489
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	37 051	55 947

Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	2 937	2 784
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 937	2 784

Inne inwestycje krótkoterminowe) wg zbywalności)		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
A.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	2 937	2 784
-	wartość rynkowa	2 899	2 699
-	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
D.	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
	Wartość według cen nabycia, razem	2 899	2 699
	Wartość na początek okresu, razem	2 784	2 708
	Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	38	85
	Wartość bilansowa, razem	2 937	2 784

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa)		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	w walucie polskiej	34 114	53 027
b)	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		136
	EUR		33
	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	34 114	53 163

9. Inne aktywa krótkoterminowe

Inne aktywa krótkoterminowe		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	660	427
	ubezpieczenia	353	208

opłata licencyjna		52
ISO		
inne	307	167
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5 642	7 653
usługi w trakcie realizacji	5 642	7 653
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	6 302	8 080

Rozliczenie usług w trakcie realizacji	w tys. zł
	31.12.2010
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2009 r.	7 653
Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2010 r.	5 642
Wpływ na przychody za 2010 r.	-2 011
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2009 r.	7 210
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2010 r.	5 705
Wpływ na koszt wytworzenia za 2010 r.	-1 505
Wpływ na wynik finansowy per saldo	-506

10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży nie występują.

11. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)					
a) wartość nominalna jednej akcji w złotych	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	D	C
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji					
f) liczba akcji w tys.sztuk	5 206	794	91	3 683	74
wartość serii/emisji wg wartości nominalnej					
g) w tys.zł	5 206	794	91	3 683	74
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka

i) data rejestracji	30-11-1998	18.10.2006	27-02-2009	11-05-2007	16-03-2010
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01.01.2006	01-01-2009	01-01-2007	01-01-2010
k) liczba akcji, razem w tys. sztuk					9 848
Kapitał zakładowy, razem w tys. zł					9 848

Akcje (udziały) własne	31.12.2010	31.12.2009
a) liczba w tys. sztuk	0	0
b) wartość wg ceny nabycia w tys. zł	0	0
c) wartość bilansowa w tys. zł	0	0
d) cel nabycia		
e) przeznaczenie		

Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych	31.12.2010	31.12.2009
a) nazwa (firma) jednostki, siedziba		
b) liczba		
c) wartość wg ceny nabycia		
d) wartość bilansowa		

Kapitał zapasowy	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 271	62 264
b) utworzony ustawowo		
utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad		
c) wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
Kapitał zapasowy, razem	62 271	62 264

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
z podziału zysku	1 165	6 489
z opcji pracowniczych	1 512	1 158
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	2 677	7 647

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 16.06.200r.) 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.

Zysk (strata) z lat ubiegłych	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
różnice dotyczące środków trwałych (MSR/MSSF a UoR)	1 819	1 819
różnice dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów (MSR/MSSF a UoR)	1 890	1 890
różnice dotyczące programu opcji pracowniczych (MSR/MSSF a UoR)	-1 641	-1 641

różnice dotyczące usług w toku realizacji (MSR/MSSF a UoR)		
podział wyników finansowych spółek zależnych		
Razem zysk (strata) z lat ubiegłych	2 068	2 068

12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		1 021	881
a) odniesionej na wynik finansowy		1 021	881
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy			
2. Zwiększenia		907	1 021
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności		907	1 021
wyceny kontraktów długoterminowych		58	79
środki trwałe i WNiP		849	858
pozostałych			
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia		1 021	881
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1 021	881
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	907	1 021
a)	odniesionej na wynik finansowy	907	1 021
	wyceny należności	58	79
	wyceny kontraktów długoterminowych		84
	środki trwałe i WNIP	849	858
	pozostałych		
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	stan na początek okresu	1 762	3 243
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	427	552
	rezerwa na świadczenia pracownicze	700	1 020
	rezerwy na kary umowne	540	
	pozostałe	95	1 671
b)	zwiększenia (z tytułu)	617	1 263
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	141	23
	rezerwa na świadczenia pracownicze	476	700
	rezerwy na kary umowne		540
	pozostałe		
c)	wykorzystanie (z tytułu)	837	2 744
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	23	148
	rezerwa na świadczenia pracownicze	699	1 020
	rezerwy na kary umowne	20	
	pozostałe	95	1 576
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		
	rezerwa na świadczenia pracownicze		
	rezerwy na kary umowne		
	pozostałe		
e)	stan na koniec okresu	1 542	1 762
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	546	427
	rezerwa na świadczenia pracownicze	476	700
	rezerwy na kary umowne	520	540
	pozostałe		95

