



**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM S.A.

za I. półrocze 2011 roku

Wrocław, dnia 08 sierpnia 2011 r.

SPIS TREŚCI:

| | |
|--|----|
| WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 3 |
| 1. Podstawowa działalność ELEKTROTIM S.A. | 3 |
| 2. Zasady prezentacji | 3 |
| 3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych | 6 |
| 4. Segmenty działalności | 6 |
| 5. Przyjęte zasady rachunkowości | 6 |
| WYBRANE DANE FINANSOWE | 14 |
| INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 24 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 24 |
| 2. Wartość firmy | 26 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 4. Inne aktywa długoterminowe | 28 |
| 5. Zapasy | 29 |
| 6. Należności krótkoterminowe | 29 |
| 7. Inwestycje krótkoterminowe | 30 |
| 8. Kapitał własny | 31 |
| 9. Rezerwy na zobowiązania | 31 |
| 10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych | 35 |
| 11. Segmenty działalności | 36 |
| 12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań | 40 |
| 13. Niepewność szacunków | 41 |

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 rok

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELEKTROTIM S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 30.06.2011 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 30.06.2011 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na ELEKTROTIM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację Grupy ELEKTROTIM na dzień 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 30.06.2011 r. oraz dnia 30.06.2010 r.

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

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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

- a) Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych
Znowelizowany w listopadzie 2009 dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ma na celu doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji o transakcjach z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ,

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- b) Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania
Zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana dotyczy dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania .
Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki
- c) KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika.
Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki
- d) Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe klasyfikacja emisji praw poboru.
Zmiana dotyczy ujmowania praw poboru gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta
Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki
- e) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku)

Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki

- f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy
Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

- a) Zmiana standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
b) Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później
c) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później
d) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później
e) MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później –
f) MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
g) MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
h) MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
i) Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później
j) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później

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

Kontynuacja działalności

Skrócone skonsolidowane 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 Grupę ELEKTROTIM.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za I półrocze 2011 roku obejmuje następujące jednostki:

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

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

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

Walutą funkcjonalną 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 Grupę 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

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

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.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 1-go do 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. 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), zdane do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Inne aktywa krótkoterminowe

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

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

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

Kapitał własny

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

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

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

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

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

Zysk (strata) netto

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

Płatności realizowane w formie akcji

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

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

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

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

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wysokości. Są to w szczególności rezerwy z

tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy na zobowiązania (m.in. z tytułu napraw gwarancyjnych).
Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka oblicza od dodatnich różnic przejściowych między wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów przy zastosowaniu stawek podatkowych z okresu rozwiązania rezerwy z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Zobowiązania

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

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

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania nie zaliczone do krótkoterminowych.

Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

Instrumenty pochodne

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

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

Świadczenia pracownicze

Rachunkowość świadczeń pracowniczych obejmuje:

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

Fundusze specjalne

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się zweryfikowaną wartość nominalną już otrzymanych aktywów, które jednak staną się przychodem dopiero w przyszłych okresach. W pozycji pozostałe rozliczenia znajdują się głównie rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych oraz wykonanie prac rozwojowych. W pozycji tej Spółka wykazuje również dotacje otrzymane na składniki aktywów rozliczanych w czasie ze względu na kwotę i okres w jakim mają one być wykorzystywane. W bilansie dotacje wykazywane są po pomniejszeniu o odpisy dokonywane 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 wspólny do przychodów z działalności podstawowej i ujmowane w rachunku wyników w wersji kalkulacyjnej metodą bezpośrednią. Koszty grupowane są równolegle w układzie rodzajowym, z jednoczesnym zapisem na miejsca powstawania kosztów w układzie kalkulacyjnym.

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

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

5.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

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

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

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje zawierane w obrębie Grupy Kapitałowej oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Kapitałowej są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Wartość firmy

