



Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
ELEKTROTIM S.A.
za I. półrocze 2010 rok

Wrocław, dnia 10 sierpnia 2010 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
BILANS	13
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	31
9. Rezerwy na zobowiązania	31
10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	34
11. Segmenty działalności	35
12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	38
13. Niepewność szacunków	39

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A.

Siedziba: ul. Stargardzka 8 54-156 Wrocław
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawowy rodzaj działalności: PKD 4321 Z wykonywanie instalacji
elektrycznych 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 2010 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 30.06.2010 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 30.06.2010 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację ELEKTROTIM S.A. na dzień 30.06.2010 r. i 31.12.2009 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2010 r. oraz dnia 30.06.2009 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.

ELEKTROTIM na dzień przejścia na MSR/MSSF na dzień 01.01.2006 r. pozostawił te zasady nie zmienione 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 na 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 2009 roku z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku:

a) zaktualizowany MSSF 2 Płatności w formie akcji

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

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

b) zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek

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

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

c) zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe

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

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

d) KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom

Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy
Zastosowanie standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- e) Zmiany do MSSF opublikowane w maju 2008 oraz w kwietniu 2009 wydane przez radę jako zbiory poprawek

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

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

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 prezentowane jest 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 dwa segmenty :

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Leasing

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

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

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

Zapasy

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

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Inne aktywa krótkoterminowe

W pozycji tej ujmuje się, w celu zapewnienia współmierności kosztów i przychodów, poniesione w danym okresie wydatki, które dotyczą przychodów następnego okresu i wtedy staną się kosztami. Do tych aktywów zalicza się między innymi: opłacone z góry czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty trwających jeszcze prac rozwojowych, koszty przygotowania nowej produkcji.

Zalicza się tu również niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nieodebranych przez zamawiającego usług, w tym budowlanych.

Aktywa 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 ZFSS (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	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
kurs średnioroczny	4,0042	4,5184	4,3406
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,1458	4,4696	4,1082

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2010 / 30.06.2010	01.01.- 30.06.2009 / 31.12.2009	01.01.- 30.06.2010 / 30.06.2010	01.01.- 30.06.2009 / 31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży	30 197	38 544	7 541	8 530
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-678	2 816	-169	623
III. Zysk (strata) brutto	848	4 689	212	1 038
IV. Zysk (strata) netto	682	3 717	170	823
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-863	3 136	-216	694
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	753	1 814	188	401
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 686	-272	-3 418	-60
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 796	4 678	-3 445	1 035
IX. Aktywa, razem	92 263	106 681	22 255	25 968
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 918	16 465	3 598	4 008
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 562	13 365	3 030	3 253
XIII. Kapitał własny	77 345	90 216	18 656	21 960
XXIV. Kapitał zakładowy	9 848	9 774	2 375	2 379
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 848 159	9 774 009		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,38	0,02	0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,38	0,02	0,08
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,85	9,23	1,89	2,25
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,85	9,23	1,89	2,25
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,40	0,60	0,34	0,15

BILANS

Aktywa	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
I. Aktywa trwałe	21 249	20 574	20 471
1. Wartości niematerialne i prawne	783	853	889
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 422	1 422	1 422
3. Rzeczowe aktywa trwałe	7 795	7 312	7 233
4. Inwestycje długoterminowe	10 473	10 423	10 086
4.1. Nieruchomości inwestycyjne		0	0
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	10 473	10 423	10 086
a) W jednostkach powiązanych	10 473	10 423	10 086
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	10 473	10 423	10 086
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		0	0
- inne		0	0
b) W pozostałych jednostkach		0	0
4.3. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Inne aktywa długoterminowe	776	564	841
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	574	403	643
5.2. Inne aktywa długoterminowe	202	161	198
II. Aktywa obrotowe	71 014	86 107	88 079
1. Zapasy	2 346	1 628	3 102
2. Należności krótkoterminowe	22 316	20 452	21 024
2.1. Od jednostek powiązanych	601	638	623
a) Należności z tytułu dostaw	101	138	123
b) Pozostałe należności	500	500	500
2.2. Od pozostałych jednostek	21 715	19 814	20 401
a) Należności z tytułu dostaw	20 775	18 919	19 761
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0
c) Pozostałe należności	940	895	640
3. Inwestycje krótkoterminowe	42 225	55 947	60 885
3.1. w jednostkach powiązanych		0	0
3.2. w pozostałych jednostkach	2 858	2 784	2 693
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	2 858	2 784	2 693
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 367	53 163	58 192
4. Inne aktywa krótkoterminowe	4 127	8 080	3 068
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	92 263	106 681	108 550

