



RAPORT OKRESOWY SKONSOLIDOWANY

**Grupy Kapitałowej
ELEKTROTIM**

za IV kwartał 2011 roku

Wrocław, dnia 27 lutego 2012 r.

Wybrane dane finansowe

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.12.2011r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	189 729	116 449	45 827	29 080
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 465	5 374	2 769	1 342
III. Zysk (strata) brutto	12 813	5 471	3 095	1 366
IV. Zysk (strata) netto	9 543	3 785	2 305	945
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	771	2 595	186	648
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-898	-5 193	-217	-1 297
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 818	-14 629	-1 164	-3 653
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 945	-17 227	-1 194	-4 302
IX. Aktywa, razem	139 069	121 902	31 486	30 781
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 374	35 316	11 179	8 918
XI. Zobowiązania długoterminowe	271	2 988	61	754
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	41 715	27 110	9 445	6 845
XIII. Kapitał własny	89 695	86 586	20 308	21 863
XXIV. Kapitał zakładowy	9 959	9 848	2 255	2 487
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 959 159	9 848 159	9 959 159	9 848 159
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,96	0,38	0,23	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,96	0,38	0,23	0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,01	8,79	2,04	2,22
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	9,01	8,79	2,04	2,22
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,70	0,00	0,18

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.12.2011 r.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010	01.01.- 31.12.2011 / 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010 / 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 459	74 976	33 685	18 723
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 259	1 007	1 995	251
III. Zysk (strata) brutto	9 456	5 737	2 284	1 433
IV. Zysk (strata) netto	7 823	5 091	1 890	1 271
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-592	-241	-143	-60
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	756	-5 014	183	-1 252
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 849	-13 794	-1 654	-3 445
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 685	-19 049	-1 615	-4 757
IX. Aktywa, razem	114 406	101 141	25 902	25 539
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 394	19 186	7 108	4 845
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 655	16 538	6 035	4 176
XIII. Kapitał własny	83 012	81 955	18 795	20 694
XXIV. Kapitał zakładowy	9 959	9 848	2 255	2 487
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 959 159	9 848 159	9 959 159	9 848 159
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,79	0,52	0,19	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,79	0,52	0,19	0,13
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,34	8,32	1,89	2,10
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,34	8,32	1,89	2,10
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,70	0,00	0,18

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa trwałe	30 486	28 730
1. Wartości niematerialne i prawne	976	1 349
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 261	9 261
3. Rzeczowe aktywa trwałe	17 648	15 774
4. Inwestycje długoterminowe	499	549
a) Nieruchomości inwestycyjne	458	491
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	15	33
- - udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0
- - w pozostałych jednostkach	15	33
c) Inne inwestycje długoterminowe	26	25
5. Inne aktywa długoterminowe	2 102	1 797
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 748	1 560
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	354	237
II. Aktywa obrotowe	108 583	93 172
1. Zapasy	4 642	3 593
2. Należności krótkoterminowe	50 261	38 571
a) Należności z tytułu dostaw	47 920	37 002
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
c) Pozostałe należności	2 341	1 569
3. Inwestycje krótkoterminowe	32 247	40 107
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	30	2 945
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 217	37 162
4. Inne aktywa krótkoterminowe	21 433	10 901
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	139 069	121 902

Pasywa	31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał własny	89 695	86 586
1. Kapitał zakładowy	9 959	9 848
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0
4. Kapitał zapasowy	62 543	62 271
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 283	62 271
b) pozostałe kapitały zapasowe	260	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	10 239	7 721
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 846	1 041
8. Zysk (strata) netto	9 543	3 785
9. Udziały niekontrolujące	2 257	1 920
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 374	35 316
1. Rezerwy na zobowiązania	6 362	4 843
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 457	1 323
b) Pozostałe rezerwy	4 905	3 520
- długoterminowe	149	185
- krótkoterminowe	4 756	3 335
2. Zobowiązania długoterminowe	271	2 988
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	271	373
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	2 615
3. Zobowiązania krótkoterminowe	41 715	27 110
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	27 933	15 571
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	2 666	465
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	858	610
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 258	10 464
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 026	375
a) długoterminowe	62	89
b) krótkoterminowe	964	286
III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Pasywa razem	139 069	121 902

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa	89 695	86 586
Liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,01	8,79
Rozwodniona liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	9,01	8,79

