



**Roczne sprawozdanie finansowe**  
**ELEKTROTIM S.A.**  
**za 2011 rok**

*Wrocław, dnia 26 marca 2012 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 01.01.2010 - 31.12.2010	22
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Wartości niematerialne i prawne	23
2. Wartość firmy	25
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
4. Inwestycje długoterminowe	28
5. Inne aktywa długoterminowe	30
6. Zapasy	31
7. Należności krótkoterminowe	32
8. Inwestycje krótkoterminowe	33
9. Inne aktywa krótkoterminowe	36
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	37
11. Kapitał własny	37
12. Rezerwy na zobowiązania	40
13. Zobowiązania długoterminowe	41
14. Zobowiązania krótkoterminowe	42
15. Rozliczenia międzyokresowe	44
16. Przychody ze sprzedaży	44
17. Koszty działalności operacyjnej	45
18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	46
19. Przychody i koszty finansowe	46
20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	48
21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	48
22. Podatek dochodowy	48
23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	49
24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	49
25. Informacje o instrumentach finansowych	50
26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	53
27. Segmenty działalności	54
28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	58
29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą	58
30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne	58
31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	59
32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	60
33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty	60
34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	61
35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej	61
36. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	61
37. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	61
38. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe	61
39. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie	62
40. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	62
41. Dokonane korekty błędów podstawowych	62
42. Niepewność szacunków	62

## **WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

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

**Czas trwania działalności Spółki nie został ograniczony.**

### **2. Zasady prezentacji**

#### **Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 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 31.12.2011 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 31.12.2011 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 31.12.2011 r., 31.12.2010 r. i wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2011 i 2010 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 2010 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 2011 roku:

Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009)

Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ.

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

Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania.

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

KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych.

KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika.

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

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru.

Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

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

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.

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



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.

Zastosowanie tych zmian nie miało 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 i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,

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

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

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE

MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony 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 5 lat
- środki transportu 2,5 do 9-ciu lat
- inne środki trwałe od 2 do 5-ciu lat

#### **Środki trwałe w budowie**

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

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

#### **Leasing**

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

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

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

Środki trwałe 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), zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

### **Należności krótkoterminowe**

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

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

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

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

### **Inwestycje krótkoterminowe**

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

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



### **Inne aktywa krótkoterminowe**

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

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

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

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

### **Kapitał własny**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

### **Zobowiązania**

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Instrumenty pochodne**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

- świadczenia pracownicze – m.in. wynagrodzenia, składki na ubezpieczenia społeczne, wypłaty z zysku i premie podlegające wypłacie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.



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

### **Fundusze specjalne**

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

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

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

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

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

- w cenie sprzedaży zawierającej zysk – jeżeli strony umowy wiąże cena umowna i możliwy jest wiarygodny pomiar stanu zaawansowania usługi oraz rentowności całej umowy w trakcie jej wykonywania



- w wysokości rzeczywiście poniesionych kosztów wytworzenia, nie wyższych od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest prawdopodobne – jeśli choćby jeden z powyższych warunków nie był spełniony .

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

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

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

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

## **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 2011 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- Elektromont-Beta Sp. z o.o. (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**

<b>Zastosowane do przeliczeń kursy EUR</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
kurs średnioroczny	4,1401	4,0044
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,4168	3,9603

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
	<b>01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011</b>	<b>01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010</b>	<b>01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011</b>	<b>01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 439	74 976	33 680	18 723
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 253	1 007	1 993	251
III. Zysk (strata) brutto	9 417	5 737	2 275	1 433
IV. Zysk (strata) netto	7 784	5 091	1 880	1 271
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-592	-241	-143	-60
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	756	-5 014	183	-1 252
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 849	-13 794	-1 654	-3 445
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 685	-19 049	-1 615	-4 757
IX. Aktywa, razem	114 468	101 141	25 917	25 539
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 495	19 186	7 131	4 845
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 718	16 538	6 049	4 176
XIII. Kapitał własny	82 973	81 955	18 786	20 694
XXIV. Kapitał zakładowy	9 959	9 848	2 255	2 487
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 959 159	9 848 159	9 959 159	9 848 159
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,78	0,52	0,19	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,78	0,52	0,19	0,13
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,33	8,32	1,89	2,10
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,33	8,32	1,89	2,10
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	0,70	0,23	0,18



