



Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
ELEKTROTIM S.A.
za I. półrocze 2012 roku

Wrocław, dnia 08 sierpnia 2012 r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	5
4. Segmenty działalności	5
5. Przyjęte zasady rachunkowości	5
WYBRANE DANE FINANSOWE	12
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Wartości niematerialne i prawne	22
2. Wartość firmy	24
3. Rzeczowe aktywa trwałe	24
4. Inne aktywa długoterminowe	26
5. Zapasy	27
6. Należności krótkoterminowe	28
7. Inwestycje krótkoterminowe	29
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	30
10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	33
11. Segmenty działalności	34
12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	37
13. Niepewność szacunków	38

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.

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

Czas trwania działalności Spółki nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 rok

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30.06.2012 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 30.06.2012 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację ELEKTROTIM S.A. na dzień 30.06.2012 r. i 31.12.2011 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2012 r. oraz dnia 30.06.2011 r.

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

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

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

- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,
- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

- a) Zmiana do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – „Ujawnienia - Przeniesienie aktywów finansowych” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Wprowadzone zmiany polegają na zwiększeniu wymogów dotyczących ujawnienia informacji na temat przeniesień aktywów finansowych skutkujących usunięciem aktywów z bilansu w przypadku, gdy jednostka nadal utrzymuje zaangażowanie w przeniesionych aktywach oraz przeniesień, które nie powodują usunięcia aktywów z bilansu, ale skutkują powstaniem odpowiadającego im zobowiązania;

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

- b) Zmiany w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – „Głęboka hiperinflacja i usunięcie sztywnych dat” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF.

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

- c) Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy” – „Realizacja podatkowa aktywów” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m. in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacja SKI 21 Podatek dochodowy – odyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Zastosowanie zmienionego standardu 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

Kontynuacja działalności

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

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

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

4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 1-go do 3 lat
- środki transportu 2,5 do 9-ciu lat
- inne środki trwałe od 2 do 7-miu 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. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Zapasy

Zapasy są to rzeczowe aktywa obrotowe obejmujące materiały nabyte w celu zużycia na potrzeby własne, wytworzone lub przetworzone produkty gotowe (wyroby i usługi), 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. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 180 dni od terminu wymagalności, dokonywane są raz na kwartał, wg stanu na koniec każdego kwartału. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
2. w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego dokonywany jest odpis aktualizacyjny. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
3. dla przypadków określonych powyżej, odstępstwo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji Zarządu w formie pisemnej.

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

Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

Fundusze specjalne

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Przychody, koszty i wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
kurs średnioroczny	4,2246	3,9673	4,1401
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2613	3,9866	4,4168

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2012 / 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011 / 31.12.2011	01.01.- 30.06.2012 / 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011 / 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 231	52 793	13 310	13 307
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 691	1 850	400	466
III. Zysk (strata) brutto	2 331	3 402	552	858
IV. Zysk (strata) netto	2 223	2 855	526	720
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 834	-9 452	-2 091	-2 382
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 438	-1 792	-340	-452
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 877	122	-2 338	31
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-20 149	-11 122	-4 769	-2 803
IX. Aktywa, razem	97 997	114 468	22 997	25 917
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 760	31 495	5 341	7 131
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 686	26 718	4 620	6 049
XIII. Kapitał własny	75 237	82 973	17 656	18 786
XXIV. Kapitał zakładowy	9 959	9 959	2 337	2 255
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 959 159	9 959 159	9 959 159	9 959 159
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,29	0,05	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,29	0,05	0,07
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,55	8,33	1,77	1,89
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,55	8,33	1,77	1,89
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	0,70	0,24	0,16

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys)

Aktywa	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
I. Aktywa trwałe	33 771	32 816	31 954
1. Wartości niematerialne i prawne	201	311	432
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4 103		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 802	13 917	12 659
4. Inwestycje długoterminowe	14 328	17 130	17 951
a) Nieruchomości inwestycyjne			
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	14 328	17 130	17 951
a) W jednostkach powiązanych	14 328	17 130	17 951
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	14 328	17 130	17 951
udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności			
- inne			
b) W pozostałych jednostkach			
c) Inne inwestycje długoterminowe			
5. Inne aktywa długoterminowe	1 337	1 458	912
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 121	1 248	689
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów			
c) Inne aktywa długoterminowe	216	210	223
II. Aktywa obrotowe	64 226	81 652	75 484
1. Zapasy	3 078	1 626	3 939
2. Należności krótkoterminowe	27 914	33 213	32 495
2.1. Od jednostek powiązanych	504	649	2 131
a) Należności z tytułu dostaw	90	649	1 131
b) Pozostałe należności	414		1 000
2.2. Od pozostałych jednostek	27 410	32 564	30 364
a) Należności z tytułu dostaw	26 221	30 993	28 739
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
c) Pozostałe należności	1 189	1 571	1 625
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 280	27 455	25 940
3.1. w jednostkach powiązanych			
3.2. w pozostałych jednostkach	0	26	2 948
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
b) Inne inwestycje krótkoterminowe		26	2 948
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 280	27 429	22 992
4. Inne aktywa krótkoterminowe	25 954	19 358	13 110
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem	97 997	114 468	107 438