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

| Zastosowane do przeliczeń kursy EUR | 30.06.2011 | 30.06.2010 | 31.12.2010 |
|---|------------|------------|------------|
| kurs średnioroczny | 3,9673 | 4,0042 | 4,0044 |
| kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego | 3,9866 | 4,1458 | 3,9603 |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 01.01.- 30.06.2011 / 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2010 / 31.12.2010 | 01.01.- 30.06.2011 / 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2010 / 31.12.2010 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 75 169 | 41 164 | 18 947 | 10 280 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 229 | -571 | 562 | -143 |
| III. Zysk (strata) brutto | 2 697 | 777 | 680 | 194 |
| IV. Zysk (strata) netto | 1 892 | 523 | 477 | 131 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -11 644 | 1 161 | -2 935 | 290 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 055 | 302 | -518 | 75 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 1 033 | -14 479 | 260 | -3 616 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -12 666 | -13 016 | -3 193 | -3 251 |
| IX. Aktywa, razem | 126 366 | 121 902 | 31 698 | 30 781 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 44 520 | 35 316 | 11 167 | 8 918 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 3 227 | 2 988 | 809 | 754 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 36 671 | 27 110 | 9 199 | 6 845 |
| XIII. Kapitał własny | 81 846 | 86 586 | 20 530 | 21 863 |
| XXIV. Kapitał zakładowy | 9 959 | 9 848 | 2 498 | 2 487 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) | 9 959 159 | 9 848 159 | | |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,19 | 0,05 | 0,05 | 0,01 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | 0,19 | 0,05 | 0,05 | 0,01 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 8,22 | 8,79 | 2,06 | 2,22 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 8,22 | 8,79 | 2,06 | 2,22 |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,70 | 1,40 | 0,18 | 0,35 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Aktywa trwałe | 29 468 | 28 730 | 19 408 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne | 1 181 | 1 349 | 1 550 |
| 2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych | 9 261 | 9 261 | 7 837 |
| 3. Rzeczowe aktywa trwałe | 16 651 | 15 774 | 8 696 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 512 | 549 | 59 |
| a) Nieruchomości inwestycyjne | 458 | 491 | 0 |
| b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym: | 0 | 33 | 35 |
| - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności | 0 | 0 | 0 |
| - w pozostałych jednostkach | 0 | 33 | 35 |
| c) Inne inwestycje długoterminowe | 54 | 25 | 24 |
| 5. Inne aktywa długoterminowe | 1 863 | 1 797 | 1 266 |
| a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 584 | 1 560 | 1 062 |
| b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 0 | 0 | 0 |
| c) Inne aktywa długoterminowe | 279 | 237 | 204 |
| II. Aktywa obrotowe | 96 898 | 93 172 | 80 961 |
| 1. Zapasy | 5 303 | 3 593 | 2 533 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 44 621 | 38 571 | 28 350 |
| a) Należności z tytułu dostaw | 42 574 | 37 002 | 27 292 |
| b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 75 | 0 | 0 |
| c) Pozostałe należności | 1 972 | 1 569 | 1 058 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | 27 450 | 40 107 | 44 378 |
| a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| b) Inne inwestycje krótkoterminowe | 2 954 | 2 945 | 3 005 |
| c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 24 496 | 37 162 | 41 373 |
| 4. Inne aktywa krótkoterminowe | 19 524 | 10 901 | 5 700 |
| III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa razem | 126 366 | 121 902 | 100 369 |

| Pasywa | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Kapitał własny | 81 846 | 86 586 | 81 172 |
| 1. Kapitał zakładowy | 9 959 | 9 848 | 9 848 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| 4. Kapitał zapasowy | 62 543 | 62 271 | 62 271 |
| a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 62 283 | 62 271 | 62 271 |
| b) pozostałe kapitały zapasowe | 260 | 0 | 0 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe | 10 198 | 7 721 | 7 489 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych | -4 846 | 1 041 | 1 041 |
| 8. Zysk (strata) netto | 1 892 | 3 785 | 523 |
| 9. Udziały niekontrolujące | 2 100 | 1 920 | 0 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 44 520 | 35 316 | 19 197 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 4 027 | 4 843 | 2 675 |
| a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 446 | 1 323 | 936 |
| b) Pozostałe rezerwy | 2 581 | 3 520 | 1 739 |
| - długoterminowe | 115 | 185 | 220 |
| - krótkoterminowe | 2 466 | 3 335 | 1 519 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 3 227 | 2 988 | 20 |
| a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 595 | 373 | 20 |
| b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 2 632 | 2 615 | 0 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 36 671 | 27 110 | 16 246 |
| a) Zobowiązania z tytułu dostaw | 21 878 | 15 571 | 11 230 |
| b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.) | 1 489 | 465 | 136 |
| c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 102 | 610 | 608 |
| d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 13 202 | 10 464 | 4 272 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 595 | 375 | 256 |
| a) długoterminowe | 53 | 89 | 140 |
| b) krótkoterminowe | 542 | 286 | 116 |
| Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Pasywa razem | 126 366 | 121 902 | 100 369 |

| | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość księgowa | 81 846 | 86 586 | 81 172 |
| Liczba akcji | 9 959 159 | 9 848 159 | 9 848 159 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 8,22 | 8,79 | 8,24 |
| Rozwodniona liczba akcji | 9 959 159 | 9 848 159 | 9 848 159 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 8,22 | 8,79 | 8,24 |