Pasywa	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
I. Kapitał własny	77 345	90 216	84 981
1. Kapitał zakładowy	9 848	9 774	9 791
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	-125
4. Kapitał zapasowy	62 271	62 264	62 264
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 271	62 264	62 264
b) pozostałe kapitały zapasowe		0	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 476	7 647	7 266
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 068	2 068	2 068
8. Zysk (strata) netto	682	8 463	3 717
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 918	16 465	23 569
1. Rezerwy na zobowiązania	2 100	2 783	2 340
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	912	1 021	866
1.2. Pozostałe rezerwy	1 188	1 762	1 474
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe	1 188	1 762	1 474
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	13
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0	13
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		0	0
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	13
3. Zobowiązania krótkoterminowe	12 562	13 365	20 952
3.1. Wobec jednostek powiązanych	121	129	82
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	121	129	79
b) Pozostałe zobowiązania		0	3
3.2. Wobec pozostałych jednostek	12 441	13 236	20 870
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	9 067	10 147	11 024
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		0	5 864
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	448	2	289
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 926	3 087	3 693
4. Rozliczenia międzyokresowe	256	317	264
a) długoterminowe	140	199	61
b) krótkoterminowe	116	118	203
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	92 263	106 681	108 550

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Wartość księgowa	77 345	90 216	84 981
Liczba akcji	9 848 159	9 774 009	9 791 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,85	9,23	8,68
Rozwodniona liczba akcji	9 848 159	9 774 009	9 791 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	7,85	9,23	8,68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant kalkulacyjny)	01.01.- 30.06.2010	01.01.- 30.06.2009
Przychody netto ze sprzedaży	30 197	38 544
od jednostek powiązanych	514	622
Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 197	38 544
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0
Koszt własny sprzedaży	27 713	31 913
jednostkom powiązanym	488	576
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 713	31 913
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 484	6 631
Koszty sprzedaży	1 216	1 425
Koszty ogólnego zarządu	1 721	1 695
Zysk (strata) ze sprzedaży	-453	3 511
Pozostałe przychody operacyjne	725	483
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	24
Dotacje	60	127
Inne przychody operacyjne	635	332
Pozostałe koszty operacyjne	950	1 178
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	820	636
Inne koszty operacyjne	130	542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-678	2 816
Przychody finansowe	1 652	1 989
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	300	561
od jednostek powiązanych	300	561
Odsetki, w tym:	1 178	1 284
od jednostek powiązanych		0
Zysk ze zbycia inwestycji	174	110
Aktualizacja wartości inwestycji		0
Inne		34
Koszty finansowe	126	116
Odsetki, w tym:	38	33
dla jednostek powiązanych		0
Strata ze zbycia inwestycji		0
Aktualizacja wartości inwestycji	66	81
Inne	22	2
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.		0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	848	4 689
Odpis wartości firmy jedn. podporząd.		0
Zysk (strata) brutto	848	4 689
Podatek dochodowy	166	972
część bieżąca	448	460
część odroczone	-282	512
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	682	3 717
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		

Zysk (strata) netto	682	3 717
----------------------------	------------	--------------

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

		01.01.- 30.06.2010	01.01.- 30.06.2009
I.	Zysk (strata) netto	682	3 717
II.	Inne całkowite dochody; w tym:	0	0
1.	Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
2.	Program opcji pracowniczych	0	0
3.	Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0
III.	Całkowite dochody ogółem	682	3 717

	01.01.- 30.06.2010	01.01.- 30.06.2009
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 428	8 492
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 788 814	9 737 917
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,55	0,87
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 788 814	9 737 917
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,55	0,87

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	01.01.- 30.06.2010	01.01.- 30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	682	3 717
II. Korekty razem	-1 545	-581
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
3. Amortyzacja	713	886
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 576	-1 930
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-138	-53
7. Podatek dochodowy naliczony	448	460
8. Podatek dochodowy zapłacony	-2	-762
9. Zmiana stanu rezerw	-683	-1 785
10. Zmiana stanu zapasów	-717	-1 127
11. Zmiana stanu należności	-1 866	8 427
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 564	-3 365
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 680	-1 604
14. Inne korekty	160	272
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-863	3 136
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 569	3 318
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46	24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 523	3 294
a) w jednostkach powiązanych	250	500
- zbycie aktywów finansowych		0
- dywidendy i udziały w zyskach	250	500
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0
- odsetki		0
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
b) w pozostałych jednostkach	4 273	2 794
- zbycie aktywów finansowych	2 994	1 411
- dywidendy i udziały w zyskach		0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0
- odsetki	1 279	1 383
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0
II. Wydatki	3 816	1 504
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	856	137
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0

