



RAPORT SKONSOLIDOWANY

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za 2011 rok

Wrocław, dnia 26 marca 2012 r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	6
4. Segmenty działalności	6
5. Przyjęte zasady rachunkowości	7
WYBRANE DANE FINANSOWE	15
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
1. Wartości niematerialne i prawne	24
2. Wartość firmy	26
3. Rzeczowe aktywa trwałe	27
4. Inwestycje długoterminowe	30
5. Inne aktywa długoterminowe	32
6. Zapasy	33
7. Należności krótkoterminowe	34
8. Inwestycje krótkoterminowe	36
9. Inne aktywa krótkoterminowe	38
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39
11. Kapitał własny	39
12. Rezerwy na zobowiązania	42
13. Zobowiązania długoterminowe	44
14. Zobowiązania krótkoterminowe	45
15. Rozliczenia międzyokresowe	46
16. Przychody ze sprzedaży	46
17. Koszty działalności operacyjnej	47
18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	48
19. Przychody i koszty finansowe	48
20. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	50
21. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	50
22. Podatek dochodowy	50
23. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	51
24. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	51
25. Informacje o instrumentach finansowych	51
26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	54
27. Segmenty działalności	55
28. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	60
29. Sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą	60
30. Poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne	60
31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	61
32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	62
33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty	63
34. Informacje o wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych i należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	63
35. Informacje o wartości niespłaconych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz podmiotów Grupy Kapitałowej	63
36. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	64
37. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	64
38. Wpływ inflacji na sprawozdanie finansowe	64
39. Porównywalność danych finansowych za lata poprzednie	64
40. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	64
41. Dokonane korekty błędów podstawowych	64
42. Niepewność szacunków	64

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM 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 skonsolidowane sprawozdanie 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 Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSR/MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy na dzień 31.12.2011 r., 31.12.2010r. 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 Grupa 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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 renegotjacji 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

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

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok obejmuje następujące jednostki:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.),
- Elektromont-Beta S.A. (jednostka zależna od dnia 24.01.2008 r.),
- Infrabud Sp. z o.o. (jednostka zależna od dnia 11.01.2008 r.)
- Mawilux Sp. z o.o. (jednostka zależna od 08.10.2010r.)

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

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

Walutą funkcjonalną Grupy i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Sprawozdanie sporządzono w tysiącach złotych.

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 następujące segmenty:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

Dniem przejścia na MSR/MSSF, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który ELEKTROTIM S.A. przedstawia pełne porównawcze informacje zgodnie z MSR/MSSF w swoim pierwszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym MSR/MSSF jest dzień 01.01.2006 r.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów,

zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat

leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Zapasy

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. Należności nieuregulowane w ciągu 90 dni od terminu wymagalności płatności muszą zostać rozpatrzone indywidualnie przez Zarząd, pod kątem konieczności dokonania odpisu aktualizacyjnego
2. Na należności nieuregulowane w ciągu 180 dni od terminu płatności należy dokonać odpisu aktualizacyjnego w kwocie 100% należności.
3. Odpisów aktualizacyjnych należy dokonać także w kwocie 100% należności w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego.
4. Dla przypadków określonych powyżej, 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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

Zysk (strata) netto

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

Płatności realizowane w formie akcji

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

Instrumenty pochodne

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

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

Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

Fundusze specjalne

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. Zasady konsolidacji

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

Jednostki zależne

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

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

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje zawierane w obrębie Grupy Kapitałowej oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Kapitałowej są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Wartość firmy