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

Dariusz Połetała

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

Mirosław Nowakowski

P R E Z E S
mgr inż. Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| (wariant kalkulacyjny) | 01.01.- 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży | 75 169 | 41 164 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 74 965 | 41 164 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 204 | 0 |
| 2. Koszt własny sprzedaży | 65 961 | 36 235 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 65 664 | 36 235 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 297 | 0 |
| 3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 9 208 | 4 929 |
| 4. Koszty sprzedaży | 2 471 | 2 417 |
| 5. Koszty ogólnego zarządu | 4 916 | 2 914 |
| 6. Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 821 | -402 |
| 7. Pozostałe przychody operacyjne | 2 271 | 811 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 94 | 53 |
| Dotacje | 58 | 60 |
| Inne przychody operacyjne | 2 119 | 698 |
| 8. Pozostałe koszty operacyjne | 1 863 | 980 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 1 456 | 820 |
| Inne koszty operacyjne | 407 | 160 |
| 9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 229 | -571 |
| 10. Przychody finansowe | 767 | 1 517 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| Odsetki | 690 | 1 214 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 40 | 174 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 37 | 0 |
| Inne | 0 | 129 |
| 11. Koszty finansowe | 299 | 169 |
| Odsetki | 127 | 64 |
| Strata ze zbycia inwestycji | 0 | 0 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 66 |
| Inne | 172 | 39 |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd. | 0 | 0 |
| 12. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 2 697 | 777 |
| 14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd. | 0 | 0 |
| 15. Zysk (strata) brutto | 2 697 | 777 |
| 16. Podatek dochodowy | 623 | 254 |
| część bieżąca | 525 | 713 |
| część odroczone | 98 | -459 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| 17. Udziały niekontrolujące | -182 | |
| 19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 892 | 523 |
| 20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | |
| 21. Zysk (strata) netto | 1 892 | 523 |

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

| | 01.01.- 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. Zysk (strata) netto | 1 892 | 523 |
| 2. Inne całkowite dochody; w tym: | 0 | 0 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania | 0 | 0 |
| Program opcji pracowniczych | 0 | 0 |
| Zyski i straty z przeszacowania akt.fin. | 0 | 0 |
| 3. Całkowite dochody ogółem | 1 892 | 523 |

| | 01.01.- 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zysk (strata) netto (zanualizowany) | 5 154 | 6 070 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 9 894 409 | 9 788 814 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,52 | 0,62 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 9 894 409 | 9 788 814 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,52 | 0,62 |

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

Dariusz Połetek

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

Mirosław Norwakowski

P R E S
mgr inż. Andrzej Diakun

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (metoda pośrednia) | 01.01.- 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| 1. Zysk (strata) netto | 1 892 | 523 |
| 2. Korekty razem | -13 536 | 638 |
| - Udziały niekontrolujące | 182 | |
| Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą | | |
| - praw własności | 0 | 0 |
| - Amortyzacja | 1 490 | 1 007 |
| - (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| - Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -751 | -1 286 |
| - (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | -168 | -161 |
| - Podatek dochodowy naliczony | 377 | 713 |
| - Podatek dochodowy zapłacony | -735 | -231 |
| - Zmiana stanu rezerw | -815 | -950 |
| - Zmiana stanu zapasów | -1 711 | -817 |
| - Zmiana stanu należności | -7 059 | 4 911 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem | | |
| - pożyczek i kredytów | 4 134 | -6 757 |
| - Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -8 436 | 4 137 |
| - Inne korekty | -44 | 72 |
| 3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -11 644 | 1 161 |
| II. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| 1. Wpływy | 1 041 | 4 509 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych | | |
| a) aktywów trwałych | 210 | 201 |
| b) Zbycie inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 |
| c) Z aktywów finansowych, w tym: | 831 | 4 308 |
| - zbycie aktywów finansowych | 67 | 2 994 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | 0 |
| - odsetki | 762 | 1 314 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 2 | 0 |
| d) Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| 2. Wydatki | 3 096 | 4 207 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych | | |
| a) aktywów trwałych | 3 096 | 1 247 |
| b) Inwestycje w nieruchomości | 0 | 0 |
| c) Na aktywa finansowe, w tym: | 0 | 2 960 |
| - nabycie aktywów finansowych | 0 | 2 960 |
| - pozostałe | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom | | |
| d) niekontrolującym | 0 | 0 |
| e) Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 |
| 3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 055 | 302 |
| III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| 1. Wpływy | 1 460 | 74 |
| - Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych | 122 | 74 |
| - Kredyty i pożyczki | 1 338 | 0 |
| - Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| - Inne wpływy finansowe | 0 | 0 |
| 2. Wydatki | 427 | 14 553 |
| - Nabycie akcji (udziałów) własnych | 0 | 0 |
| - Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 9 | 13 693 |
| - Spłaty kredytów i pożyczek | 187 | 673 |
| - Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| - Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 |
| - Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 220 | 160 |
| - Odsetki | 11 | 27 |
| - Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| 3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 1 033 | -14 479 |
| IV. Przepływy pieniężne netto, razem | -12 666 | -13 016 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -12 666 | -13 016 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| Środki pieniężne na początek okresu | 37 162 | 54 389 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 24 496 | 41 373 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