3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 960	1 367
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych		0
- pozostałe		0
b) w pozostałych jednostkach	2 960	1 367
- nabycie aktywów finansowych	2 960	1 367
- pozostałe		0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		0
5. Inne wydatki inwestycyjne		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	753	1 814
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	74	91
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	74	91
2. Kredyty i pożyczki		0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
4. Inne wpływy finansowe		0
II. Wydatki	13 760	363
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		125
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	13 693	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek		0
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
5. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	65	223
7. Odsetki	2	15
8. Inne wydatki finansowe		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 686	-272
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 796	4 678
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 796	4 678
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	53 163	53 514
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	39 367	58 192
- o ograniczonej możliwości dysponowania	65	60

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 01.01.2010 - 30.06.2010**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów) powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 774	0	0	62 264	62 264	0	0	7 647	10 531	0	90 216
2. Zwiększenia	74	0	0	7	7	0	0	745	0	682	1 508
a) podziału zysku / pokrycie straty								585			585
b) emisji akcji	74			7	7						81
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	160	0	682	842
warranty subskrybcyjne								160			160
zysk okresu										682	682
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	5 916	8 463	0	14 379
a) podziału zysku / pokrycie straty									8 463		8 463
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:								5 916			5 916
na dywidendę								5 909			5 909
								7			7
											0
4. Stan na koniec okresu	9 848	0	0	62 271	62 271	0	0	2 476	2 068	682	77 345

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 01.01.2009 - 30.06.2009**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów) powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 700	0	0	61 010	61 010	0	0	6 171	10 010	0	86 891
2. Zwiększenia	91	0	0	1 254	1 254	0	0	2 349	0	3 717	7 411
a) podziału zysku / pokrycie straty								2 077			2 077
b) emisji akcji	91			1 254	1 254						1 345
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	272	0	3 717	3 989
warranty subskrybcyjne								272			272
zysk okresu										3 717	3 717
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	125	0	0	0	0	1 254	7 942	0	9 321
a) podziału zysku / pokrycie straty									7 942		7 942
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:			125					1 254			1 379
nabycie akcji własnych			125								125
podwyższenie kapitału								1 254			1 254
											0
4. Stan na koniec okresu	9 791	0	-125	62 264	62 264	0	0	7 266	2 068	3 717	84 981

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 01.01.2009 - 31.12.2009**

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji (udziałów) powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
1. Stan na początek okresu	9 700	0	0	61 010	61 010	0	0	6 171	10 010	0	86 891
2. Zwiększenia	91	0	-125	1 254	1 254	0	0	2 838	0	8 463	12 521
a) podziału zysku / pokrycie straty								2 077			2 077
b) emisji akcji	91			1 254	1 254						1 345
c) inne, w tym:	0	0	-125	0	0	0	0	761	0	8 463	9 099
warranty subskrybcyjne								761			761
zysk okresu										8 463	8 463
pozostałe			-125								-125
3. Zmniejszenia	17	0	-125	0	0	0	0	1 362	7 942	0	9 196
a) podziału zysku / pokrycie straty									7 942		7 942
b) umorzenia akcji	17							108			125
c) inne, w tym:		0	-125					1 254			1 129
nabycie akcji własnych			-125								-125
podwyższenie kapitału								1 254			1 254
											0
4. Stan na koniec okresu	9 774	0	0	62 264	62 264	0	0	7 647	2 068	8 463	90 216

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Wartości niematerialne i prawne**

1.1. Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	159	137	58
b) wartość firmy		0	0
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	624	716	831
- oprogramowanie komputerowe	619	711	717
d) inne wartości niematerialne i prawne		0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	783	853	889

1.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) własne	783	853	889
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	783	853	889