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	189 709	116 449	45 822	29 080
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 442	5 374	2 764	1 342
III. Zysk (strata) brutto	12 790	5 471	3 089	1 366
IV. Zysk (strata) netto	9 714	3 785	2 346	945
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	774	2 595	187	648
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-897	-5 193	-217	-1 297
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 822	-14 629	-1 165	-3 653
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 945	-17 227	-1 194	-4 302
IX. Aktywa, razem	139 426	121 902	31 567	30 781
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 485	35 316	11 204	8 918
XI. Zobowiązania długoterminowe	271	2 988	61	754
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	41 745	27 110	9 451	6 845
XIII. Kapitał własny	89 941	86 586	20 363	21 863
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)	0,98	0,38	0,24	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,98	0,38	0,24	0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,03	8,79	2,04	2,22
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,03	8,79	2,04	2,22
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,70	0,00	0,18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa trwałe	30 472	28 730
1. Wartości niematerialne i prawne	976	1 349
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 261	9 261
3. Rzeczowe aktywa trwałe	17 648	15 774
4. Inwestycje długoterminowe	499	549
a) Nieruchomości inwestycyjne	458	491
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	15	33
- - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- w pozostałych jednostkach	15	33
c) Inne inwestycje długoterminowe	26	25
5. Inne aktywa długoterminowe	2 088	1 797
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 739	1 560
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	349	237
II. Aktywa obrotowe	108 954	93 172
1. Zapasy	4 722	3 593
2. Należności krótkoterminowe	50 544	38 571
a) Należności z tytułu dostaw	47 919	37 002
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	255	0
c) Pozostałe należności	2 370	1 569
3. Inwestycje krótkoterminowe	32 247	40 107
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	30	2 945
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 217	37 162
4. Inne aktywa krótkoterminowe	21 441	10 901
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	139 426	121 902
Pasywa	31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał własny	89 941	86 586
1. Kapitał zakładowy	9 959	9 848
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
4. Kapitał zapasowy	62 543	62 271
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 283	62 271
b) pozostałe kapitały zapasowe	260	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	10 239	7 721
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 846	1 041
8. Zysk (strata) netto	9 714	3 785
9. Udziały niekontrolujące	2 332	1 920
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 485	35 316
1. Rezerwy na zobowiązania	6 379	4 843
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 457	1 323
b) Pozostałe rezerwy	4 922	3 520
- długoterminowe	149	185

- krótkoterminowe	4 773	3 335
2. Zobowiązania długoterminowe	271	2 988
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	271	373
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	2 615
3. Zobowiązania krótkoterminowe	41 745	27 110
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	27 986	15 571
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 666	465
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	834	610
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 259	10 464
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 090	375
a) długoterminowe	110	89
b) krótkoterminowe	980	286
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych		
III. przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	139 426	121 902

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa	89 941	86 586
Liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,03	8,79
Rozwodniona liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,03	8,79

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 Dąbka

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(variant kalkulacyjny)	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
1. Przychody netto ze sprzedaży	189 709	116 449
Przychody netto ze sprzedaży produktów	187 889	115 447
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 820	1 002
2. Koszt własny sprzedaży	162 191	97 262
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	161 095	96 810
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 096	452
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 518	19 187
4. Koszty sprzedaży	5 924	5 392
5. Koszty ogólnego zarządu	10 231	6 981
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	11 363	6 814
7. Pozostałe przychody operacyjne	4 625	1 687
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	128	61
Dotacje	0	118
Inne przychody operacyjne	4 497	1 508
8. Pozostałe koszty operacyjne	4 546	3 127
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 552	2 336
Inne koszty operacyjne	1 986	791
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 442	5 374
10. Przychody finansowe	2 120	2 437
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	1 241	1 988
Zysk ze zbycia inwestycji	113	216
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	766	233
11. Koszty finansowe	772	918
Odsetki	295	128
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	12	48
Inne	465	742
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0
12. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12 790	6 893
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	1 422
15. Zysk (strata) brutto	12 790	5 471
16. Podatek dochodowy	2 662	1 478
część bieżąca	2 707	2 311
część odroczone	-45	-833
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		0
17. Udziały niekontrolujące	-414	-208
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 714	3 785
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21. Zysk (strata) netto	9 714	3 785

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
1. Zysk (strata) netto	9 714	3 785
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	9 714	3 785

	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	9 714	3 785
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 949 909	9 835 801
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,98	0,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 949 909	9 835 801
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,98	0,38

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	9 714	3 785
2. Korekty razem	-8 940	-1 190
- Udziały niekontrolujące	414	208
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	2 881	2 199
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 222	-2 027
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-91	-225
- Podatek dochodowy naliczony	2 368	2 362
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 992	-2 026
- Zmiana stanu rezerw	1 536	386
- Zmiana stanu zapasów	-1 131	306
- Zmiana stanu należności	-14 075	-1 717
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 314	-3 883
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 025	1 383
- Inne korekty	83	1 844
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	774	2 595
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II. Wpływy	4 695	8 655
- Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	396	243
- Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
- Z aktywów finansowych, w tym:	4 294	7 322
- zbycie aktywów finansowych	3 012	5 250
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	1 282	2 072
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
- Inne wpływy inwestycyjne	5	1 090
2. Wydatki	5 592	13 848
- Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 591	5 812
- Inwestycje w nieruchomości	0	0
- Na aktywa finansowe, w tym:	1	8 036
- nabycie aktywów finansowych	1	8 036
- pozostałe	0	0
- Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
- Inne wydatki inwestycyjne	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-897	-5 193
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III. finansowej		