(w tys)	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Pasywa			
I. Kapitał własny	75 237	82 973	78 003
1. Kapitał zakładowy	9 959	9 959	9 959
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	62 283	62 283	62 283
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 283	62 283	62 283
b) pozostałe kapitały zapasowe			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	772	2 947	2 906
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8. Zysk (strata) netto	2 223	7 784	2 855
9. Udziały niekontrolujące			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 760	31 495	29 435
1. Rezerwy na zobowiązania	2 916	4 569	2 787
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	819	837	1 058
b) Pozostałe rezerwy	2 097	3 732	1 729
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	2 097	3 732	1 729
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0	0
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)			
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 686	26 718	26 507
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 753	1 640	572
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	1 753	1 640	572
b) Pozostałe zobowiązania			
3.2. Wobec pozostałych jednostek	17 933	25 078	25 935
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	14 352	18 908	15 460
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	229		
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		720	102
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 352	5 450	10 373
4. Rozliczenia międzyokresowe	158	208	141
a) długoterminowe	79	110	53
b) krótkoterminowe	79	98	88
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży			
III. Pasywa razem	97 997	114 468	107 438

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość księgowa	75 237	82 973	78 003
Liczba akcji	9 959 159	9 959 159	9 959 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,55	8,33	7,83
Rozwodniona liczba akcji	9 959 159	9 959 159	9 959 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,55	8,33	7,83

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny) (w tys)	01.01.- 30.06.2012	01.01.-30.06.2011
1. Przychody netto ze sprzedaży	56 231	52 793
od jednostek powiązanych	256	1 138
Przychody netto ze sprzedaży produktów	56 231	52 712
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		81
2. Koszt własny sprzedaży	51 783	47 186
jednostkom powiązanym	217	914
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 783	46 971
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		215
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 448	5 607
4. Koszty sprzedaży	1 743	1 535
5. Koszty ogólnego zarządu	1 819	2 163
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	886	1 909
7. Pozostałe przychody operacyjne	1 578	1 680
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	62
Dotacje	48	58
Inne przychody operacyjne	1 504	1 560
8. Pozostałe koszty operacyjne	773	1 739
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	442	1 421
Inne koszty operacyjne	331	318
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 691	1 850
10. Przychody finansowe	1 659	1 729
Dywidendy i udziały w zyskach	1 085	1 040
od jednostek powiązanych	1 085	1 040
Odsetki	537	612
od jednostek powiązanych		
Zysk ze zbycia inwestycji		40
Aktualizacja wartości inwestycji		37
Inne	37	
11. Koszty finansowe	1 019	177
Odsetki	63	51
dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji	38	
Aktualizacja wartości inwestycji	840	
Inne	78	126
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.		
12. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 331	3 402
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.		
15. Zysk (strata) brutto	2 331	3 402
16. Podatek dochodowy	108	547
część bieżąca	0	361
część odroczone	108	186
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		
17. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 223	2 855

19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
20. Zysk (strata) netto	2 223	2 855

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
1. Zysk (strata) netto	2 223	2 855
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Program opcji pracowniczych		
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.		
3. Całkowite dochody ogółem	2 223	2 855

	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	7 152	7 264
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 959 159	9 894 409
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,72	0,73
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 959 159	9 894 409
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,72	0,73

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

P R E Z E S
mgr inż. Andrzej Dzikun

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) (w tys)	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 223	2 855
II. Korekty razem	-11 057	-12 307
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych		
2. metodą praw własności		
3. Amortyzacja	916	951
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 583	-1 777
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	852	-139
7. Podatek dochodowy naliczony		361
8. Podatek dochodowy zapłacony	-989	-478
9. Zmiana stanu rezerw	-1 655	339
10. Zmiana stanu zapasów	-1 451	-1 426
11. Zmiana stanu należności	5 712	-9 768
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem		
12. pożyczek i kredytów	-6 335	6 424
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 524	-6 835
14. Inne korekty		41
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 834	-9 452
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 266	2 970
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		
1. aktywów trwałych	29	166
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 237	2 804
a) w jednostkach powiązanych	671	2 000
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	671	2 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	566	804
- zbycie aktywów finansowych	68	67
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	498	737
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	2 704	4 762