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	2 702	2 902
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2 702	2 902
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 702	2 902
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	2 702	2 902

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny) w tys.	01.10.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.10.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
1. Przychody netto ze sprzedaży	65 875	189 729	46 571	116 449
Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 354	187 908	45 575	115 447
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	521	1 821	996	1 002
2. Koszt własny sprzedaży	53 780	162 213	37 096	97 262
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	53 640	161 117	36 660	96 810
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	140	1 096	436	452
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 095	27 516	9 475	19 187
4. Koszty sprzedaży	1 901	5 927	1 773	5 392
5. Koszty ogólnego zarządu	3 159	10 241	2 625	6 981
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	7 035	11 348	5 077	6 814
7. Pozostałe przychody operacyjne	1 061	4 655	458	1 687
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	128	5	61
Dotacje	-57	30	29	118
Inne przychody operacyjne	1 096	4 497	424	1 508
8. Pozostałe koszty operacyjne	1 877	4 538	2 004	3 127
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	8	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 084	2 552	1 464	2 336
Inne koszty operacyjne	793	1 978	540	791
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 219	11 465	3 531	5 374
10. Przychody finansowe	915	2 120	459	2 437

Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
Odsetki	296	1 241	366	1 988
Zysk ze zbycia inwestycji	0	113	8	216
Aktualizacja wartości inwestycji	-64	0	0	0
Inne	683	766	85	233
11. Koszty finansowe	226	772	583	918
Odsetki	82	295	47	128
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	12	12	-8	48
Inne	132	465	544	742
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0	0	0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 908	12 813	3 407	6 893
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0	1 422	1 422
15. Zysk (strata) brutto	6 908	12 813	1 985	5 471
16. Podatek dochodowy	1 623	2 931	646	1 478
część bieżąca	1 370	2 985	1 242	2 311
część odroczone	253	-54	-596	-833
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	-68	-339	0	0
18. Udziały niekontrolujące	0	0	-208	-208
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 217	9 543	1 131	3 785
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
21. Zysk (strata) netto	5 217	9 543	1 131	3 785

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

w tys.	w tys. zł			
	01.10.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.10.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
1. Zysk (strata) netto	5 217	9 543	1 131	3 785
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Program opcji pracowniczych	0	0	0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0	0	0	0
3. Całkowite dochody ogółem	5 217	9 543	1 131	3 785

	w tys. zł			
	01.10.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.10.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		9 543		3 785
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 949 909		9 835 801
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,96		0,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 949 909		9 835 801
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,96		0,38

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

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolu jące	Razem
w tys.												
1. Stan na początek okresu	9 848	0	0	62 271	62 271	0	0	7 721	4 826		1 920	86 586
2. Zwiększenia	111	0	0	272	12	260	0	4 406	0	9 543	339	14 671
a) podziału zysku / pokrycie straty				260		260		2 255				2 515
b) emisji akcji	111			12	12							123
c) inne, w tym:	0	0	0				0	2 151	0	9 543	339	12 033
warranty subskrybcyjne								83				83
zysk okresu										9 543	339	9 882
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	10 239	-4 846	9 543	2 257	89 695

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES**01.01.2010 - 31.12.2010** (w tys.)

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrol ujące	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												0
inne								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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia)	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności		
I. operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	9 543	3 785
2. Korekty razem	-8 772	-1 190
- Udziały niekontrolujące	339	208
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	2 881	2 199
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 222	-2 027
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-91	-225
- Podatek dochodowy naliczony	2 352	2 362
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 982	-2 026
- Zmiana stanu rezerw	1 519	386
- Zmiana stanu zapasów	-1 051	306
- Zmiana stanu należności	-13 796	-1 717
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 286	-3 883
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10 090	1 383
- Inne korekty	83	1 844
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	771	2 595
Przepływy środków pieniężnych z działalności		
II. inwestycyjnej		
1. Wpływy	4 694	8 655
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych		
a) aktywów trwałych	396	243
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	4 294	7 322
- zbycie aktywów finansowych	3 012	5 250
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	1 282	2 072
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
d) Inne wpływy inwestycyjne	4	1 090
2. Wydatki	5 592	13 848
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz		
a) rzeczowych aktywów trwałych	5 591	5 812
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	1	8 036
- nabycie aktywów finansowych	1	8 036
- pozostałe	0	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom		
d) niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-898	-5 193
Przepływy środków pieniężnych z działalności		
III. finansowej		