13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	wobec jednostek powiązanych	0	0
b)	wobec pozostałych jednostek	0	0

- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	0	0
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	0

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) Wobec jednostek powiązanych	989	129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy	989	129
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
z tytułu leasingu finansowego		
inne		
b) Wobec pozostałych jednostek	15 549	13 236
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	1
kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		

- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	1
instrumenty pochodne		1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	219	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 690	10 147
- do 12 miesięcy	8 514	9 301
- powyżej 12 miesięcy	176	846
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 640	3 088
- zaliczki otrzymane na dostawy	81	398
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 311	1 721
- z tytułu wynagrodzeń	876	866
- inne (wg tytułów)	3 372	103
z tytułu leasingu finansowego		78
inne	3 372	25
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	16 538	13 365

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) walucie polskiej	16 498	13 365
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	40	0
wartość w tys. EUR	10	
wartość w tys. PLN	40	
wartość w tys. USD		
wartość w tys. PLN		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	16 538	13 365

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2010
a) nazwa (firma) jednostki	
b) siedziba	
c) kwota kredytu/pożyczki wg umowy (w tys. zł)	
d) kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty (w tys. zł)	
e) warunki oprocentowania	
f) termin spłaty	
g) zabezpieczenia	
h) inne	

15. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	199	317
- długoterminowe (wg tytułów)	89	199
dotacje rozliczane w czasie	89	199
- krótkoterminowe (wg tytułów)	110	118
dotacje rozliczane w czasie	110	118
usługi w trakcie realizacji		
inne		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	199	317

16. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
	74 888	82 825
- w tym: od jednostek powiązanych	1 526	861
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	74 888	82 825
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) kraj	74 888	82 825
- w tym: od jednostek powiązanych	1 526	861
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	74 888	82 825

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje 28.1. działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
Sprzedaż materiałów	88	25
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	88	25

Przychody netto ze sprzedaży towarów i 28.2. materiałów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) kraj	88	25
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	88	25

17. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) amortyzacja	1 446	1 663
b) zużycie materiałów i energii	21 815	32 044
c) usługi obce	31 029	23 363
d) podatki i opłaty	312	300
e) wynagrodzenia	13 836	14 866
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 725	2 831
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 871	1 508
podróże służbowe	696	726
koszty reprezentacji i reklamy	464	323
ubezpieczenia	581	409
inne	130	50
Koszty według rodzaju, razem	73 034	76 575
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-565	-1 352
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 795	-2 825
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 753	-3 673
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	65 921	68 725

18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Inne przychody operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	12	0
	12	
b) pozostałe, w tym:	1 390	1 052
odsprzedaż usług	179	121
rozwiązane odpisy aktualizujące	1 054	647
otrzymane odszkodowania	97	128

inne	60	156
Inne przychody operacyjne, razem	1 402	1 052

Inne koszty operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	-7	0
	-7	
b) pozostałe, w tym:	683	932
spisanie należności	3	
koszty odsprzedawanych usług	115	130
szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych	84	72
koszty sądowe	68	74
darowizny	30	10
kary umowne i odszkodowania	145	543
inne koszty	238	103
Inne koszty operacyjne, razem	676	932

19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe z tytułu dywidend i 32.1. udziałów w zyskach	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) od jednostek powiązanych, w tym:	4 796	1 000
- od jednostek zależnych	4 796	1 000
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	4 796	1 000

32.2. Przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	1 952	2 442
- od jednostek powiązanych, w tym:	36	0
- od jednostek zależnych	36	
- od pozostałych jednostek	1 916	2 442
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 952	2 442

32.3. Inne przychody finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	29
- zrealizowane		

- niezrealizowane		29
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe	0	0
Inne przychody finansowe, razem	0	29

33.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki	57	60
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla innych jednostek	57	60
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	57	60

33.2. Inne koszty finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym:	8	0
- zrealizowane	5	
- niezrealizowane	3	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	438	25
aktualizacja wartości należności	410	
pozostałe	28	25
Inne koszty finansowe, razem	446	25

20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych – pozycja nie występuje.

21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Na dzień 31.12.2010 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 nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy. W związku z tym spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy na kwotę 1 422 tys. .

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący		w tys. zł	
		01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
1.	Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	5 737	10 676
2.	Korekty konsolidacyjne		
3.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-18	-3 799
	wycena kontraktów długoterminowych	2 011	-7 301
	dotacje rozliczane w czasie, dywidenda	-4 914	-1 075
	rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	-1 049	-633
	wyceny i spisanie odsetek i różnic kursowych	145	-154
	amortyzacja niepodatkowa	225	285
	wycena kontraktów długoterminowych	-1 505	5 908
	wynagrodzenia z ZUS przesunięcia wypłat	306	-431
	czynsz od umów leasingu operacyjnego	-129	-435
	utworzenie i rozwiązanie rezerw	202	-1 481
	odpisy aktualizujące	2 501	956
	odsetki - wycena i budżetowe		
	wpłaty na PFRON	210	218
	darowizny	30	10
	przekroczenie limitu kosztów repres. rekl.	331	252
	inne	1 618	82
	straty podatkowe		
	darowizny	25	6
4.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 694	6 871
5.	Podatek dochodowy według stawki 19%	1 082	1 306
6.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 082	1 306
-	wykazany w rachunku zysków i strat	1 082	1 306
-	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.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-436	907

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej 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 odroczonego podatku dochodowego		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczony, razem	-436	907

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 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).

NABYCIE

nazwa	wartość nominalna 1 szt. w tys. zł	ilość	wartość nominalna w tys. zł	cena w tys. zł	cena nabycia w tys. zł	różnica w tys. zł	narosłe odsetki w tys. zł	prowizja w tys. zł	razem wydatek w tys. zł
OK0712	1	1252	1252	0,90	1136	-116	0		1136
PS0415	1	658	658	1,02	668	10	13		681
PS0415	1	550	550	1,02	560	10	14		573
OK0712	1	544	544	0,90	507	-37	0		508
razem			3004		2872	-132	26	1	2899

WYCENA 31-12-2010

nazwa	wartość nominalna 1 szt. w tys. zł	ilość w tys.	wartość nominalna w tys. zł	cena w tys. zł	wartość w tys. zł	różnica w tys. zł	narosłe odsetki w tys. zł	prowizja w tys. zł	wartość godziwa w tys. zł
OK0712	1	1252	1252	0,90	1168	-84			1168
PS0415	1	658	658	1,05	662	4	25		687
PS0415	1	550	550	1,05	553	3	21		574
OK0712	1	544	544	0,90	508	-36			508
razem			3004		2890	-114	46	1	2937

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	
	31.12.2010	31.12.2009
a) lokaty powyżej 3 m-cy	10 795	0
b) pożyczki udzielone	0	0

Przychody z tytułu odsetek	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0

Salda pożyczek na dzień 31.12.2010 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	
	31.12.2010	31.12.2009
a) kredyty długoterminowe	0	0
b) kredyty krótkoterminowe	0	0
c) zobowiązania z tytułu leasingu długotermin.	0	0
d) zobowiązania z tytułu leasingu krótkotermin.	0	129

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2010
nazwa (firma) jednostki	
siedziba	
kwota kredytu wg umowy	
kwota kredytu pozostała do spłaty	
warunki oprocentowania	
termin spłaty	
zabezpieczenia	
inne	

Instrumenty pochodne

Spółka nie posiada żadnych otwartych transakcji terminowych/pochodnych.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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 niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUN AG POLSKA 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 rezerwowane 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	
		31.12.2010	31.12.2009
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
		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
		0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		0	0

26.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		w tys. zł	
		31.12.2010	31.12.2009
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 902	3 602
-	na rzecz jednostek zależnych	2 902	3 602
-	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
		0	0
-	w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
-	w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	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
		0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem		2 902	3 602

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 642 tys. PLN
- poręczenie umowy o linię gwarancyjną dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A. w Katowicach do kwoty 1 300 tys. PLN.

Posiadane przez spółkę linie gwarancyjne i ich wykorzystanie

26.1. Linie gwarancyjne	w tys. zł
	31.12.2010
- PZU S.A.	12 000
- Hestia	4 000
- Allianz	3 000
- Hemes	3 000
- Raiffeisen Bank	2 000
- PKO BP	3 000
Łącznie limity gwarancyjne	27 000

Kwota zaangażowania posiadanych linii gwarancyjnych na dzień 31-12-2010 wynosi 9 687 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 pionach. Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

- łączenie zostało przeprowadzone zgodnie z nadrzędną zasadą MSSF 8 „przedstawienie informacji w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę rodzaju i skutków finansowych

działań gospodarczych, w które jednostka jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność”.

- segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze
- segmenty są podobne w :
 - * rodzaju produktów i usług
 - * rodzaju procesów produkcyjnych
 - * rodzaju lub grupach klientów na dane produkty i usługi
 - * metodach stosowanych przy dystrybucji produktów lub świadczeniu usług

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka.

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

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

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli dostępu,
- systemy telewizji przemysłowej,
- systemy ochrony technicznej

- instalacje automatyki budynkowej
- systemy rejestracji pracy,
- obwodowe systemy ochrony,
- systemy EiB,
- systemy telekomunikacyjne.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

- serwis aparatury niskiego napięcia,
- prace pomiarowo - kontrolne telemekhaniki 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.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2009	01.01.- 31.12.2009
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	52 755	22 133	0	60 144	22 245	436
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	5 188	3 655	0	15 701	1 971	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	52 654	21 793	317	65 173	20 757	467
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 289	3 995	-317	10 672	3 459	-31

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**

Tabela. Główni Odbiorcy ELEKTROTIM S.A. w okresie 01.01 – 31.12.2010r.:

Lp.	Nazwa odbiorcy	2010 rok	Udział (%)
		(w tys. zł)	
1.	LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	11 125	15
2.	Wrocławskie Przedsiębiorstwo Hala Ludowa Sp. z o.o.	8 050	11
3.	Wojdyła Budownictwo Sp. z o.o.	6 890	9
4.	Zarząd Dróg i Utrzymania Miasta we Wrocławiu	4 463	6
5.	Bielsko Business Center 2 Sp. z o.o.	4 339	6
6.	ERBUD S.A.	4 120	5
7.	GSE Polska Sp. z o.o.	2 853	4
8.	HEILIT + WOERNER Budowlana Sp. z o.o.	1 981	3
9.	Przedsiębiorstwo Drogowe DROBUD	1 833	2
10.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. we Wrocławiu	1 757	2
11.	Inni	27 565	37
	Razem	74 976	100

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

W roku 2010 działalność inwestycyjna polegała przede wszystkim na budowie nowego budynku zarządu oraz akwizycji nowego podmiotu do grupy kapitałowej.

Tabela. Wydatki inwestycyjne planowane i wykonane w roku 2010 w tys. zł.

	Plan wydatków inwestycyjnych w tys. zł	Wykonanie na dzień 31.12.2010 w tys. zł
1. Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	5 000	3
2. Maszyny, urządzenia, środki transportu	4 000	1 504
3. Inwestycje rozpoczęte, w tym:		4 768
- budowa nowego budynku produkcyjno-biurowego		4 667
4. Wartości niematerialne i prawne, w tym prace badawczo rozwojowe	1 000	164
5. Akwizycje podmiotów	30 000	2 800
Planowane nakłady inwestycyjne ogółem:	40 000	9 239

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 S.A., Infrabud Sp. z o.o., Mawilux Sp z o.o.

W roku 2010 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	60	25
b) zobowiązania	1 423	1 136
c) przychody	129	129
d) zakupy	3 517	5036

Transakcje z Sonel S.A.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	6	5
b) zobowiązania	0	1
c) przychody	22	29
d) zakupy	11	12

Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	2 589	138
b) zobowiązania	827	129
c) przychody	1 199	1 384
d) zakupy	1 094	1 627

Transakcje z Elektromont Beta S.A.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	48	500
b) zobowiązania	162	0
c) przychody	338	61
d) zakupy	491	55

Transakcje z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	15

d) zakupy	0	159
-----------	---	-----

Transakcje z Mawilux Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	0
d) zakupy	83	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę sprzedaży 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 2010 r. osobom wymienionym w § 2 pkt. 6 lit d) 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 (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 2010 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.

33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty		
	31.12.2010	31.12.2009
a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	107	105
b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	128	136
Zatrudnienie ogółem	235	241

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	
	31.12.2010	31.12.2009
a) Zarząd		
Andrzej Diakun	395	330
Dariusz Połetek	288	209
Mirosław Nowakowski	140	0
Rada Nadzorcza		
b) Krzysztof Folta	43	20
Zdzisław Gajek	10	8
Wojciech Kowalski	25	10
Jan Walulik	25	8
Robert Machała	10	10
Mateusz Rodzyńkiewicz	10	0
Wiktor Wieczorkowski	15	0

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 metodą DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach

operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2010 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 2010 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, 25.03.2011 r.

Sporządził:

Dariusz Połetek
Główny Księgowy

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

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Dąkun