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

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

P R E Z E S
mgr inż. Andrzej Dziur

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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 | Udziały niekontrolu jące | Razem |
|-------------------------------------|----------------------|--|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------|
| 1. Stan na początek okresu | 9 848 | 0 | 0 | 62 271 | 62 271 | 0 | 0 | 7 721 | 4 826 | | 1 920 | 86 586 |
| 2. Zwiększenia | 111 | 0 | 0 | 272 | 12 | 260 | 0 | 4 365 | 0 | 1 892 | 182 | 6 822 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | | | | 260 | | 260 | | 2 255 | | | | 2 515 |
| b) emisji akcji | 111 | | | 12 | 12 | | | | | | | 123 |
| c) inne, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 2 110 | 0 | 1 892 | 182 | 4 184 |
| warrantysubskrybcyjne | | | | | | | | 42 | | | | 42 |
| zysk okresu | | | | | | | | | | 1 892 | 182 | 2 074 |
| pozostałe | | | | | | | | 2 068 | | | | 2 068 |
| 3. Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 888 | 9 672 | 0 | 2 | 11 562 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | | | | | | | | | 9 672 | | | 9 672 |
| b) umorzenia akcji | | | | | | | | | | | | 0 |
| c) inne, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 888 | 0 | 0 | 2 | 1 890 |
| nabycie akcji w własnych | | | | | | | | | | | | 0 |
| podwyższenie kapitału | | | | | | | | | | | | 0 |
| inne | | | | | | | | 1 888 | | | 2 | 1 890 |
| 4. Stan na koniec okresu | 9 959 | 0 | 0 | 62 543 | 62 283 | 260 | 0 | 10 198 | -4 846 | 1 892 | 2 100 | 81 846 |

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

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

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

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

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. FINANSOWYCH
ELEKTROTIM S.A.

Dariusz Poletek

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. ROZWIĄZAŃ
ELEKTROTIM S.A.

Mirosław Nowakowski

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakon

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010 - 30.06.2010

| | Kapitał zakładowy | Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | Akcje własne (wielkość ujemna) | Kapitał zapasowy, w tym: | z emisji akcji powyżej wartości nominalnej | pozostałe kapitały zapasowe | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Udziały niekontrolu jące | Razem |
|-------------------------------------|----------------------|--|---|--------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------|
| 1. Stan na początek okresu | 9 774 | 0 | 0 | 62 264 | 62 264 | 0 | 0 | 10 354 | 11 778 | | 0 | 94 170 |
| 2. Zwiększenia | 74 | 0 | 0 | 7 | 7 | 0 | 0 | 3 111 | 0 | 523 | 0 | 3 715 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | | | | 0 | | | | 2 919 | | | | 2 919 |
| b) emisji akcji | 74 | | | 7 | 7 | | | | | | | 81 |
| c) inne, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 192 | 0 | 523 | 0 | 715 |
| warranty subskrypcyjne | | | | | | | | 192 | | | | 192 |
| zysk okresu | | | | | | | | | | 523 | | 523 |
| pozostałe | | | | | | | | | | | | 0 |
| 3. Zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 976 | 10 737 | 0 | 0 | 16 713 |
| a) podziału zysku / pokrycie straty | | | | | | | | | 10 737 | | | 10 737 |
| b) umorzenia akcji | | | | | | | | | | | | 0 |
| c) inne, w tym: | | | | | | | | 5 976 | | | | 5 976 |
| nabycie akcji własnych | | | | | | | | | | | | 0 |
| podwyższenie kapitału | | | | | | | | | | | | 0 |
| inne | | | | | | | | 5 976 | | | | 5 976 |
| 4. Stan na koniec okresu | 9 848 | 0 | 0 | 62 271 | 62 271 | 0 | 0 | 7 489 | 1 041 | 523 | 0 | 81 172 |

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. FINANSOWYCH
ELEKTROTIM S.A.