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>32 816 052,27</b>	<b>31 546 113,92</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	310 961,97	542 380,57
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 917 001,25	12 149 232,69
4. Inwestycje długoterminowe	17 129 994,79	17 911 437,43
a) Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
b) Długoterminowe aktywa finansowe	17 129 994,79	17 911 437,43
- W jednostkach powiązanych	17 129 994,79	17 911 437,43
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	17 129 994,79	17 911 437,43
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
- W pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
5. Inne aktywa długoterminowe	1 458 094,26	943 063,23
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 247 676,00	724 345,00
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
c) Inne aktywa długoterminowe	210 418,26	218 718,23
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>81 652 121,35</b>	<b>69 594 014,66</b>
1. Zapasy	1 626 759,69	2 513 558,00
2. Należności krótkoterminowe	33 212 618,27	23 727 471,68
a) Od jednostek powiązanych	648 201,69	2 636 454,74
- Należności z tytułu dostaw	648 201,69	636 454,74
- Pozostałe należności	0,00	2 000 000,00
b) Od pozostałych jednostek	32 564 416,58	21 091 016,94
- Należności z tytułu dostaw	30 993 430,43	20 068 629,87
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0,00	0,00
- Pozostałe należności	1 570 986,15	1 022 387,07
3. Inwestycje krótkoterminowe	27 455 055,40	37 051 004,51
a) W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	25 722,97	2 936 851,70
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
- Inne inwestycje krótkoterminowe	25 722,97	2 936 851,70
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 429 332,43	34 114 152,81
4. Inne aktywa krótkoterminowe	19 357 687,99	6 301 980,47
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>114 468 173,62</b>	<b>101 140 128,58</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>82 972 973,61</b>	<b>81 955 245,71</b>
1. Kapitał zakładowy	9 959 159,00	9 848 159,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy	62 282 467,07	62 271 367,07
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 282 467,07	62 271 367,07
b) pozostałe kapitały zapasowe	0,00	0,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 947 187,12	2 677 398,28
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	2 067 582,78
8. Zysk (strata) netto	7 784 160,42	5 090 738,58
9. Niekontrolujące udziały		
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>31 495 200,01</b>	<b>19 184 882,87</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	4 569 943,46	2 448 522,70
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	837 422,00	907 028,00
b) Pozostałe rezerwy	3 732 521,46	1 541 494,70
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	3 732 521,46	1 541 494,70
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	26 718 403,37	16 537 768,37
a) Wobec jednostek powiązanych	1 639 629,59	988 839,20
- Zobowiązania z tytułu dostaw	1 639 629,59	988 839,20
- Pozostałe zobowiązania	0,00	0,00
b) Wobec pozostałych jednostek	25 078 773,78	15 548 929,17
- Zobowiązania z tytułu dostaw	18 908 352,32	8 689 717,00
- Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0,00	0,00
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	719 974,00	219 202,00
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 450 447,46	6 640 010,17
4. Rozliczenia międzyokresowe	206 853,18	198 591,80
a) długoterminowe	110 034,30	88 837,50
b) krótkoterminowe	96 818,88	109 754,30
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>114 468 173,62</b>	<b>101 140 128,58</b>

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Wartość księgowa	82 972 973,61	81 955 245,71
Liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,33	8,32
Rozwodniona liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,33	8,32

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

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

PREZES  
*mgr inż. Andrzej Diakun*



**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

(wariant kalkulacyjny)	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>139 439 381,06</b>	<b>74 976 003,35</b>
od jednostek powiązanych	2 383 176,65	1 525 699,41
Przychody netto ze sprzedaży produktów	139 195 815,12	74 887 505,07
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	243 565,94	88 498,28
<b>2. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>123 375 017,10</b>	<b>66 033 582,74</b>
jednostkom powiązanym	2 014 409,94	1 070 292,20
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	122 906 866,19	65 920 873,92
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	468 150,91	112 708,82
<b>3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 064 363,96</b>	<b>8 942 420,61</b>
<b>4. Koszty sprzedaży</b>	<b>3 512 147,61</b>	<b>2 795 378,23</b>
<b>5. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 656 470,36</b>	<b>3 753 264,74</b>
<b>6. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 895 745,99</b>	<b>2 393 777,64</b>
<b>7. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 812 065,45</b>	<b>1 555 661,31</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	93 694,96	35 557,34
Dotacje	0,00	118 225,74
Inne przychody operacyjne	3 718 370,49	1 401 878,23
<b>8. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 454 789,52</b>	<b>2 943 504,09</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 798 739,00	2 267 501,88
Inne koszty operacyjne	1 656 050,52	676 002,21
<b>9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 253 021,92</b>	<b>1 005 934,86</b>
<b>10. Przychody finansowe</b>	<b>2 297 284,99</b>	<b>6 964 681,92</b>
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 040 000,00	4 796 000,00
od jednostek powiązanych	1 040 000,00	4 796 000,00
Odsetki, w tym:	1 108 491,43	1 952 266,81
od jednostek powiązanych	0,00	36 052,00
Zysk ze zbycia inwestycji	112 675,48	216 415,11
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	36 118,08	0,00
<b>11. Koszty finansowe</b>	<b>1 133 304,49</b>	<b>811 949,20</b>
Odsetki, w tym:	125 179,24	57 037,67
dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	833 416,53	308 899,62
Inne	174 708,72	446 011,91
<b>12. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. podporząd.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>9 417 002,42</b>	<b>7 158 667,58</b>
<b>14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.</b>	<b>0,00</b>	<b>1 422 000,00</b>
<b>15. Zysk (strata) brutto</b>	<b>9 417 002,42</b>	<b>5 736 667,58</b>
<b>16. Podatek dochodowy</b>	<b>1 632 842,00</b>	<b>645 929,00</b>
część bieżąca	2 225 779,00	1 081 780,00
część odroczone	-592 937,00	-435 851,00
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>17. wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>18. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 784 160,42</b>	<b>5 090 738,58</b>

19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
20. Zysk (strata) netto	7 784 160,42	5 090 738,58

## INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
1. Zysk (strata) netto	7 784 160,42	5 090 738,58
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	7 784 160,42	5 090 738,58

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	7 784 160,42	5 090 738,58
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 949 909,00	9 835 801,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,78	0,52
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 949 909,00	9 835 801,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,78	0,52

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności</b>		
<b>I. operacyjnej</b>		
1. Zysk (strata) netto	7 784 160,42	5 090 738,58
2. Korekty razem	-8 375 691,95	-5 332 189,98
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	1 801 538,52	1 445 788,83
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 287 852,08	-6 811 033,34
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	627 046,09	56 927,17
Podatek dochodowy naliczony	2 225 779,00	1 081 780,00
Podatek dochodowy zapłacony	-1 725 007,00	-864 675,00
Zmiana stanu rezerw	2 121 420,76	-334 221,30
Zmiana stanu zapasów	886 798,31	-885 286,12
Zmiana stanu należności	-11 485 146,59	-1 775 222,86
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 939 329,43	-309 674,16
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 562 477,17	1 280 026,77
Inne korekty	82 878,78	1 783 400,03
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-591 531,53	-241 451,40
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności</b>		
<b>II. inwestycyjnej</b>		
1. Wpływy	7 612 464,85	8 103 755,61



Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	352 685,29	85 744,26
Zbycie inwestycji w nieruchomości		
Z aktywów finansowych, w tym:	7 259 779,56	8 018 011,35
w jednostkach powiązanych	3 000 000,00	750 000,00
zbycie aktywów finansowych		
dywidendy i udziały w zyskach	3 000 000,00	750 000,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
odsetki		
inne wpływy z aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach	4 259 779,56	7 268 011,35
zbycie aktywów finansowych	3 011 830,32	5 250 547,21
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
odsetki	1 247 949,24	2 017 464,14
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>2. Wydatki</b>	<b>6 856 345,24</b>	<b>13 116 606,76</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 452 687,64	5 081 845,49
Inwestycje w nieruchomości	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	2 403 657,60	8 034 761,27
w jednostkach powiązanych	2 403 657,60	2 800 000,00
nabycie aktywów finansowych	2 403 657,60	2 800 000,00
pozostałe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	5 234 761,27
nabycie aktywów finansowych	0,00	5 234 761,27
pozostałe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>756 119,61</b>	<b>-5 012 851,15</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>III. finansowej</b>		
<b>1. Wpływy</b>	<b>122 100,00</b>	<b>74 150,00</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	122 100,00	74 150,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>2. Wydatki</b>	<b>6 971 508,46</b>	<b>13 868 253,38</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 971 411,30	13 787 422,60
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	0,00	78 399,98
Odsetki	97,16	2 430,80
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-6 849 408,46</b>	<b>-13 794 103,38</b>
<b>IV. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-6 684 820,38</b>	<b>-19 048 405,93</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-6 684 820,38</b>	<b>-19 048 405,93</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		

Środki pieniężne na początek okresu	34 114 152,81	53 162 558,74
Środki pieniężne na koniec okresu	27 429 332,43	34 114 152,81
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 Dzikun*



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

	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	9 848 159,00			62 271 367,07	62 271 367,07			2 677 398,28	7 158 321,36		81 955 245,71
2. Zwiększenia	111 000,00	0,00	0,00	11 100,00	11 100,00	0,00	0,00	2 150 461,56	0,00	7 784 160,42	10 056 721,98
a) podziału zysku / pokrycie straty											0,00
b) emisji akcji	111 000,00			11 100,00	11 100,00						122 100,00
c) inne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 150 461,56	0,00	7 784 160,42	9 934 621,98
warrantysubskrybcyjne								82 878,78			82 878,78
zysk okresu										7 784 160,42	7 784 160,42
pozostałe			0,00					2 067 582,78			2 067 582,78
3. Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 880 672,72	7 158 321,36	0,00	9 038 994,08
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 090 738,58		5 090 738,58
b) umorzenia akcji	0,00							0,00			0,00
c) inne, w tym:			0,00					1 880 672,72	2 067 582,78		3 948 255,50
na dywidendę			0,00					1 880 672,72			1 880 672,72
podwyższenie kapitału									2 067 582,78		2 067 582,78
											0,00
4. Stan na koniec okresu	9 959 159,00	0,00	0,00	62 282 467,07	62 282 467,07	0,00	0,00	2 947 187,12	0,00	7 784 160,42	82 972 973,61

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. FINANSOWYCH  
ELEKTROTIM S.A.