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	712	2 358
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niem. i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 992	2 404
a) w jednostkach powiązanych	1 992	2 404
- nabycie aktywów finansowych	1 992	2 404
- pozostałe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- pozostałe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
5.		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 438	-1 792
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	0	122
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		122
- Kredyty i pożyczki		
- Emisja dłużnych papierów wartościowych		
- Inne wpływy finansowe		
2. Wydatki	9 877	0
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	9 877	
- Spłaty kredytów i pożyczek		
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
- Odsetki		
- Inne wydatki finansowe		
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 877	122
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-20 149	-11 122
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-20 149	-11 122
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	27 429	34 114
Środki pieniężne na koniec okresu	7 280	22 992
o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Dariusz Połetek

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

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

Mirosław Nowakowski

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012 - 30.06.2012

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
w tys											
1. Stan na początek okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	2 947	7 784		82 973
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 223	2 223
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	0	0	2 223	2 223
warranty subskrybcyjne											0
zysk okresu										2 223	2 223
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	2 175	7 784	0	9 959
a) podziału zysku / pokrycie straty									7 784		7 784
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	2 175	0	0	2 175
nabycie akcji w własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne								2 175			2 175
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	772	0	2 223	75 237

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. FINANSOWYCH
ELEKTROTIM S.A.

Dariusz Połetek

WICEPREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. KAPITAŁU
ELEKTROTIM S.A.

(1)

Miroslaw Nowakowski

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE 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	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	9 848			62 271	62 271			2 677	7 159		81 955
2. Zwiększenia	111	0	0	12	12	0	0	2 151	0	7 784	10 058
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji	111			12	12						123
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	2 151	0	7 784	9 935
warranty subskrypcyjne								83			83
zysk okresu										7 784	7 784
pozostałe								2 068			2 068
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	1 881	7 159	0	9 040
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 091		5 091
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	1 881	2 068	0	3 949
nabycie akcji w własnych									2 068		2 068
podwyższenie kapitału								1 881			1 881
inne											
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	2 947	0	7 784	82 973

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

mgr inż. Andrzej Diakun

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011 - 30.06.2011

	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	Razem
1. Stan na początek okresu	9 848	0	0	62 271	62 271	0	0	2 677	7 159		81 955
2. Zwiększenia	111	0	0	12	12	0	0	2 110	0	2 855	5 088
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji	111			12	12						123
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	2 110	0	2 855	4 965
warranty subskrypcyjne								42			42
zysk okresu										2 855	2 855
pozostałe								2 068			2 068
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	1 881	7 159	0	9 040
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 091		5 091
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	1 881	2 068	0	3 949
nabycie akcji własnych									2 068		0
podwyższenie kapitału								1 881			2 068
											1 881
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	2 906	0	2 855	78 003

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. LOGISTYKI
ELEKTROTIM S.A.
Miroslaw Nowakowski

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł		
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0		
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	201	311	429
- oprogramowanie komputerowe	200	309	429
c) inne wartości niematerialne i prawne			3
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem	201	311	432

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł		
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) własne	201	311	432
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
Wartości niematerialne i prawne, razem	201	311	432

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2012 r.					
1.3. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2012 r.					
	w tys. zł				
	a	b	c	d	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9		2 778		2 787
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	27	0	27
zakup			27		27
nabycie spółek zależnych					0
					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
sprzedaż					0
likwidacja					0
					0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	9	0	2 805	0	2 814
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	9		2 467		2 476
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	137	0	137
planowanych odpisów			137		137
nabycie spółek zależnych					0
zmniejszenia					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	9	0	2 604	0	2 613
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					0
- zwiększenia					0
- zmniejszenia					0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	201	0	201

ELEKTROTIM S.A. – skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na 30-06-2012r.

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł		
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
- jednostek zależnych	4 103		
- PST			
-			
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	4 103	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości			
Wartość bilansowa, razem	4 103	0	0

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

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł		
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) środki trwałe, w tym:	13 654	13 744	12 542
- grunty	2 528	2 528	2 528
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 539	7 792	6 559
- urządzenia techniczne i maszyny	1 774	1 701	1 449
- środki transportu	1 566	1 562	1 673
- inne środki trwałe	247	161	333
b) środki trwałe w budowie	148	173	117
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	13 802	13 917	12 659

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2012						
3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2012						
	w tys. zł					
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 528	9 451	4 524	4 119	1 033	21 655
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	309	248	135	692
zakup			309	248	135	692
nabycie spółki zależnej						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	48	135	0	183
sprzedaż i likwidacja			48	135		183
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 528	9 451	4 785	4 232	1 168	22 164
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 659	2 823	2 557	872	7 911
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	253	188	109	49	599
planowanych odpisów		253	235	241	49	778
nabycie spółki zależnej						
sprzedaż i likwidacja			47	132		179
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 912	3 011	2 666	921	8 510
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenia						0
- zmniejszenia						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 528	7 539	1 774	1 566	247	13 654

ELEKTROTIM S.A. – skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na 30-06-2012r.