1. Wpływy	2 305	196
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	122	74
- Kredyty i pożyczki	2 153	122
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	30	0
2. Wydatki	7 123	14 825
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 980	13 787
- Spłaty kredytów i pożyczek	0	673
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	84	321
- Odsetki	59	44
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 818	-14 629
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 945	-17 227
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 945	-17 227
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	37 162	54 389
Środki pieniężne na koniec okresu	32 217	37 162
o ograniczonej możliwości dysponowania		25

Segmenty działalności

Segmenty działalności (w tys)	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	120 822	41 619	25 467	60 848	22 133	32 466
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	16 938	5 291	3 471	5 649	3 655	1 094
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	122 135	40 871	23 811	59 412	21 793	26 003
Korekty konsolidacyjne						
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 625	6 039	5 127	7 085	3 995	7 557

INFORMACJA DODATKOWA

1. Podstawowa działalność Grupy

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

Siedziba: ul. Stargardzka 8 54-156 Wrocław

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Podstawowy rodzaj działalności: PKD 4321Z wykonywanie instalacji
elektrycznych budynków i budowli

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2011 roku.

ELEKTROTIM S.A., jako spółka, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSR/MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień 31.12.2011 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują, zdaniem Zarządu, żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ELEKTROTIM.

Grupa Kapitałowa ELEKTROTIM powstała w dniu 30.04.2007 r., w związku z nabyciem przez ELEKTROTIM S.A. 100% akcji w jednostce zależnej PROCOM-SYSTEM S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM na dzień 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okresy śródroczne zakończone dnia 31.12.2011 r. oraz dnia 31.12.2010 r.

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

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kwartalny kończący się w dniu 31.12.2011 r. obejmuje następujące jednostki zlokalizowane w Polsce:

- ELEKTROTIM S.A. (podmiot dominujący),
- PROCOM SYSTEM S.A. (jednostka zależna od dnia 30.04.2007 r.)
- INFRABUD S.A. (jednostka zależna od dnia 11.01.2008 r.)
- ELEKTROMONT - BETA S.A. (jednostka zależna od dnia 24.01.2008 r.)
- MAWILUX Sp. z o.o. (jednostka zależna od 08-10-2010)

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

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4. Segmenty działalności

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

- Segment Instalacje
- Segment Sieci
- Segment Automatyka

Segmenty te spełniają łącznie poniższe zasady :

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

5. Przyjęte zasady rachunkowości

5.1. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za IV kwartał 2011 roku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi i opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku.

Dokonano zmiany prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów przenosząc tę pozycję z innych aktywów długoterminowych (prawo wieczystego użytkowania gruntów) do aktywów trwałych , rzeczowych aktywów trwałych (grunty) . W związku ze zmianą dokonano odpowiednich korekt prezentacyjnych w poprzednich okresach

5.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje podmiot dominujący ELEKTROTIM S.A. oraz spółki będące pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że jednostka 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. Udział akcjonariuszy mniejszościowych wykazywany jest w ramach kapitałów własnych.

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, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy 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 obejmuje w całości wartość firmy jednostek zależnych w wysokości nadwyżki ceny zakupu akcji tych jednostek nad jej aktywami netto.

6. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym miały miejsce transakcje z jednostkami zależnymi i zostały wyłączone ze sprawozdania.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 r.**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

(w tys.)

Aktywa	31.12.2011	31.12.2010
I. Aktywa trwałe	32 839	31 546
1. Wartości niematerialne i prawne	311	542
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13 917	12 150
4. Inwestycje długoterminowe	17 163	17 911
a) Nieruchomości inwestycyjne		0
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	17 163	17 911
a) W jednostkach powiązanych	17 163	17 911
udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych	17 163	17 911
- udziały lub akcje w jednostkach wyceniane metodą praw własności		0
inne		0
b) W pozostałych jednostkach		0
c) Inne inwestycje długoterminowe		0
5. Inne aktywa długoterminowe	1 448	943
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 238	724
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów		0
c) Inne aktywa długoterminowe	210	219
II. Aktywa obrotowe	81 567	69 595
1. Zapasy	1 546	2 514
2. Należności krótkoterminowe	33 189	23 728
2.1. Od jednostek powiązanych	648	2 636
a) Należności z tytułu dostaw	648	636
b) Pozostałe należności		2 000
2.2. Od pozostałych jednostek	32 541	21 092
a) Należności z tytułu dostaw	30 994	20 069
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		0
c) Pozostałe należności	1 547	1 023
3. Inwestycje krótkoterminowe	27 455	37 051
3.1. w jednostkach powiązanych		0
3.2. w pozostałych jednostkach	26	2 937
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	26	2 937
3.3. środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 429	34 114
4. Inne aktywa krótkoterminowe	19 377	6 302
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0
Aktywa razem	114 406	101 141

Pasywa	31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał własny	83 012	81 955
1. Kapitał zakładowy	9 959	9 848
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0
4. Kapitał zapasowy	62 283	62 271
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 283	62 271
b) pozostałe kapitały zapasowe		0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 947	2 677
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 068
8. Zysk (strata) netto	7 823	5 091
9. Udziały niekontrolujące		0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 394	19 186
1. Rezerwy na zobowiązania	4 569	2 449
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	837	907
b) Pozostałe rezerwy	3 732	1 542
- długoterminowe		0
- krótkoterminowe	3 732	1 542
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0	0
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		0
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26 655	16 538
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 640	989
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	1 640	989
b) Pozostałe zobowiązania		0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	25 015	15 549
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	18 855	8 690
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)		0
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	710	219
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 450	6 640
4. Rozliczenia międzyokresowe	170	199
a) długoterminowe	62	89
b) krótkoterminowe	108	110
III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Pasywa razem	114 406	101 141

(w tys)	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa	83 012	81 955
Liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,34	8,32
Rozwodniona liczba akcji	9 959 159	9 848 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,34	8,32

POZYCJE POZABILANSOWE (w tys.)	31.12.2011	31.12.2010
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
2. Zobowiązania warunkowe	2 702	2 902
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	2 702	2 902
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 702	2 902
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
3. Inne (z tytułu)		
Pozycje pozabilansowe razem	2 702	2 902

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny w tys.)	01.10.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.10.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
1. Przychody netto ze sprzedaży	49 333	139 459	25 390	74 976
od jednostek powiązanych	406	2 383	785	1 526
Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 333	139 215	25 308	74 888
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	244	82	88
2. Koszt własny sprzedaży	43 045	123 417	21 195	66 034
jednostkom powiązanym	541	2 014	362	1 070
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 045	122 949	21 098	65 921
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	468	97	113
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 288	16 042	4 195	8 942
4. Koszty sprzedaży	1 073	3 515	981	2 795
5. Koszty ogólnego zarządu	1 643	4 663	1 122	3 753
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 572	7 864	2 092	2 394
7. Pozostałe przychody operacyjne	921	3 842	432	1 556
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	94	3	36
Dotacje	-57	30	29	118
Inne przychody operacyjne	956	3 718	400	1 402
8. Pozostałe koszty operacyjne	992	3 447	1 856	2 943
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0		0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	366	1 799	1 395	2 267
Inne koszty operacyjne	626	1 648	461	676
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 501	8 259	668	1 007
10. Przychody finansowe	237	2 297	4 876	6 964
Dywidendy i udziały w zyskach	0	1 040	4 496	4 796
od jednostek powiązanych	0	1 040	4 496	4 796

Odsetki	265	1 108	372	1 952
od jednostek powiązanych	0		36	36
Zysk ze zbycia inwestycji	0	113	8	216
Aktualizacja wartości inwestycji	-64		0	0
Inne	36	36	0	0
11. Koszty finansowe	837	1 100	683	812
Odsetki	24	125	12	57
dla jednostek powiązanych	0		0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0		0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	800	800	253	309
Inne	13	175	418	446
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	0		0	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 901	9 456	4 861	7 159
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0		1 422	1 422
15. Zysk (strata) brutto	2 901	9 456	3 439	5 737
16. Podatek dochodowy	426	1 633	179	646
część bieżąca	955	2 217	768	1 082
część odroczone	-529	-584	-589	-436
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności	0		0	
17. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 475	7 823	3 260	5 091
19. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0	
20. Zysk (strata) netto	2 475	7 823	3 260	5 091

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	w tys			
	01.10.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.10.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
1. Zysk (strata) netto	2 475	7 823	3 260	5 091
2. Inne całkowite dochody; w tym:	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0		0	0
Program opcji pracowniczych	0		0	0
Zyski i straty z przeszacowania akt.fin.	0		0	0
3. Całkowite dochody ogółem	2 475	7 823	3 260	5 091

	w tys			
		01.01.- 31.12.2011		01.01.- 31.12.2010
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		7 823		5 091
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		9 949 909		9 835 801
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,79		0,52
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		9 949 909		9 835 801
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,79		0,52

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2011 - 31.12.2011

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	9 848			62 271	62 271			2 677	7 159		81 955
2. Zwiększenia	111	0	0	12	12	0	0	2 151	0	7 823	10 097
a) podziału zysku / pokrycie straty				0							0
b) emisji akcji	111			12	12						123
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	2 151	0	7 823	9 974
warranty subskrypcyjne								83			83
zysk okresu										7 823	7 823
pozostałe								2 068			2 068
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	1 881	7 159	0	9 040
a) podziału zysku / pokrycie straty									5 091		5 091
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	1 881	2 068	0	3 949
nabycie akcji własnych											0
podwyższenie kapitału									2 068		2 068
inne								1 881			1 881
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 283	62 283	0	0	2 947	0	7 823	83 012

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W 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	Razem
(w tys.)											
1. Stan na początek okresu	9 774			62 264	62 264			7 647	10 531		90 216
2. Zwiększenia	74	0	0	7	7	0	0	946	0	5 091	6 118
a) podziału zysku / pokrycie straty				0				585			585
b) emisji akcji	74			7	7						81
c) inne, w tym:	0	0	0	0			0	361	0	5 091	5 452
warranty subskrypcyjne								361			361
zysk okresu										5 091	5 091
pozostałe											0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	5 916	8 463	0	14 379
a) podziału zysku / pokrycie straty									8 463		8 463
b) umorzenia akcji											0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	5 916	0	0	5 916
nabycie akcji w własnych											0
podwyższenie kapitału											0
inne								5 916			5 916
4. Stan na koniec okresu	9 848	0	0	62 271	62 271	0	0	2 677	2 068	5 091	81 955

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia w tys.)	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	7 823	5 091
II. Korekty razem	-8 415	-5 332
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą		
2. praw własności		
3. Amortyzacja	1 802	1 446
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 288	-6 811
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	594	57
7. Podatek dochodowy naliczony	2 216	1 082
8. Podatek dochodowy zapłacony	-1 725	-865
9. Zmiana stanu rezerw	2 121	-334
10. Zmiana stanu zapasów	967	-885
11. Zmiana stanu należności	-11 461	-1 775
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem		
12. pożyczek i kredytów	12 885	-310
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 609	1 280
14. Inne korekty	83	1 783
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-592	-241
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 613	8 103
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	353	86
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 260	8 017
a) w jednostkach powiązanych	3 000	750
- zbycie aktywów finansowych		0
- dywidendy i udziały w zyskach	3 000	750
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0
- odsetki		0
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
b) w pozostałych jednostkach	4 260	7 267
- zbycie aktywów finansowych	3 012	5 250
- dywidendy i udziały w zyskach		0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0
- odsetki	1 248	2 017
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0
II. Wydatki	6 857	13 117

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 453	5 082
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niemater. i prawne		0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 404	8 035
a) w jednostkach powiązanych	2 404	2 800
- nabycie aktywów finansowych	2 404	2 800
- pozostałe		0
b) w pozostałych jednostkach		5 235
- nabycie aktywów finansowych		5 235
- pozostałe		0
4. Inne wydatki inwestycyjne		0
5.		0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	756	-5 014
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	122	74
- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	122	74
- Kredyty i pożyczki		0
- Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
- Inne wpływy finansowe		0
2. Wydatki	6 971	13 868
- Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	6 971	13 787
- Spłaty kredytów i pożyczek		0
- Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		78
- Odsetki		3
- Inne wydatki finansowe		0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 849	-13 794
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 685	-19 049
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 685	-19 049
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	34 114	53 163
Środki pieniężne na koniec okresu	27 429	34 114
o ograniczonej możliwości dysponowania		

Segmenty działalności

Segmenty działalności	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2011	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010	01.01.- 31.12.2010
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	97 595	41 619	0	52 755	22 133	0
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	13 189	5 291	0	5 188	3 655	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	100 381	40 871	176	52 654	21 793	317
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 403	6 039	-176	5 289	3 995	-317