1. Wpływy	2 304	196
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów		
- kapitałowych	122	74
- Kredyty i pożyczki	2 152	122
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	30	0
2. Wydatki	7 126	14 825
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 980	13 787
Spląty kredytów i pożyczek	0	673
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	85	321
Odsetki	61	44
Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 822	-14 629
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 945	-17 227
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 945	-17 227
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	37 162	54 389
Środki pieniężne na koniec okresu	32 217	37 162
o ograniczonej możliwości dysponowania		25

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

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011 - 31.12.2011

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolu jące	Razem
w tys.												
1. Stan na początek okresu	9 848	0	0	62 271	62 271	0	0	7 721	4 826		1 920	86 586
2. Zwiększenia	111	0	0	272	12	260	0	4 406	0	9 714	414	14 917
a) podziału zysku / pokrycie straty				260		260		2 255				2 515
b) emisji akcji	111			12	12							123
c) inne, w tym:	0	0	0				0	2 151	0	9 714	414	12 279
warranty subskrybcyjne								83				83
zysk okresu										9 714	414	10 128
pozostałe								2 068				2 068
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	1 888	9 672	0	2	11 562
a) podziału zysku / pokrycie straty									9 672			9 672
b) umorzenia akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	1 888	0	0	2	1 890
nabycie akcji własnych												0
podwyższenie kapitału												0
inne								1 888			2	1 890
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 543	62 283	260	0	10 239	-4 846	9 714	2 332	89 941

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. FINANSOWYCH
ELEKTROTIM S.A.

(1)

Dariusz Połetek

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. ROZWOJU
ELEKTROTIM S.A.

(1)

Mirosław Nowakowski

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010 - 31.12.2010

w tys.	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolu jące	Razem
1. Stan na początek okresu	9 774	0	0	62 264	62 264	0	0	10 354	11 778		0	94 170
2. Zwiększenia	74	0	0	7	7	0	0	3 343	0	3 785	1 920	9 129
a) podziału zysku / pokrycie straty				0				2 919				2 919
b) emisji akcji	74			7	7							81
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	424	0	3 785	1 920	6 129
warranty subskrypcyjne								424				424
zysk okresu										3 785		3 785
pozostałe											1 920	1 920
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	5 976	10 737	0	0	16 713
a) podziału zysku / pokrycie straty									10 737			10 737
b) umorzenia akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	5 976	0	0	0	5 976
nabycie akcji własnych												0
podwyższenie kapitału												0
								5 976				5 976
4. Stan na koniec okresu	9 848	0	0	62 271	62 271	0	0	7 721	1 041	3 785	1 920	86 586

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

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

PREZES
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	631	764
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	345	585
- oprogramowanie komputerowe	343	582
c) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	976	1 349

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	976	1 349
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	976	1 349

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2011 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty prac rozwojowych	koncesje, patenty licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	1 306	0	3 393	0	4 699
b) zwiększenia (z tytułu)	117	0	79	0	196
zakup	117	0	79	0	196
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	127	0	9	0	136
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	127	0	9	0	136
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 296	0	3 463	0	4 759
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	542	0	2 808	0	3 350
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	123	0	310	0	433
planowanych odpisów	123	0	319	0	442
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	9	0	9
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	665	0	3 118	0	3 783
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	631	0	345	0	976

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

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
- jednostek zależnych	9 261	9 261
- PST	0	0
-	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	9 261	9 261
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0	
Wartość bilansowa, razem	9 261	9 261

Zmiana stanu wartości firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	9 261	7 837
	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	2 846
- nabycie podmiotów zależnych	0	2 846
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 422
	0	1 422
d) stan na koniec okresu	9 261	9 261
	0	