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł		
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 248	724	724
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 248	724	724
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy			
2.	Zwiększenia	1 121	1 248	689
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 121	1 248	689
	odpisy aktualizujące należności	224	213	341
	odpisy aktualizujące zapasy	43	43	50
	niewypłacone wynagrodzenia		1	
	rezerwa na świadczenia pracownicze	151	341	113
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	195	166	113
	inne	311	484	72
	wycena kontraktów długoterminowych	197		
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3.	Zmniejszenia	1 248	724	724
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 248	724	724
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 248	724	724
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 121	1 248	689
a) odniesionych na wynik finansowy	1 121	1 248	689
odpisy aktualizujące należności	224	213	341
odpisy aktualizujące zapasy	43	43	50
niewypłacone wynagrodzenia		1	
rezerwa na świadczenia pracownicze	151	341	113
rezerwa na naprawy gwarancyjne	195	166	113
inne	311	484	72
MSR / MSSF	197		
odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy	0	0	0

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł		
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) materiały	480	591	805
b) półprodukty i produkty w toku	1 052	890	2 448
c) produkty gotowe			
d) towary			
e) zaliczki na dostawy	1 546	145	686
Zapasy, razem	3 078	1 626	3 939
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	228	228	260
Zapasy, razem brutto	3 306	1 854	4 199

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł		
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Stan na początek okresu	228	466	466
a) zwiększenia		71	15
b) wykorzystanie			221
c) rozwiązanie		309	
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	228	228	260
materiały			

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe		w tys. zł		
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a)	od jednostek powiązanych	504	649	2 131
-	Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	90	649	1 131
-	do 12 miesięcy	82	642	1 131
-	powyżej 12 miesięcy	8	7	
-	Pozostałe należności	414		1 000
b)	należności od pozostałych jednostek	27 410	32 564	30 364
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 221	30 993	28 739
	do 12 miesięcy	22 720	27 807	25 498
	powyżej 12 miesięcy	3 501	3 186	3 241
-	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych			
-	Pozostałe należności, w tym:	1 189	1 571	1 625
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	869	1 392	1 185
	nadwyżka ZFŚS	54	96	84
	inne	266	83	356
	dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem		27 914	33 213	32 495
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	2 247	2 017	2 939
Należności krótkoterminowe brutto, razem		30 161	35 230	35 434

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		w tys. zł		
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	90	649	1 131
-	od jednostek zależnych	90	649	1 131
-	od jednostek współzależnych			
-	od jednostek stowarzyszonych			
-	od znaczącego inwestora			
-	od jednostki dominującej			
b)	pozostałe, w tym:	414	0	1 000
-	od jednostek zależnych	414		1 000
-	od jednostek współzależnych			
-	od jednostek stowarzyszonych			
-	od znaczącego inwestora			
-	od jednostki dominującej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem		504	649	2 131
d)	odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem		504	649	2 131

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł		
	31.12.2010	31.12.2011	30.06.2011
Stan na początek okresu	2 017	2 406	2 406
a) zwiększenia (z tytułu)	378	1 948	1 560
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	378	1 728	1 560
b) zmniejszenia (z tytułu)	148	2 337	1 027
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	101	2 181	1 027
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	47	91	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 247	2 017	2 939

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł		
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
f) w pozostałych jednostkach	0	26	2 948
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			2 948
- obligacje			2 948
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		26	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 280	27 429	22 992
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	963	5 943	2 084
- inne środki pieniężne	6 317	21 486	20 908
- inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	7 280	27 455	25 940

8. Kapitał własny

Kapitał zakładowy (struktura)						
wartość nominalna jednej akcji w						
a) złotych	1	1	1	1	1	1
b) seria/emisja	A	B	C	C	C	D
c) rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela	na okaziciela
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe	zwykłe
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji						
f) liczba akcji w tys.sztuk	5 206	794	91	74	111	3 683
wartość serii/emisji wg wartości						
g) nominalnej w tys.	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

W dniu 29-06-2012 spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 9 959 159 PLN .