Dariusz Połetek

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. ROZWOJU
ELEKTROTIM S.A.

Mirosław Nowakowski

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

| Wartości niematerialne i prawne | w tys. zł | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| a) koszty zakończonych prac rozwojowych | 718 | 764 | 887 |
| b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 460 | 585 | 663 |
| - oprogramowanie komputerowe | 460 | 582 | 658 |
| c) inne wartości niematerialne i prawne | 3 | 0 | 0 |
| d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 1 181 | 1 349 | 1 550 |

| Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa) | w tys. zł | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| a) własne | 1 181 | 1 349 | 1 550 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 0 | | |
| | 0 | | |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 1 181 | 1 349 | 1 550 |

| Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2011 r. | | | | | |
|---|-------------------------|---|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
| | w tys. zł | | | | |
| | a | b | c | d | Wartości niematerialne i prawne razem |
| | koszty prac rozwojowych | koncesje, patenty licencje i podobne wartości | inne wartości niematerialne i prawne | zaliczki na wartości niematerialne i prawne | |
| a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu | 1 315 | 0 | 3 394 | 0 | 4 709 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 4 | 0 | 36 | 0 | 40 |
| zakup | 2 | 0 | 36 | 0 | 38 |
| nabycie spółek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| sprzedaż | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| likwidacja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 1 319 | 0 | 3 430 | 0 | 4 749 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 551 | 0 | 2 808 | 0 | 3 359 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 50 | 0 | 159 | 0 | 209 |
| planowanych odpisów | 50 | 0 | 159 | 0 | 209 |
| nabycie spółek zależnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 601 | 0 | 2 967 | 0 | 3 568 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu | 718 | 0 | 463 | 0 | 1 181 |

ELEKTROTIM S.A. – skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30-06-2011 r.

2. Wartość firmy

| Wartość firmy jednostek podporządkowanych | w tys. zł | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| - jednostek zależnych | 9 261 | 9 261 | 6 415 |
| - PST | 0 | | 1 422 |
| - | 0 | | |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem | 9 261 | 9 261 | 7 837 |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości | 0 | | |
| Wartość bilansowa, razem | 9 261 | 9 261 | 7 837 |

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

3. Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe | w tys. zł | | |
|---|---------------|---------------|--------------|
| | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| a) środki trwałe, w tym: | 16 362 | 10 893 | 8 156 |
| - grunty | 3 498 | 3 498 | 2 528 |
| - budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 6 551 | 1 457 | 1 650 |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 2 189 | 2 396 | 1 651 |
| - środki transportu | 3 761 | 3 164 | 2 116 |
| - inne środki trwałe | 363 | 378 | 211 |
| b) środki trwałe w budowie | 289 | 4 881 | 540 |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie | 0 | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 16 651 | 15 774 | 8 696 |

| Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2011 | | | | | | |
|---|-----------|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| | w tys. zł | | | | | |
| | grunty | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | inne środki trwałe | Środki trwałe razem |
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 3 498 | 2 876 | 5 453 | 8 116 | 1 437 | 21 380 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 5 286 | 523 | 951 | 96 | 6 856 |
| zakup | 0 | 5 286 | 523 | 951 | 96 | 6 856 |
| nabycie spółki zależnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 159 | 15 | 780 | 18 | 972 |
| sprzedaż i likwidacja | 0 | 159 | 15 | 780 | 18 | 972 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 3 498 | 8 003 | 5 961 | 8 287 | 1 515 | 27 264 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 0 | 1 419 | 3 370 | 4 639 | 1 059 | 10 487 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 0 | 33 | 402 | -114 | 94 | 415 |
| planowanych odpisów | 0 | 192 | 411 | 566 | 112 | 1 281 |
| nabycie spółki zależnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| sprzedaż i likwidacja | 0 | 159 | 9 | 680 | 18 | 866 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 1 452 | 3 772 | 4 525 | 1 153 | 10 902 |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 3 498 | 6 551 | 2 189 | 3 762 | 362 | 16 362 |

ELEKTROTIM S.A. – skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30-06-2011 r.