Dariusz Poletek

(1)

WICEPREZES ZARZĄDU  
ds. ROZWOJU  
ELEKTROTIM S.A.

Mirosław Nowakowski

(1)

P R E Z E S  
mgr inż. Andrzej Dzikun

## 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
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)  
*Mirosław Nowakowski*

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



## INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	311	542
- oprogramowanie komputerowe	309	539
c) inne wartości niematerialne i prawne		
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>311</b>	<b>542</b>

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	311	542
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>311</b>	<b>542</b>

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2011 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2011 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			2 742		2 742
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	36	0	36
zakup			36		36
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	2 778	0	2 778
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 200		2 200
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	267	0	267
planowanych odpisów			267		267
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	2 467	0	2 467
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	311	0	311

ELEKTROTIM S.A. – Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 rok



## 2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
- jednostek zależnych		
- PST		1 422
-		
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>1 422</b>
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		1 422
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 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	
	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	13 744	7 415
- grunty	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 792	1 465
- urządzenia techniczne i maszyny	1 701	1 316
- środki transportu	1 562	1 764
- inne środki trwałe	161	342
b) środki trwałe w budowie	173	4 735
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>13 917</b>	<b>12 150</b>

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

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

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	
	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	13 739	12 150
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	178	
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>13 917</b>	<b>12 150</b>



Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2011						
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2011						
	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	2 725	3 643	4 581	1 088	14 565
b) zwiększenia (z tytułu)	0	6 726	895	373	120	8 114
zakup			895	373	120	1 388
nabycie spółki zależnej						
przyjęcie z inwestycji		6 726				6 726
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	14	835	175	1 024
sprzedaż i likwidacja			14	835	175	1 024
						0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 451	4 524	4 119	1 033	21 655
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 260	2 327	2 817	746	7 150
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	399	496	-260	126	761
planowanych odpisów		399	504	480	152	1 535
nabycie spółki zależnej						
sprzedaż i likwidacja			8	740	26	774
						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 659	2 823	2 557	872	7 911
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenia						0
- zmniejszenia						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 528	7 792	1 701	1 562	161	13 744

#### 4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w nieruchomości - pozycja nie występuje.

Długoterminowe aktywa finansowe		w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010
a)	w jednostkach powiązanych	17 130	17 911
-	udziały lub akcje	17 130	17 911
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b)	pozostałych jednostkach	0	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>		<b>17 130</b>	<b>17 911</b>

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	-637	-1 919
i)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	6 538	5 243	106
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	6 948	1 139	106	9 097
n)	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki	7 667	2 672	1	7 847
o)	należności jednostki:	11 241	2 182	22	6 181
p)	aktywa jednostki, razem	14 615	3 811	107	16 944
r)	przychody ze sprzedaży	28 954	8 680	0	22 161
-	zysk (strata) netto	351	311	-76	1 616
s)	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce				
t)	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy	3 000			

Na dzień 31.12.2011 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy. W związku z tym spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy.

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość akcji Elektromontu –Beta do wartości kapitałów własnych spółki w kwocie 687 tys.

Ponadto dokonano odpisu wartości udziałów Infrabud również do wartości kapitałów własnych w kwocie 134 tys.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)		w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010
a)	stan na początek okresu	17 911	10 423
	udziały lub akcje	17 911	10 423
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	zwiększenia (z tytułu)	40	7 749
	udziały lub akcje podniesienie kapitału	40	7 749
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
	zmniejszenia (z tytułu)	821	261
	udziały lub akcje aktualizacja	821	261
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
d)	stan na koniec okresu	17 130	17 911
	udziały lub akcje	17 130	17 911
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		

## 5. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	724	403
a)	odniesionych na wynik finansowy	724	403
b)	odniesionych na kapitał własny		
c)	odniesionych na wartość firmy		
2.	Zwiększenia	1 248	724
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 248	724
	odpisy aktualizujące należności	213	348
	odpisy aktualizujące zapasy	43	89
	niewypłacone wynagrodzenia	1	3
	rezerwa na świadczenia pracownicze	341	90
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	166	104
	inne	484	90
	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	724	403
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	724	403
	odwrócenia się różnic przejściowych	724	403
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:	1 248 724
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 248 724
	odpisy aktualizujące należności	213 348
	odpisy aktualizujące zapasy	43 89
	niewypłacone wynagrodzenia	1 3
	rezerwa na świadczenia pracownicze	341 90
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	166 104
	inne	484 90
	MSR / MSSF	
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	
b)	odniesionych na kapitał własny	0 0
c)	odniesionych na wartość firmy	0 0

Inne rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	
	ubezpieczenia	210 219
	inne	182 110
		28 108
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>		<b>210 219</b>

## 6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a)	materiały	591 1 390
b)	półprodukty i produkty w toku	890 793
c)	produkty gotowe	
d)	towary	
e)	zaliczki na dostawy	145 331
<b>Zapasy, razem</b>		<b>1 626 2 514</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		228 466
<b>Zapasy, razem brutto</b>		<b>1 854 2 980</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu		466 261
a)	zwiększenia	71 205
b)	wykorzystanie	
c)	rozwiązanie	309

<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>228</b>	<b>466</b>

## 7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	649	2 636
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	649	636
- do 12 miesięcy	642	636
- powyżej 12 miesięcy	7	
- Pozostałe należności		2 000
b) należności od pozostałych jednostek	32 564	21 092
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	30 993	20 069
- do 12 miesięcy	27 807	17 091
- powyżej 12 miesięcy	3 186	2 978
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		
- Pozostałe należności, w tym:	1 571	1 023
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 392	586
- nadwyżka ZFŚS	96	23
- inne	83	414
- dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>33 213</b>	<b>23 728</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 017	2 406
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>35 230</b>	<b>26 134</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	2 406	988
a) zwiększenia (z tytułu)	1 948	2 491
- odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	1 728	2 491
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 337	1 073
- likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	2 181	1 020
- spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	91	53
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 017</b>	<b>2 406</b>

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	35 153	26 065
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	77	69
PLN	77	69



EUR	17	17
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>35 230</b>	<b>26 134</b>

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	12 200	10 538
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 165	3 502
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	222	183
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 338	526
e) powyżej 1 roku	3 203	3 014
f) należności przeterminowane	5 374	5 199
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>33 502</b>	<b>22 962</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 860	2 257
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>31 642</b>	<b>20 705</b>

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	2 909	1 558
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 247	2 121
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	333	635
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	197	151
e) powyżej 1 roku	688	734
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>5 374</b>	<b>5 199</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 086	1 543
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>4 288</b>	<b>3 656</b>

## 8. Inwestycje krótkoterminowe

10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg		

rodzaju)		
f) w pozostałych jednostkach	26	2 937
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje		2 937
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	26	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 429	34 114
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 943	478
- inne środki pieniężne	21 486	33 636
- inne aktywa pieniężne		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>27 455</b>	<b>37 051</b>

Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	26	2 937
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>26</b>	<b>2 937</b>

Inne inwestycje krótkoterminowe (wg zbywalności)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		



-	wartość według cen nabycia		
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	2 937
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	2 937
-	wartość godziwa		2 937
-	wartość rynkowa		2 899
-	wartość według cen nabycia		
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
D.	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	26	0
a)	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		
-	wartość według cen nabycia		
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa		
-	wartość rynkowa		

- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	26	0
- wartość godziwa	26	
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem		2 784
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		38
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>26</b>	<b>2 937</b>

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	27 417	34 114
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12	
EUR	3	
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>27 429</b>	<b>34 114</b>

## 9. Inne aktywa krótkoterminowe

Inne aktywa krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	580	660
ubezpieczenia	372	353
opłata licencyjna		
ISO		
inne	208	307
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	18 778	5 642
usługi w trakcie realizacji	18 778	5 642
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>19 358</b>	<b>6 302</b>

Rozliczenie usług w trakcie realizacji	w tys. zł
	<b>31.12.2011</b>
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2010 r.	5 642
Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2011 r.	18 778



Wpływ na przychody za 2011 r.	13 136
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2010 r.	5 705
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2011 r.	19 283
Wpływ na koszt wytworzenia za 2011 r.	13 578
Wpływ na wynik finansowy per saldo	-442

### 10. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie występują.

### 11. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
wartość nominalna jednej akcji w						
a) złotych	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
rodzaj ograniczenia praw do						
e) akcji						
f) liczba akcji w tys.sztuk	5 206	794	91	74	111	3 683
wartość serii/emisji wg wartości						
g) nominalnej w tys.zł	5 206	794	91	74	111	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys.sztuk						
Kapitał zakładowy, razem w tys.zł						9 959

Akcje (udziały) własne	31.12.2011	31.12.2010
a) liczba w tys.sztuk		
b) wartość wg ceny nabycia w tys.zł		
c) wartość bilansowa w tys.zł		
d) cel nabycia		
e) przeznaczenie		

Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych	31.12.2011	31.12.2010
a) nazwa (firma) jednostki, siedziba		
b) liczba		

c)	wartość wg ceny nabycia		
d)	wartość bilansowa		

Kapitał zapasowy	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	62 283	62 271
b) utworzony ustawowo		
utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad		
c) wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>62 283</b>	<b>62 271</b>

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
z podziału zysku	1 352	1 165
z opcji pracowniczych	1 595	1 512
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>2 947</b>	<b>2 677</b>

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

a/ Prezes Zarządu i członkowie Zarządu Spółki;

b/ Członkowie kadry kierowniczej Spółki;

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

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

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

Warranty przydzielane będą w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Zysk (strata) z lat ubiegłych	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
różnice dotyczące środków trwałych (MSR/MSSF a UoR)		1 819
różnice dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów (MSR/MSSF a UoR)		1 890
różnice dotyczące programu opcji pracowniczych (MSR/MSSF a UoR)		-1 641
różnice dotyczące usług w toku realizacji (MSR/MSSF a UoR)		
podział wyników finansowych spółek zależnych		
<b>Razem zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>2 068</b>

**12. Rezerwy na zobowiązania**

<b>Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>w tys. zł</b>	
		<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		907	1 021
a) odniesionej na wynik finansowy		907	1 021
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy			
2. Zwiększenia		837	907
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu wyceny należności		837	907
wyceny kontraktów długoterminowych		6	58
środki trwałe i WNiP		829	849
pozostałych		2	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3. Zmniejszenia		907	1 021
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		907	1 021
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		837	907
a) odniesionej na wynik finansowy		837	907
wyceny należności		6	58
wyceny kontraktów długoterminowych			
środki trwałe i WNiP		829	849
pozostałych		2	
b) odniesionej na kapitał własny		0	0
c) odniesionej na wartość firmy		0	0
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw</b>			
<b>21.5. krótkoterminowych (wg tytułów)</b>		<b>w tys. zł</b>	



	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek 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
b) zwiększenia (z tytułu)	3 204	617
rezerwy na naprawy gwarancyjne	332	141
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 885	476
rezerwy na kary umowne	987	
pozostałe		
c) wykorzystanie (z tytułu)	1 014	837
rezerwy na naprawy gwarancyjne		23
rezerwa na świadczenia pracownicze	566	699
rezerwy na kary umowne	448	20
pozostałe		95
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
rezerwy na naprawy gwarancyjne		
rezerwa na świadczenia pracownicze		
rezerwy na kary umowne		
pozostałe		
e) stan na koniec okresu	3 732	1 542
rezerwy na naprawy gwarancyjne	878	546
rezerwa na świadczenia pracownicze	1 795	476
rezerwy na kary umowne	1 059	520
pozostałe		

### 13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek powiązanych	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	0	0

<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat		
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 14. Zobowiązania krótkoterminowe

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>w tys. zł</b>	
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>a) Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>1 640</b>	<b>989</b>
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 640	989
- do 12 miesięcy	1 640	989
- powyżej 12 miesięcy		
- Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- inne (wg rodzaju)	0	0
- z tytułu leasingu finansowego		
- inne		
<b>b) Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>25 078</b>	<b>15 549</b>



Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	0	0
kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
zobowiązania wekslowe		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
instrumenty pochodne		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	720	219
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 908	8 690
- do 12 miesięcy	18 441	8 514
- powyżej 12 miesięcy	467	176
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 450	6 640
- zaliczki otrzymane na dostawy	60	81
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 181	2 311
- z tytułu wynagrodzeń	1 100	876
- inne (wg tytułów)	109	3 372
z tytułu leasingu finansowego		
inne	109	3 372
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 718</b>	<b>16 538</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) walucie polskiej	26 659	16 498
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	59	40
wartość w tys EUR		10
wartość w tys PLN		40
wartość w tys.USD	17	
wartość w tys PLN	59	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>26 718</b>	<b>16 538</b>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2011
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	
	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	208	199
- długoterminowe (wg tytułów)	110	89
dotacje rozliczane w czasie	110	89
- krótkoterminowe (wg tytułów)	98	110
dotacje rozliczane w czasie	98	110
usługi w trakcie realizacji		
inne		
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>208</b>	<b>199</b>

## 16. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
	139 196	74 888
- w tym: od jednostek powiązanych	2 383	1 526
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>139 196</b>	<b>74 888</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) kraj	139 196	74 888
- w tym: od jednostek powiązanych	2 383	1 526
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>139 196</b>	<b>74 888</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	2 383	1 526



Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
	243	88
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>243</b>	<b>88</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) kraj	243	88
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>243</b>	<b>88</b>

### 17. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) amortyzacja	1 802	1 446
b) zużycie materiałów i energii	48 552	21 815
c) usługi obce	57 361	31 029
d) podatki i opłaty	347	312
e) wynagrodzenia	15 986	13 836
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 358	2 725
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 026	1 871
podróże służbowe	605	696
koszty reprezentacji i reklamy	399	464
ubezpieczenia	688	581
inne	334	130
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>129 432</b>	<b>73 034</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 643	-565
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 512	-2 795
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 656	-3 753
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>122 907</b>	<b>65 921</b>

**18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Inne przychody operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	448	12
	448	12
b) pozostałe, w tym:	3 270	1 390
odsprzedaż usług	258	179
rozwiązane odpisy aktualizujące	2 576	1 054
otrzymane odszkodowania	126	97
inne	310	60
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 718</b>	<b>1 402</b>