Z dniem 01.01.2009 r., w ramach realizowanego procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej, produkty realizowane przez spółkę zależną Infrabud Sp. z o.o. zostały włączone do oferty produktowej Pionu Sieci ELEKTROTIM S.A. i równocześnie nastąpiło przejęcie wszystkich pracowników tej spółki przez ELEKTROTIM S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. Tym samym cała działalność spółki Infrabud Sp. z o.o. została przeniesiona do ELEKTROTIM S.A. W związku z powyższym ELEKTROTIM S.A., zgodnie z MSR 36.87 mówiącym o reorganizacji struktury jednostki gospodarczej dokonał przepisania wartości firmy Infrabud Sp. z o.o. powstałej na dzień objęcia kontroli z dotychczasowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (jakim była spółka zależna) do nowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest Zakład Sieci Teletechnicznych (PST) wchodzący w skład Pionu Sieci. Jest to najniższy poziom, na którym wartość firmy może być monitorowana na wewnętrzne potrzeby ELEKTROTIM S.A. (MSR 36.80 do 87).

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.	Mawilux Sp. z o.o.
b) siedziba	Wrocław	Wrocław	Wojnarowice	Raszyn
c) przedmiot przedsiębiorstwa	produkcja syst. do sterow..przem	wykonyw. instal. elektrycz.	wykonyw. obiektów liniowych	Roboty specjalist. Infrastrukt. lotniskowa
charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna	jednostka zależna
d) zastosowana metoda konsolidacji/wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna	metoda pełna

własności				
f) data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	30-04-2007	24-01-2008	11-01-2008	08-10-2010
g) wartość udziałów (akcji) według ceny nabycia	4 042	5 880	2 025	5 203
h) korekty aktualizujące wartość (razem)	2 496	-637	-1 919	40
i) wartość bilansowa udziałów (akcji)	6 538	5 243	106	5 243
j) procent posiadanego kapitału zakładowego	100	100	100	51,28
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.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	17 162	10 893
- grunty	3 498	3 498
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 784	1 457
- urządzenia techniczne i maszyny	2 376	2 396
- środki transportu	3 305	3 164
- inne środki trwałe	199	378
b) środki trwałe w budowie	486	4 881
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 648	15 774

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	16 590	15 711
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 058	63
	0	0
	0	0
Środki trwałe bilansowe, razem	17 648	15 774

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.

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	3 498	2 884	5 453	8 116	1 437	21 388
b) zwiększenia (z tytułu)	0	6 714	1 030	1 086	136	8 966
zakup	0	-12	1 030	1 086	136	2 240
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
	0	6 726	0	0	0	6 726
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	152	28	1 073	189	1 442
sprzedaż i likwidacja	0	152	28	1 073	189	1 442
	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 498	9 446	6 455	8 129	1 384	28 912
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 419	3 370	4 639	1 059	10 487
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	243	709	185	126	1 263
planowanych odpisów	0	402	731	1 139	166	2 438
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	
sprzedaż i likwidacja	0	159	22	954	40	1 175
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 662	4 079	4 824	1 185	11 750
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 498	7 784	2 376	3 305	199	17 162

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

4. Inwestycje długoterminowe

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	491	0
grunty	491	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	491
	0	491
c) zmniejszenia (z tytułu)	33	0
sprzedaż	33	0
d) stan na koniec okresu	458	491
grunty	0	

Długoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	
	0	
- udzielone pożyczki	0	
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg		
- rodzaju)	0	
	0	
b) pozostałych jednostkach	15	33
- udziały lub akcje	15	33
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe (wg		
- rodzaju)	0	0
	0	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	15	33

W aktywach finansowych wycenionych w wartościach godziwych przez wynik finansowy zaprezentowane zostały akcje spółki Energoaparatura S.A. nabyte przez PROCOM SYSTEM S.A. w ramach postępowania upadłościowego i zostały wycenione w wartości godziwej.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	33	35
udziały lub akcje	33	35
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
udziały lub akcje	0	
udzielone pożyczki	0	
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	
zmniejszenia (z tytułu)	18	2
udziały lub akcje	18	2
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) stan na koniec okresu	15	33
udziały lub akcje	15	33
udzielone pożyczki	0	0
inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0

Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	15	33
a) akcje (wartość bilansowa):	15	33
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	18	-2
- wartość na początek okresu	33	35
- wartość według cen nabycia	56	56
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
	0	
Wartość według cen nabycia, razem	56	56
Wartość na początek okresu, razem	56	56
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	18	-2
Wartość bilansowa, razem	15	33

Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
lokaty	26	25
	0	0
	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	26	25