1.2. Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2010 r.						
	w tys. zł					
	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne i prawne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	143		2 666	1 535		2 809
b) zwiększenia (z tytułu)	24	0	34	34	0	58
.... zakup	24		34	34		58
.... przyjęcie zakończonych prac bad.-rozw.	0					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
... sprzedaż	0		0	0		0
... likwidacja						0
...						
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	167	0	2 700	1 569	0	2 867
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6		1 950	824		1 956
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2	0	126	125	0	128
... planowanych odpisów	2		126	125	0	128
... zmniejszenia	0					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	8	0	2 076	949	0	2 084
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 wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	159	0	624	620	0	783

2. Wartość firmy

2.1. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
- jednostek zależnych	1 422	1 422	1 422
- jednostek współzależnych		0	0
- jednostek stowarzyszonych		0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	1 422	1 422	1 422
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		0	0
Wartość bilansowa, razem	1 422	1 422	1 422

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

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) środki trwałe, w tym:	7 247	7 147	7 082
- grunty	2 528	2 528	2 280
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 598	1 729	1 774
- urządzenia techniczne i maszyny	1 379	1 297	1 299
- środki transportu	1 555	1 409	1 538
- inne środki trwałe	187	184	191
b) środki trwałe w budowie	548	165	151
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	7 795	7 312	7 233

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.

3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2010		w tys. zł					
		grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		2 528	2 722	3 289	3 980	857	13 376
b) zwiększenia (z tytułu)		0	3	248	401	46	698
... zakup			3	248	401	46	698
... otrzymanie nieodpłatne							0
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	6	159	0	165
... sprzedaż				6	159	0	165
... likwidacja				0			0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		2 528	2 725	3 531	4 222	903	13 909
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		0	993	1 992	2 571	673	6 229
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		0	134	160	96	43	433
... planowanych odpisów			134	166	240	43	583
... sprzedaż				6	144	0	150
... likwidacja				0			0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		0	1 127	2 152	2 667	716	6 662
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenia							0
- zmniejszenia							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		2 528	1 598	1 379	1 555	187	7 247

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł		
		30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	403	1 170	1 170
a)	odniesionych na wynik finansowy	403	1 170	1 170
b)	odniesionych na kapitał własny			
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia	574	403	643
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	574	403	643
	odpisy aktualizujące należności	160	118	157
	odpisy aktualizujące zapasy	49	50	46
	niewypłacone wynagrodzenia		0	0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	64	133	70
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	80	99	141
	inne	221	3	229
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 lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
3.	Zmniejszenia	403	1 170	1 170
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	403	1 170	1 170
	odwrócenia się różnic przejściowych	403	1 170	1 170
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			

d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	574	403	643
a)	odniesionych na wynik finansowy	574	403	643
	odpisy aktualizujące należności	160	118	157
	odpisy aktualizujące zapasy	49	50	46
	niewypłacone wynagrodzenia		0	0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	64	133	70
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	80	99	141
	inne	221	3	229
	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 lub ujemną wartość firmy	0	0	0

5. Zapasy

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stan na początek okresu	262	242	242
a) zwiększenia		78	0
b) wykorzystanie		58	0
c) rozwiązanie		0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	262	262	242
materiały	262	262	242

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) od jednostek powiązanych	601	638	623
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	101	138	123
- do 12 miesięcy	101	138	123
- powyżej 12 miesięcy		0	0
- Pozostałe należności	500	500	500
b) należności od pozostałych jednostek	21 715	19 814	20 401
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	20 775	18 919	19 761
- do 12 miesięcy	18 294	15 701	17 010
- powyżej 12 miesięcy	2 481	3 218	2 751
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0	0
- Pozostałe należności, w tym:	940	895	640
z tytułu pozostałych podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	593	417	306
- nadwyżka ZFŚS			
inne	347	478	334
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	22 316	20 452	21 024
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 290	988	1 253
Należności krótkoterminowe brutto, razem	23 606	21 440	22 277

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	101	138	123
- od jednostek zależnych	101	138	123
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
b) pozostałe, w tym:	500	500	500
- od jednostek zależnych	500	500	500
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	601	638	623
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	601	638	623
--	------------	------------	------------

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stan na początek okresu	988	806	806
a) zwiększenia (z tytułu)	820	771	636
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	820	771	636
b) zmniejszenia (z tytułu)	518	589	189
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	503	575	189
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	15	14	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 290	988	1 253