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł		
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		837	907	907
a) odniesionej na wynik finansowy		837	907	907
b) odniesionej na kapitał własny				
c) odniesionej na wartość firmy				
2. Zwiększenia		819	837	1 058
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		819	837	1 058
wyceny należności			6	32
wyceny kontraktów długoterminowych				188
środki trwałe i WNIP		819	829	838
pozostałych			2	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)				

c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3.	Zmniejszenia	837	907	907
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	837	907	907
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c)	odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	819	837	1 058
a)	odniesionej na wynik finansowy	819	837	1 058
	wyceny należności		6	32
	wyceny kontraktów długoterminowych			188
	środki trwałe i WNIP	818	829	838
	pozostałych		2	
b)	odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c)	odniesionej na wartość firmy	0	0	0

Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł		
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
a)	stan na początek okresu	3 732	1 542	1 542
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	878	546	546
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 795	476	476
	rezerwy na kary umowne	1 059	520	520
	pozostałe			
b)	zwiększenia (z tytułu)	909	3 204	814
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	148	332	47
	rezerwa na świadczenia pracownicze	761	1 885	685
	rezerwy na kary umowne		987	82
	pozostałe			
c)	wykorzystanie (z tytułu)	0	1 014	627
	rezerwy na naprawy gwarancyjne			
	rezerwa na świadczenia pracownicze		566	564
	rezerwy na kary umowne		448	63
	pozostałe			
d)	rozwiązanie (z tytułu)	2 544	0	0
	rezerwy na naprawy gwarancyjne			
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 759		
	rezerwy na kary umowne	785		
	pozostałe			
e)	stan na koniec okresu	2 097	3 732	1 729
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 026	878	593
	rezerwa na świadczenia pracownicze	797	1 795	597

rezerwy na kary umowne	274	1 059	539
pozostałe			0

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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 oraz Atradius Credit Insurance NV S.A umowa o ubezpieczenie należności handlowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
1. Należności warunkowe	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	2 719	2 702	3 402
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2 719	2 702	3 402
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 719	2 702	3 402
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe razem	2 719	2 702	3 402

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

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

11. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

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

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka .

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

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

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

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

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

o **Sieci elektryczne w tym:**

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

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

o **Sieci teletechniczne, w tym:**

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Segmenty działalności	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2011
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	35 953	20 278	0	40 895	11 817	0
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	8 537	3 714	0	6 238	1 540	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 065	20 966	3	42 714	11 872	163
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 425	3 026	-3	4 419	1 485	-163

Aktywa segmentów

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

Informacje geograficzne

Spółka działa tylko w jednym obszarze geograficznym – na terenie Polski

**12. Informacje o transakcjach z podmiotami
powiązanymi, dotyczących przeniesienia
praw i zobowiązań**

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

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

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2012	31.12.2011
a) należności	0	22
b) zobowiązania	576	1 249
c) przychody	50	102
d) zakupy	1 160	5 832

Transakcje z Sonel S.A.	w tys. zł	
	30.06.2012	31.12.2011
a) należności	0	4
b) zobowiązania	1	0
c) przychody	9	21
d) zakupy	1	3

	w tys. zł
--	-----------

Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A.	30.06.2012	31.12.2011
a) należności	81	581
b) zobowiązania	470	440
c) przychody	196	1 857
d) zakupy	861	3 151

Transakcje z Elektromont Beta S.A.	w tys. zł	
	30.06.2012	31.12.2011
a) należności	9	44
b) zobowiązania	0	1 187
c) przychody	68	624
d) zakupy	346	3 418

Transakcje z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2012	31.12.2011
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	74
d) zakupy	0	0

Transakcje z Mawilux S.A.	w tys. zł	
	30.06.2012	31.12.2011
a) należności	414	24
b) zobowiązania	1 283	0
c) przychody	0	60
d) zakupy	2 117	315

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

13. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

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

Umowy o usługę budowlaną

W przypadku realizowanych przez spółkę umów Spółka stosuje postanowienia MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną" i wykazuje w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży na podstawie pomiaru stopnia

zaawansowania ich realizacji (ustalonego w proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do końca okresu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy). W ich przypadku istnieje ryzyko, iż Spółka niewłaściwie oszacowała koszty wytworzenia, wystąpią zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, wystąpią błędy w zarządzaniu realizacją zadania lub błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, realizacja zadania wystąpi ze zwłoką lub opóźnieniem. Skutkiem tych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa.

Wartość użytkowa została oszacowana metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2011 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 08.08.2012 r.

Sporządził:

Dariusz Połetek
Główny Księgowy

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

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