4. Inne aktywa długoterminowe

| Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | w tys. zł | | |
|---|--|------------|------------|------------|
| | | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| 1. | Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 1 560 | 694 | 694 |
| a) | odniesionych na wynik finansowy | 1 560 | 687 | 687 |
| | | 0 | | 0 |
| b) | odniesionych na kapitał własny | 0 | 7 | 7 |
| | | 0 | | 0 |
| c) | odniesionych na wartość firmy | 0 | | 0 |
| | | 0 | | 0 |
| 2. | Zwiększenia | 1 430 | 1 548 | 1 042 |
| a) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 1 430 | 1 453 | 1 042 |
| | odpisy aktualizujące należności | 347 | 437 | 160 |
| | odpisy aktualizujące zapasy | 58 | 146 | 49 |
| | niewypłacone wynagrodzenia | 7 | 5 | 70 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 178 | 197 | 94 |
| | rezerwa na naprawy gwarancyjne | 171 | 181 | 137 |
| | inne | 668 | 430 | 532 |
| | MSR / MSSF | 1 | 57 | |
| b) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | 95 | |
| | | 0 | | |
| c) | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | | |
| | | 0 | | |
| d) | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | | |
| | | 0 | | |
| e) | odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | | |
| | | 0 | | |
| 3. | Zmniejszenia | 1 406 | 682 | 674 |
| a) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 1 406 | 675 | 667 |
| | odwrócenia się różnic przejściowych | 1 375 | 675 | 633 |
| b) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | | 0 |
| | | 0 | | 0 |
| c) | odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | 7 | 7 |
| | | 0 | | 0 |
| d) | odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 0 | | 0 |
| | | 0 | | 0 |
| e) | odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | | 0 |

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| | 0 | | 0 |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 1 584 | 1 560 | 1 062 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 1 584 | 1 560 | 1 062 |
| odpisy aktualizujące należności | 347 | 484 | 183 |
| odpisy aktualizujące zapasy | 50 | 99 | 49 |
| niewypłacone wynagrodzenia | 2 | 5 | 70 |
| rezerwa na świadczenia pracownicze | 171 | 204 | 101 |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne | 159 | 187 | 145 |
| inne | 555 | 429 | 514 |
| MSR / MSSF | 1 | 57 | |
| odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu) | 95 | 95 | |
| b) odniesionych na kapitał własny | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | | |
| c) odniesionych na wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | | |

5. Zapasy

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy | w tys. zł | | |
|--|------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| Stan na początek okresu | 516 | 261 | 262 |
| | 0 | | |
| a) zwiększenia | 15 | 255 | |
| b) wykorzystanie | 221 | | |
| c) rozwiązanie | 5 | | |
| | 0 | | |
| Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym: | 305 | 516 | 262 |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | | |
| | 0 | | |

6. Należności krótkoterminowe

| Należności krótkoterminowe | w tys. zł | | |
|---|------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| a) od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| - Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0 | 0 | 0 |
| - do 12 miesięcy | 0 | | |
| - powyżej 12 miesięcy | 0 | | |
| - Pozostałe należności | 0 | | |

| | | | | |
|----|--|---------------|---------------|---------------|
| b) | należności od pozostałych jednostek | 44 621 | 38 571 | 28 350 |
| - | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 42 574 | 37 002 | 27 292 |
| | do 12 miesięcy | 38 707 | 33 366 | 24 302 |
| | powyżej 12 miesięcy | 3 867 | 3 636 | 2 990 |
| | Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 75 | | |
| - | Pozostałe należności, w tym: | 1 972 | 1 569 | 1 058 |
| | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 1 416 | 1 016 | 696 |
| | nadwyżka ZFŚS | 84 | 23 | 362 |
| | inne | 472 | 530 | |
| | dochodzone na drodze sądowej | 0 | | |
| | Należności krótkoterminowe netto, razem | 44 621 | 38 571 | 28 350 |
| c) | odpisy aktualizujące wartość należności | 3 199 | 3 190 | 1 477 |
| | Należności krótkoterminowe brutto, razem | 47 820 | 41 761 | 29 827 |

| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych | w tys. zł | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2010 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| Stan na początek okresu | 2 631 | 1 175 | 1 175 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 1 595 | 3 122 | 820 |
| odpisów na należności przeterminowane i zagrożone | 1 595 | 3 122 | 820 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 1 027 | 1 107 | 518 |
| likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności | 1 027 | 1 020 | 503 |
| spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi | 0 | 87 | 15 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 3 199 | 3 190 | 1 477 |