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w jednostkach zależnych	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)			
b) w jednostkach współzależnych	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)			
c) w jednostkach stowarzyszonych	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)			
d) w znaczącym inwestorze	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)			
e) w jednostce dominującej	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	2 858	2 784	2 693
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	2 858	2 784	2 693
- obligacje	2 858	2 784	2 693
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	39 367	53 163	58 192
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 629	674	704
- inne środki pieniężne	35 738	52 489	57 488
- inne aktywa pieniężne		0	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	42 225	55 947	60 885
--	---------------	---------------	---------------

8. Kapitał własny

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

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:			
a) odniesionej na wynik finansowy	1 021	881	882
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy			
2. Zwiększenia	912	1 021	866
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	912	1 021	866
wyceny należności	53	79	17
wyceny kontraktów długoterminowych		84	0
Srodki trwałe różnica MSR , Tax	858	858	837
pozostałe	1	0	12
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			

3.	Zmniejszenia	1 021	881	882
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 021	881	882
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	912	1 021	866
a)	odniesionej na wynik finansowy	912	1 021	866
	wyceny należności	53	79	17
	wyceny kontraktów długoterminowych		84	0
	Środki trwałe różnica MSR , Tax	858	858	837
	pozostałe	1	0	12
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		
		30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a)	stan na początek okresu	1 762	3 243	3 243
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	427	552	552
	rezerwa na świadczenia pracownicze	700	1 020	1 020
	rezerwy na kary umowne	540		
	pozostałe	95	1 671	1 671
b)	zwiększenia (z tytułu)	336	1 263	733
	rezerwy na naprawy gwarancyjne		23	
	rezerwa na świadczenia pracownicze	336	700	368
	rezerwy na kary umowne		540	
	pozostałe			365
c)	wykorzystanie (z tytułu)	910	2 744	1 020
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	23	148	0
	rezerwa na świadczenia pracownicze	700	1 020	1 020
	rezerwy na kary umowne	107		
	pozostałe	80	1 576	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	0	0	1 482
	rezerwy na naprawy gwarancyjne			
	rezerwa na świadczenia pracownicze			
	rezerwy na kary umowne			
	pozostałe			1 482
e)	stan na koniec okresu	1 188	1 762	1 474
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	404	427	552
	rezerwa na świadczenia pracownicze	336	700	368
	rezerwy na kary umowne	433	540	0
	pozostałe	15	95	554

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych do zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym.

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUN AG POLSKA umowa o ubezpieczenie należności handlowych . Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
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	3 602	3 602	2 500
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 602	3 602	2 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 602	3 602	2 500
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe razem	3 602	3 602	2 500

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

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

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

- poręczenie umowy o linię gwarancyjną dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. w Katowicach do kwoty 2 000 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 pionów . Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

W celu zachowania porównywalności danych Spółka zaprezentowała Segment Automatyka .

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

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

- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

- komputerowe systemy integrujące BMS i SMS
- systemy okablowania strukturalnego,
- systemy sygnalizacji pożarowej
- systemy kontroli 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**.

○ **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.- 30.06.2010	01.01.- 30.06.2010	01.01.- 30.06.2010	01.01.- 30.06.2009	01.01.- 30.06.2009	01.01.- 30.06.2009
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	24 451	5 746	0	30 337	7 774	433
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	3 426	1 344	0	7 182	1 099	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 052	6 337	94	31 963	7 746	485
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 825	753	-94	5 556	1 127	-52

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 Sp. z o.o., Infrabud Sp. z o.o.

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

Transakcje z TIM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2010	31.12.2009
a) należności	7	5
b) zobowiązania	587	1136
c) przychody	41	129
d) zakupy	1 312	5036

Transakcje z Sonel S.A.	w tys. zł	
	30.06.2010	31.12.2009
a) należności	2	5
b) zobowiązania	0	1
c) przychody	9	29
d) zakupy	8	12

Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A.	w tys. zł	
	30.06.2010	31.12.2009
a) należności	101	138
b) zobowiązania	112	129
c) przychody	503	1384

d) zakupy	161	1627
-----------	-----	------

Transakcje z Elektromont Beta Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2010	31.12.2009
a) należności	500	500
b) zobowiązania	9	0
c) przychody	22	61
d) zakupy	169	55

Transakcje z Infrabud Sp. z o.o.	w tys. zł	
	30.06.2010	31.12.2009
a) należności	0	0
b) zobowiązania	0	0
c) przychody	0	15
d) zakupy	0	159

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

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 31.12.2009 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 2010 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 10.08.2010 r.

Sporządził:

Dariusz Połetek
Główny Księgowy