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:		
a) odniesionych na wynik finansowy	1 560	694
	0	0
b) odniesionych na kapitał własny	0	7
	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	1 701	1 548
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 701	1 453
odpisy aktualizujące należności	330	437
odpisy aktualizujące zapasy	46	146
niewypłacone wynagrodzenia	4	5
rezerwa na świadczenia pracownicze	420	197
rezerwa na naprawy gwarancyjne	233	181
inne	668	430
MSR / MSSF	0	57
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	95
	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
3. Zmniejszenia	1 522	682
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 427	675
odwrócenia się różnic przejściowych	1 209	675
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	95	0

	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	7
	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
	0	0
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 739	1 560
a) odniesionych na wynik finansowy	1 739	1 560
odpisy aktualizujące należności	315	484
odpisy aktualizujące zapasy	46	99
niewypłacone wynagrodzenia	33	5
rezerwa na świadczenia pracownicze	392	204
rezerwa na naprawy gwarancyjne	238	187
inne	893	429
MSR / MSSF	0	57
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	95
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
	0	
c) odniesionych na wartość firmy	0	0
	0	

Inne rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
ubezpieczenia	248	221
inne	219	112
	29	108
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	101	16
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	349	237

6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	2 511	2 136
b) półprodukty i produkty w toku	918	802
c) produkty gotowe	79	12
d) towary	846	260
e) zaliczki na dostawy	368	383
Zapasy, razem	4 722	3 593
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	244	516

Zapasy, razem brutto	4 966	4 109
-----------------------------	--------------	--------------

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	516	261
	0	0
a) zwiększenia	71	255
b) wykorzystanie	0	0
c) rozwiązanie	343	0
	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	244	516
materiały	16	516
	0	0
	0	0

7. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	0	0
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- Pozostałe należności	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	50 544	38 571
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	47 919	37 002
do 12 miesięcy	44 098	33 366
powyżej 12 miesięcy	3 821	3 636
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	255	0
- Pozostałe należności, w tym:	2 370	1 569
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 668	1 016
nadwyżka ZFŚS	96	23
inne	606	530
dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	50 544	38 571
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 959	3 190
Należności krótkoterminowe brutto, razem	53 503	41 761

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	3 190	1 175
a) zwiększenia (z tytułu)	2 691	3 122
odpisów na należności przeterminowane i	2 471	3 122

zagrożone		
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 922	1 107
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	2 731	1 020
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	126	87
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 959	3 190

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	53 341	41 692
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	162	69
PLN	162	69
EUR	37	17
Należności krótkoterminowe, razem	53 503	41 761

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	25 963	25 637
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 128	3 554
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	588	437
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 338	687
e) powyżej 1 roku	3 838	3 224
f) należności przeterminowane	6 866	6 504
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	50 721	40 043
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 802	3 041
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	47 919	37 002

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	3 312	1 670
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 247	2 469
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 228	801
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	197	710
e) powyżej 1 roku	882	854
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	6 866	6 504
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 028	2 327
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 838	4 177

8. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych	0	0
f) w pozostałych jednostkach	30	2 945
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- obligacje	0	2 937
- udzielone pożyczki	4	8
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	26	0
	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 217	37 162
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 731	3 526
- inne środki pieniężne	21 486	33 636
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	32 247	40 107

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	30	2 945
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	0	0
	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	30	2 945

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (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	0	
- wartość rynkowa	0	
- wartość według cen nabycia	0	

b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
		0	
B.	Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	2 937
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	2 937
-	wartość godziwa	0	2 937
-	wartość rynkowa	0	2 937
-	wartość według cen nabycia	0	2 899
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
		0	
C.	Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	8
a)	akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
b)	obligacje (wartość bilansowa):	0	
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
c)	inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	8
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	
		0	8
D.	Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	30	0
a)	udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
-	wartość godziwa	0	
-	wartość rynkowa	0	
-	wartość według cen nabycia	0	

b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	
- wartość rynkowa	0	
- wartość według cen nabycia	0	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	30	0
- wartość godziwa	30	
- wartość rynkowa	0	
- wartość według cen nabycia	0	
	0	
Wartość według cen nabycia, razem	0	2 899
Wartość na początek okresu, razem	0	2 784
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	38
Wartość bilansowa, razem	30	2 945

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	32 166	37 141
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	51	21
EUR	12	1
USD		5
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	32 217	37 162

9. Inne aktywa krótkoterminowe

Inne aktywa krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	731	787
ubezpieczenia	484	438
opłata licencyjna	2	9
ISO	2	2
inne	243	338
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	20 710	10 114
usługi w trakcie realizacji	20 710	10 114
	0	0
	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	21 441	10 901

Rozliczenie usług w trakcie realizacji	w tys. zł
	31.12.2011
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2010 r.	9 985

Usługi w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	0
Usługi w trakcie realizacji na 31.12.2011 r.	20 710
Wpływ na przychody za 2011 r.	10 725
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2010 r.	8 334
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na dzień przejęcia kontroli	0
Wycena kosztów usług w trakcie realizacji na 31.12.2011 r.	20 778
Wpływ na koszt wytworzenia za 2011 r.	12 444
Wpływ na wynik finansowy per saldo	-1 719

10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe 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	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle	zwykle
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	0	
b) wartość wg ceny nabycia w tys.zł	0	
c) wartość bilansowa w tys.zł	0	
d) cel nabycia	0	
e) przeznaczenie	0	

Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych		31.12.2011	31.12.2010
a)	nazwa (firma) jednostki, siedziba	0	
b)	liczba	0	
c)	wartość wg ceny nabycia	0	
d)	wartość bilansowa	0	

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	217	
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	
d) z dopłat akcjonariuszy/wspólników	0	
e) inny (wg rodzaju)	43	
	0	
Kapitał zapasowy, razem	62 543	62 271

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
z podziału zysku	8 431	5 996
z opcji pracowniczych	1 808	1 725
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	10 239	7 721

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)	673	2 580
różnice dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów (MSR/MSSF a UoR)	0	1 890
różnice dotyczące programu opcji pracowniczych (MSR/MSSF a UoR)	0	-1 641
różnice dotyczące usług w toku realizacji (MSR/MSSF a UoR)	0	0
podział wyników finansowych spółek zależnych	-5 519	-1 788
Razem zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 846	1 041

Udziały niekontrolujące	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek roku	1 920	0
b) zwiększenia (z tytułu)	412	1 920
nabycie/zbycie udziałów	0	1 920
udział w wyniku finansowym	412	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
nabycie/zbycie udziałów	0	0
udział w wyniku finansowym	0	0
Udziały niekontrolujące na koniec roku	2 332	1 920

12. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		
a) odniesionej na wynik finansowy	1 323	1 025
	1 257	1 025
	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	66	0
	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0
	0	0
2. Zwiększenia	1 457	1 323
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 397	1 257
wyceny należności	6	72
wyceny kontraktów długoterminowych	52	79
środki trwałe i WNiP	1 128	1 104
pozostałych	126	2
	85	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	60	66
	60	66
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0
3. Zmniejszenia	1 323	1 025
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 257	1 025
	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	66	0
	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
	0	0

4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 457	1 323
a)	odniesionej na wynik finansowy	1 397	1 257
	wyceny należności	6	72
	wyceny kontraktów długoterminowych	37	79
	środki trwałe i WNiP	1 064	1 104
	pozostałych	3	2
b)	odniesionej na kapitał własny	60	66
		0	
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0
		0	

21.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010
a)	stan na początek okresu	185	221
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	168	172
	rezerwa na świadczenia pracownicze	17	49
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	124	138
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	124	138
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	12	26
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	3	7
	rezerwa na świadczenia pracownicze	9	19
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	157	148
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	141	135
	rezerwa na świadczenia pracownicze	16	13
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0
e)	stan na koniec okresu	149	185
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	148	168
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1	17
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	0	0

21.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010
a)	stan na początek okresu	3 335	2 463
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	817	662
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 059	1 146
	rezerwy na kary umowne	520	540
	pozostałe	939	115

b)	zwiększenia (z tytułu)	4 173	2 319
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	589	320
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2 181	1 059
	rezerwy na kary umowne	987	0
	pozostałe	416	940
c)	wykorzystanie (z tytułu)	2 596	1 436
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	179	166
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 145	1 135
	rezerwy na kary umowne	448	20
	pozostałe	824	115
d)	rozwiązanie (z tytułu)	139	11
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	113	1
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	10
	rezerwy na kary umowne	0	0
	pozostałe	26	0
e)	stan na koniec okresu	4 773	3 335
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 114	816
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2 095	1 059
	rezerwy na kary umowne	1 059	520
	pozostałe	505	940

13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe		w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010
a)	wobec jednostek powiązanych	0	0
-	kredyty i pożyczki	0	
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
		0	
		0	
-	umowy leasingu finansowego	0	
-	inne (wg rodzaju)	0	0
		0	
		0	
f)	wobec pozostałych jednostek	271	2 988
-	kredyty i pożyczki	0	
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:	271	0
		271	0
		0	0
-	umowy leasingu finansowego	0	373
-	inne (wg rodzaju)	0	2 615
		0	2 615
		0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem		271	2 988

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	271	2 988
b) powyżej 3 do 5 lat	0	0
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	271	2 988

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	271	2 988
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
	0	0
	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	271	2 988

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) Wobec jednostek powiązanych	0	0
b) Wobec pozostałych jednostek	41 745	27 110
Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 666	465
kredyty i pożyczki	2 340	271
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	326	194
instrumenty pochodne	0	0
	326	194
	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	834	610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27 986	15 571
- do 12 miesięcy	27 475	15 395
- powyżej 12 miesięcy	511	176
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 259	10 464
- zaliczki otrzymane na dostawy	60	81
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 477	5 445
- z tytułu wynagrodzeń	1 616	1 532
- inne (wg tytułów)	2 106	3 406
z tytułu leasingu finansowego	0	0
inne	2 102	3 404
	4	2
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	41 745	27 110

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) walucie polskiej	40 203	26 332
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 542	778
wartość w tys EUR	223	196
wartość w tys PLN	987	778
wartość w tys.USD	18	0
wartość w tys PLN	63	0
Wartość w tys PLN	492	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	41 745	27 110

15. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	789	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
	0	
	0	
	0	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	789	0
	13	
	776	
	0	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	301	375
- długoterminowe (wg tytułów)	110	89
dotacje rozliczane w czasie	110	89
	0	0
	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	191	286
dotacje rozliczane w czasie	98	110
usługi w trakcie realizacji	65	165
inne	28	11
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 090	375

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
	187 889	115 447
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	187 889	115 447

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
a) kraj	187 889	115 447
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	187 889	115 447

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
	1 820	1 002
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 820	1 002

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
a) kraj	1 820	1 002
b) eksport	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 820	1 002

17. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
a) amortyzacja	2 881	2 148
b) zużycie materiałów i energii	69 471	35 785
c) usługi obce	66 701	39 929
d) podatki i opłaty	576	444
e) wynagrodzenia	28 015	23 371
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 750	4 389
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 450	2 768
podróże służbowe	1 226	1 039
koszty reprezentacji i reklamy	718	774
ubezpieczenia	953	717
inne	553	238
Koszty według rodzaju, razem	176 844	108 834
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	406	349
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 924	-5 392
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-10 231	-6 981
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	161 095	96 810

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)	490	12
	464	12
	26	0
b) pozostałe, w tym:	4 007	1 496
odsprzedaż usług	265	171
rozwiązane odpisy aktualizujące	3 107	1 054
otrzymane odszkodowania	213	181
inne	420	78
	2	12
Inne przychody operacyjne, razem	4 497	1 508

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
	0	0
	0	0
b) pozostałe, w tym:	999	798
spisanie należności	49	3
koszty odsprzedażanych usług	116	115
szkody z tytułu zdarzeń komunikacyjnych	124	119
koszty sądowe	202	68
darowizny	44	39
kary umowne i odszkodowania	168	202
inne koszty	296	252
Inne koszty operacyjne, razem	1 986	791

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:	0	0
- od jednostek zależnych	0	
- od jednostek współzależnych	0	
- od jednostek stowarzyszonych	0	
- od znaczącego inwestora	0	
- od jednostki dominującej	0	
b) od pozostałych jednostek	0	
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

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	0	
- od jednostek współzależnych	0	
- od jednostek stowarzyszonych	0	
- od znaczącego inwestora	0	
- od jednostki dominującej	0	
- od pozostałych jednostek	0	
b) pozostałe odsetki	1 241	1 988
- od jednostek powiązanych, w tym:	1	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	1	0
- od pozostałych jednostek	1 240	1 988
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 241	1 988

Inne przychody finansowe	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	36	21
- zrealizowane	28	11
- niezrealizowane	8	10
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
	0	0
c) pozostałe, w tym:	730	212
	730	1
	0	211
	0	0
	0	0
Inne przychody finansowe, razem	766	233