7. Inwestycje krótkoterminowe

| 10.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | w tys. zł | | |
|--|------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | 0 | | |
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | | |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | | |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 0 | | |
| | 0 | | |
| - udzielone pożyczki | 0 | | |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | | |
| | 0 | | |
| f) w pozostałych jednostkach | 2 954 | 2 945 | 3 005 |
| - udziały lub akcje | 0 | | |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0 | | |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | | |
| - inne papiery wartościowe (wg rodzaju) | 2 948 | 2 937 | 2 858 |
| obligacje | 2 948 | 2 937 | 2 858 |
| - udzielone pożyczki | 6 | 8 | |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju) | 0 | | 147 |
| | 0 | | |
| g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 24 496 | 37 162 | 41 373 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 3 588 | 3 526 | 4 685 |
| - inne środki pieniężne | 20 908 | 33 636 | 36 688 |
| - inne aktywa pieniężne | 0 | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 27 450 | 40 107 | 44 378 |

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 |
| 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. Rezerwy na zobowiązania

| Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | w tys. zł | | |
|---|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | | | | |
| a) odniesionej na wynik finansowy | | 1 322 | 1 025 | 1 025 |
| | | 1 256 | 1 025 | 1 025 |
| | | 0 | | |

| | | | | |
|----|---|-------|-------|-------|
| b) | odniesionej na kapitał własny | 66 | | |
| | | 0 | | |
| c) | odniesionej na wartość firmy | 0 | | |
| | | 0 | | |
| 2. | Zwiększenia | 1 446 | 1 323 | 950 |
| a) | odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu) | 1 386 | 1 257 | 950 |
| | wyceny należności | 32 | 72 | 53 |
| | wyceny kontraktów długoterminowych | 217 | 79 | 15 |
| | środki trwałe i WNiP | 1 053 | 1 104 | 858 |
| | pozostałych | 0 | 2 | 24 |
| | | 84 | | |
| b) | odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 60 | 66 | |
| | | 0 | | |
| c) | odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | | |
| | | 0 | | |
| 3. | Zmniejszenia | 1 322 | 1 025 | 1 039 |
| a) | odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 1 256 | 1 025 | 1 039 |
| | | 0 | | |
| b) | odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 66 | | |
| | | 0 | | |
| c) | odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0 | | |
| | | 0 | | |
| 4. | Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 1 446 | 1 323 | 936 |
| a) | odniesionej na wynik finansowy | 1 386 | 1 257 | 936 |
| | wyceny należności | 32 | 58 | 53 |
| | wyceny kontraktów długoterminowych | 217 | 79 | 1 |
| | środki trwałe i WNiP | 1 053 | 922 | 858 |
| | pozostałych | 84 | 2 | 24 |
| b) | odniesionej na kapitał własny | 60 | 66 | 0 |
| | | 0 | | |
| c) | odniesionej na wartość firmy | 0 | 0 | 0 |
| | | 0 | | |

| Zmiana stanu pozostałych rezerw 21.4. długoterminowych (wg tytułów) | | w tys. zł | | |
|--|------------------------------------|------------|------------|------------|
| | | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| a) | stan na początek okresu | 185 | 221 | 221 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 168 | 172 | 172 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 17 | 49 | 49 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | | |
| | pozostałe | 0 | | |
| b) | zwiększenia (z tytułu) | 12 | 138 | 92 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 12 | 138 | 92 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | | |

| | | | | |
|----|------------------------------------|-----|-----|-----|
| | rezerwy na kary umowne | 0 | | |
| | pozostałe | 0 | | |
| c) | wykorzystanie (z tytułu) | 5 | 26 | 15 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 5 | 7 | |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 19 | 15 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | | |
| | pozostałe | 0 | | |
| d) | rozwiązanie (z tytułu) | 81 | 148 | 78 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 81 | 135 | 78 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 13 | |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | | |
| | pozostałe | 0 | | |
| e) | stan na koniec okresu | 115 | 185 | 220 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 98 | 168 | 186 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 17 | 17 | 34 |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | | |
| | pozostałe | 0 | | |