Inne koszty operacyjne	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	987	-7
	987	-7
b) pozostałe, w tym:	669	683
spisanie należności	49	3
koszty odsprzedawanych usług	116	115
szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych	75	84
koszty sądowe	188	68
darowizny	43	30
kary umowne i odszkodowania	115	145
inne koszty	83	238
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 656</b>	<b>676</b>

**19. Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	1 040	4 796
- od jednostek zależnych	1 040	4 796
b) od pozostałych jednostek		
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>1 040</b>	<b>4 796</b>

Przychody finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0



- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	1 108	1 952
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	36
- od jednostek zależnych		36
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	1 108	1 916
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 108</b>	<b>1 952</b>

Inne przychody finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	36	0
- zrealizowane	28	
- niezrealizowane	8	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	0	0
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>36</b>	<b>0</b>

Koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
b) pozostałe odsetki	125	57
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	125	57
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>125</b>	<b>57</b>

Inne koszty finansowe	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w tym:	0	8
- zrealizowane		5
- niezrealizowane		3

b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	175	438
dyskonto należności	150	410
inne	25	28
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>175</b>	<b>446</b>

## 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 31.12.2011 r. Zarząd ELEKTROTIM S.A. poddał testom na utratę wartości ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną, przyjmując następujące założenia: okres prognozowania przepływów pieniężnych – 5 lat, stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%, stopa dyskonta – 11% i stwierdził, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodków oraz odnośnej wartości firmy. W związku z tym spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy.

## 22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł	
	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	9 417	5 737
2. Korekty konsolidacyjne		
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
3.	2 321	-18
wycena kontraktów długoterminowych	-13 136	2 011
dotacje rozliczane w czasie, dywidenda	-1 032	-4 914
rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	-2 527	-1 049
wyceny i spisanie odsetek i różnic kursowych	-443	145
amortyzacja niepodatkowa	186	225
wycena kontraktów długoterminowych	13 578	-1 505
wynagrodzenia z ZUS przesunięcia wypłat	73	306
dyskonto należności długoterminowych	150	-129
utworzenie i rozwiązanie rezerw	2 639	202
odpisy aktualizujące	2 135	2 501
odsetki - wycena i budżetowe		
wpłaty na PFRON	235	210
darowizny	20	30



przekroczenie limitu kosztów reprez.rekl.	286	331
inne	134	1 618
straty podatkowe		
darowizny	23	25
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	11 715	5 694
5. Podatek dochodowy według stawki .19. %	2 226	1 082
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 226	1 082
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 226	1 082
- 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.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-593	-436
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-593</b>	<b>-436</b>

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

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

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

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

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

## 25. Informacje o instrumentach finansowych

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

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

	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) lokaty powyżej 3 m-cy	0	10 795
b) pożyczki udzielone	0	0

Przychody z tytułu odsetek	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0

Salda pożyczek na dzień 31.12.2011 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	
	31.12.2011	31.12.2010
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	0



Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31.12.2011
nazwa (firma) jednostki	BRE Bank S.A.
siedziba	
kwota kredytu wg umowy	2 000
kwota kredytu pozostała do spłaty	0
warunki oprocentowania	WIBOR O/N +075% p.a.
termin spłaty	15-03-2012
zabezpieczenia	Weksel In blanco
inne	

### Instrumenty pochodne

Lp	Rodzaj instrumentu pochodnego	data zawarcia umowy	Wartość transakcji	Kurs terminowy	data rozliczenia	cena wykonania transakcji	wartość wykonania	strona transakcji	zysk/strata
1	Forward 41861 kupno EUR	08-08-2011	103 000	4,115	10-01-2012	4,115	423 845	PKO BP	31 559,29
2	Forward 41862 kupno EUR	08-08-2011	32 000	4,127	24-02-2012	4,127	132 064	PKO BP	10 018,72
3	Forward FX11341018 24 kupno EUR	07-12-2011	169 000	4,5780	04-06-2012	4,5780	773 682	Raiffeisen	-15 855,04

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

## Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

### Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

### Ryzyko rynkowe

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

### Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

### Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

### Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

### Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek 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 rezerwowe linie kredytowe, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę



zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów.

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

26.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
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
<b>Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

26.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 702	2 902
- na rzecz jednostek zależnych	2 702	2 902
- 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
<b>Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem</b>	<b>2 702</b>	<b>2 902</b>

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

- gwarancja spłaty zobowiązań za firmę zależną PROCOM SYSTEM S.A. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego limitu wierzytelności do kwoty 960 tys PLN

- poręczenie spłaty zobowiązań za firmę Procom System S.A. na rzecz BRE Bank S.A. jako gwarancja spłaty zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej do kwoty 642 tys. PLN

- poręczenie umowy o linię dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. w Katowicach do kwoty 600 tys. PLN , umowy o kredyt złotowy do kwoty 500 tys PLN

Posiadane przez spółkę linie gwarancyjne i ich wykorzystanie

26.1. Linie gwarancyjne	w tys. zł
	31.12.2011
- PZU S.A.	12 000
- Hestia	4 000
- Allianz	3 000
- Hermes	6 000
- Raiffeisen Bank	2 000
- PKO BP	5 000
- Kredyt Bank	3 000
<b>Łącznie limity gwarancyjne</b>	<b>35 000</b>

## 27. Segmenty działalności

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

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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



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

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka .

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

### **Produkty oferowane przez Segment Instalacji**

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

- projekty instalacji elektrycznych siły i światła dla obiektów przemysłowych i usługowo-handlowych,
- projekty linii elektroenergetycznych kablowych SN i nn,
- projekty stacji transformatorowych SN/nn,
- projekty oświetlenia dróg, ulic i placów,
- projekty sygnalizacji świetlanych,
- 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 Siłoprądowych.

#### **e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:**

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

### **Produkty oferowane przez Segment Sieci:**

#### **o Sieci elektryczne w tym:**

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

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

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

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

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

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

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

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

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.



**Przychody i wyniki segmentów**

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

Segmenty działalności	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	97 589	41 607	0	52 755	22 133	0
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	13 189	5 291	0	5 188	3 655	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	100 342	40 869	176	52 654	21 793	317
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 436</b>	<b>6 029</b>	<b>-176</b>	<b>5 289</b>	<b>3 995</b>	<b>-317</b>

**Aktywa segmentów**

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

**Informacje geograficzne**

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

**Informacja o wiodących klientach****Główni odbiorcy**

Lp.	Nazwa odbiorcy	Udział (%)
1.	LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	17
2.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu	9
3.	DFM ZANAM-LEGMET Sp. z o.o.	6
4.	SKANSKA S.A.	5
5.	Inni	63

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

Wartość księgowa na jedną akcję stanowi iloraz wartości księgowej t.j. różnicy pomiędzy sumą aktywów , a kapitałami obcymi firmy , podzielonej przez liczbę akcji .

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję jest to iloraz wartości księgowej podzielonej przez liczbę akcji zwykłych powiększoną o potencjalną liczbę akcji , do wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

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

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

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

<b>PLAN NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH ELEKTROTIM S.A. 2011</b>	<b>Plan na 2011 w tys PLN</b>	<b>Wykonanie planu na dzień 31.12.2011r. w tys PLN</b>
<b>Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe, w tym:</b>	<b>2 850</b>	<b>2 426</b>
a) dokończenie inwestycji budynek N-1 wraz z infrastrukturą	1 050	912
b) budowa kompleksu magazynowo - socjalnego z parkingiem przy ul. Stargardzkiej, w tym:	1 000	960
- parking	1 000	960
- budynki magazynowo - socjalne	0	0
c) modernizacja budynków A1 i B1	700	522
d) przebudowa ulicy Stargardzkiej	100	32
<b>Maszyny, urządzenia, środki transportu</b>	<b>1 400</b>	<b>900</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>150</b>	<b>46</b>
<b>Łącznie:</b>	<b>4 400</b>	<b>3 372</b>

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



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

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

W roku 2011 Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczące zakupu i sprzedaży materiałów, towarów, wyrobów i usług.

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z TIM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) należności	22	60
b) zobowiązania	1 249	1 423
c) przychody	102	129
d) zakupy	5 832	3 517

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z SONEL S.A.	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) należności	4	6
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	21	22
d) zakupy	3	11

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) należności	581	2 589
b) zobowiązania	440	827
c) przychody	1 857	1 199
d) zakupy	3 151	1 094

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z ELEKTROMONT-BETA S.A.	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) należności	44	48
b) zobowiązania	1 187	162
c) przychody	624	338
d) zakupy	3 418	491

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0

c) przychody	74	0
d) zakupy	0	0

Transakcje ELEKTROTIM S.A. z Mawilux Sp. z o.o.	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) należności	24	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	60	0
d) zakupy	315	83

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

W roku 2011 r. osobom wymienionym w § 2 p.6 d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z dnia 26 października 2005 r.) wypłacono wyłącznie wynagrodzenia wymienione w nocie nr 10 dodatkowych informacji.

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

W roku 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		
	31.12.2011	31.12.2010
a) Pracownicy na stanowiskach robotniczych	107	107
b) Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	135	128
<b>Zatrudnienie ogółem</b>	<b>242</b>	<b>235</b>



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

10. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>a) Zarząd</b>		
Andrzej Diakun	354	395
Dariusz Połetek	240	288
Mirosław Nowakowski	240	140
<b>Rada Nadzorcza</b>		
<b>b) Krzysztof Folta</b>	30	43
Zdzisław Gajek		10
Wojciech Kowalski	20	25
Jan Walulik	20	25
Robert Machała		10
Mateusz Rodzyńkiewicz	20	10
Wiktor Wieczorkowski	15	15

### 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 31.12.2011 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 2011 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 26.03.2012 r.

Sporządził:

Dariusz Połetek  
Główny Księgowy

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

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

P R E Z E S  
*mgr inż. Andrzej Dąk*