Koszty finansowe z tytułu odsetek	w tys. zł	
	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	62	4
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	62	4
b) pozostałe odsetki	233	124
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0

- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	233	124
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	295	128

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:	147	25
- zrealizowane	138	9
- niezrealizowane	9	16
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
	0	0
c) pozostałe, w tym:	318	717
	293	670
	25	45
	0	2
	0	0
Inne koszty finansowe, razem	465	742

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)	12 790	5 471
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 707	2 311

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	-31	-833
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-14	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	-45	-833

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

W okresie objętym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi w Procom System S.A. zakończono działalność Zakładu Serwisu który prowadził działalność w zakresie optymalizacji i serwisu systemów ciepłowniczych.

Działalność zaniechana	w tys. zł
	01-01- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	195
Udział w sprzedaży Procom	0,6%
Koszty bezpośrednie	163
Koszty pośrednie	208
Koszty handlowe	165
Zysk ze sprzedaży	-341

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	4	8

Przychody z tytułu odsetek	w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	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	2 340	271
c) zobowiązania z tytułu leasingu długotermin.	271	373
d) zobowiązania z tytułu leasingu krótkotermin.	326	194

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. Spółka nie zawiera umów o charakterze finansowych instrumentów pochodnych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawiono w notach.

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUN AG POLSKA umowa o

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

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów.

26. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

26.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)	w tys. zł	
	31.12.2011	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
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0

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
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	2 702	2 902

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

26.3. 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
Łącznie limity gwarancyjne	35 000

27. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w ramach Grupy ELEKTROTIM stanowią agregację struktur organizacyjnych Spółki dominującej i spółek zależnych. Części operacyjne zostały podzielone na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w pion. 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 następujące segmenty:

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

- wojskowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

o Sieci elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych.

o Sieci teletechniczne, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

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

Produkty oferowane przez Segment Automatyka**a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej**

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

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

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

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 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	120 815	41 607	25 467	60 848	22 133	32 466
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	16 938	5 291	3 471	5 649	3 655	1 094
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	122 115	40 869	23 811	59 412	21 793	26 003
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 638	6 029	5 127	7 085	3 995	7 557

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.	Odbiorca	Udział (%)
1.	LC Corp Sky Tower Sp. z o.o.	12
2.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu	7
3.	Wojdyła Budownictwo Sp. z o.o.	5
6.	Pozostali	72

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

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

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

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

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

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

W roku 2011 działalność inwestycyjna polegała przede wszystkim na budowie nowego budynku zarządu oraz akwizycji nowego podmiotu do grupy kapitałowej.

	Plan wydatków inwestycyjnych w tys. zł	Wykonanie na dzień 31.12.2011 w tys. zł
1. Budynki i budowle oraz związane z nimi środki trwałe	2850	2426
2. Grunty		

3. Maszyny, urządzenia, środki transportu	2720	1712
4. Inwestycje rozpoczęte, w tym:		
- budowa nowego budynku produkcyjno-biurowego	1700	167
5. Wartości niematerialne i prawne, w tym prace badawczo rozwojowe	170	59
6. Akwizycje podmiotów		
Pozostałe	60	5
Planowane nakłady inwestycyjne ogółem:	7500	4369

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 ELEKTROTIM S.A. 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 2010 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. ELEKTROTIM S.A. posiada umowę sprzedaży na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących ELEKTROTIM S.A., jak również uzależniających Spółkę od zakupów tylko od tego dostawcy. W swojej strategii zakupów ELEKTROTIM S.A. 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 2011 Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć.

33. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w przeliczeniu na pełne etaty

Dane dotyczą jednostki dominującej

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
Zatrudnienie ogółem	242	235

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

Dane dotyczą jednostki dominującej

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
a) Zarząd		
Andrzej Diakun	354	395
Dariusz Połetek	240	288
Mirosław Nowakowski	240	140
Rada Nadzorcza		
b) Krzysztof Folt	30	43
Zdzisław Gajek		10
Wojciech Kowalski	20	25
Jan Walulik	20	25
Robert Machała		10
Mateusz Rodzynkiewicz	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

Grupa od roku 2007 sporządza skonsolidowane 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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

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
ELEKTROTIM S.A.

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

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

P R E Z E S
mgr inż. Andrzej Diakun