| Zmiana stanu pozostałych rezerw 21.5. krótkoterminowych (wg tytułów) | | w tys. zł | | |
|---|------------------------------------|------------|------------|------------|
| | | 30.06.2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
| a) | stan na początek okresu | 3 334 | 2 463 | 2 380 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 816 | 662 | 599 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 1 059 | 1 146 | 1 146 |
| | rezerwy na kary umowne | 520 | 540 | 540 |
| | pozostałe | 939 | 115 | 95 |
| b) | zwiększenia (z tytułu) | 1 111 | 2 319 | 587 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 97 | 320 | 82 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 834 | 1 059 | 492 |
| | rezerwy na kary umowne | 82 | | |
| | pozostałe | 98 | 940 | 13 |
| c) | wykorzystanie (z tytułu) | 1 942 | 1 436 | 1 394 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 74 | 166 | 63 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 986 | 1 135 | 1 144 |
| | rezerwy na kary umowne | 63 | 20 | 107 |
| | pozostałe | 819 | 115 | 80 |
| d) | rozwiązanie (z tytułu) | 37 | 11 | 54 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 37 | 1 | 54 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 0 | 10 | |
| | rezerwy na kary umowne | 0 | | |
| | pozostałe | 0 | | |
| e) | stan na koniec okresu | 2 466 | 3 335 | 1 519 |
| | rezerwy na naprawy gwarancyjne | 877 | 816 | 564 |
| | rezerwa na świadczenia pracownicze | 831 | 1 059 | 494 |
| | rezerwy na kary umowne | 539 | 520 | 433 |
| | pozostałe | 218 | 940 | 28 |

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUNG 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 rezerwowo 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 | 30.06.2011 | 31.12.2010 | 30.06.2010 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 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 | 3 402 | 2 902 | 3 602 |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | 3 402 | 2 902 | 3 602 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 3 402 | 2 902 | 3 602 |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | | | |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | | | |
| 3. Inne (z tytułu) | | | |
| Pozycje pozabilansowe razem | 3 402 | 2 902 | 3 602 |

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

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

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

- poręczenie umowy o linię gwarancyjną dla podmiotu zależnego ELEKTROMONT-BETA na rzecz ING Bank Śląski S.A. w Katowicach do kwoty 2 000 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

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

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w ramach Grupy Elektrotim S.A. stanowią agregację struktur organizacyjnych Spółki dominującej i spółek zależnych. Części operacyjne zostały podzielone na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w pionowy . Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionów były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

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

Produkty oferowane przez Segment Instalacji

a) Projekty budowlane i wykonawcze w tym :

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

- projekty iluminacji świątecznych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

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

○ 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.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

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

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

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

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

Przychody i wyniki segmentów

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

| Segmenty działalności | 01.01.- 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2011 | 01.01.- 30.06.2010 | 01.01.- 30.06.2010 | 01.01.- 30.06.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Segment Instalacji | Segment Sieci | Segment Automatyki | Segment Instalacji | Segment Sieci | Segment Automatyki |
| Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych | 52 358 | 11 817 | 10 790 | 25 174 | 5 746 | 10 237 |
| Przychody w ramach i od innych segmentów opera. | 6 435 | 1 540 | 1 891 | 4 109 | 1 344 | 161 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 52 161 | 11 872 | 11 497 | 27 050 | 6 337 | 8 447 |
| Korekty konsolidacyjne | | | | 8 | | |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 6 632 | 1 485 | 1 184 | 2 225 | 753 | 1 951 |

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 powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

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

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

| Transakcje z TIM S.A. | w tys. zł | |
|-----------------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| a) należności | 9 | 60 |
| b) zobowiązania | 2 463 | 1 423 |
| c) przychody | 35 | 129 |
| d) zakupy | 2 789 | 3 517 |

| Transakcje z Sonel S.A. | w tys. zł | |
|-------------------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| a) należności | 2 | 6 |
| b) zobowiązania | 0 | 0 |
| c) przychody | 9 | 22 |
| d) zakupy | 1 | 11 |

| Transakcje z PROCOM SYSTEM S.A. | w tys. zł | |
|---------------------------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| a) należności | 1 960 | 2 589 |
| b) zobowiązania | 566 | 827 |

| | | |
|--------------|-------|-------|
| c) przychody | 977 | 1 199 |
| d) zakupy | 1 891 | 1 094 |

| Transakcje z Elektromont-Beta S.A. | w tys. zł | |
|------------------------------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| a) należności | 171 | 48 |
| b) zobowiązania | 7 | 162 |
| c) przychody | 161 | 338 |
| d) zakupy | 154 | 491 |

| Transakcje z Infrabud Sp. z o.o. | w tys. zł | |
|----------------------------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| a) należności | 0 | 0 |
| b) zobowiązania | 0 | 0 |
| c) przychody | 0 | 0 |
| d) zakupy | 0 | 0 |

| Transakcje z Mawilux Sp. z o.o. | w tys. zł | |
|---------------------------------|------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
| a) należności | 0 | 0 |
| b) zobowiązania | 0 | 0 |
| c) przychody | 0 | 0 |
| d) zakupy | 33 | 83 |

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

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 metodą DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2010 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

W okresie 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, 08.08.2011 r.

Sporządził:

Dariusz Połetek
Główny Księgowy

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

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun