



**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTROTIM

za I. półrocze 2012 roku

Wrocław, dnia 08 sierpnia 2012 r.

SPIS TREŚCI:

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM	3
2. Zasady prezentacji	3
3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	5
4. Segmenty działalności	5
5. Przyjęte zasady rachunkowości	6
WYBRANE DANE FINANSOWE	13
INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Wartości niematerialne i prawne	23
2. Wartość firmy	25
3. Rzeczowe aktywa trwałe	25
4. Inne aktywa długoterminowe	27
5. Zapasy	28
6. Należności krótkoterminowe	29
7. Inwestycje krótkoterminowe	29
8. Kapitał własny	30
9. Rezerwy na zobowiązania	31
10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych	34
11. Segmenty działalności	35
12. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań	39
13. Niepewność szacunków	41

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTROTIM jest ELEKTROTIM Spółka Akcyjna:

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

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej nie został ograniczony.

2. Zasady prezentacji

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 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 30.06.2012 roku.

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

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę ELEKTROTIM S.A. 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 dla ELEKTROTIM S.A.:

- połączenia jednostek gospodarczych,
- świadczenia pracownicze,
- skumulowane różnice z tytułu przeliczania na walutę obcą,
- złożonych instrumentów finansowych,
- aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć,

- reklasyfikacja wcześniej ujętych instrumentów finansowych,
- transakcje płatności w formie akcji własnych,
- umowy ubezpieczeniowe,
- zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji zawartych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych,

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontynuacja działalności

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 S.A.

Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I-sze półrocze 2012 rok obejmuje następujące jednostki:

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

Ww. jednostki mają siedzibę w Polsce.

W dniu 30-04-2012r nastąpiła sprzedaż podmiotu zależnego Infrabud Sp. z o.o. co znalazło odzwierciedlenie w zmieniony składzie Grupy Elektrotim.

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

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszego 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 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

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.

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 przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia 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 przejścia.

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), zdatne do sprzedaży lub w toku produkcji, półprodukty oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym.

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

Produkcję w toku wycenia się wg poniesionych kosztów bezpośrednich.

Należności krótkoterminowe

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

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

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

1. odpisy aktualizacyjne, na należności nieuregulowane w ciągu 180 dni od terminu wymagalności, dokonywane są raz na kwartał, wg stanu na koniec każdego kwartału. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
2. w przypadku złożenia przez dłużnika lub osobę trzecią wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego dokonywany jest odpis aktualizacyjny. Odpis aktualizacyjny dokonywany jest w części niezabezpieczonej wartości należności,
3. dla przypadków określonych powyżej, odstępstwo od wyżej przyjętych zasad będzie wymagało decyzji Zarządu w formie pisemnej.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Inne aktywa krótkoterminowe

W pozycji tej ujmuje się, w celu zapewnienia współmierności kosztów i przychodów, poniesione w danym okresie wydatki, które dotyczą przychodów następnego okresu i wtedy staną się kosztami . Do tych aktywów

zalicza się między innymi : opłacone z góry czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty trwających jeszcze prac rozwojowych, koszty przygotowania nowej produkcji .

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody i koszty finansowe są to korzyści uzyskiwane z posiadania, pożyczenia lub sprzedaży aktywów finansowych oraz pobierane opłaty za pożyczenie 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.

Zasady konsolidacji

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

Jednostki zależne

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

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

Korekty konsolidacyjne

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

Wartość firmy

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2012 / 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011 / 31.12.2011	01.01.- 30.06.2012 / 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011 / 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 843	75 169	17 716	18 947
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	517	2 229	122	562
III. Zysk (strata) brutto	943	2 697	223	680
IV. Zysk (strata) netto	1 034	1 892	245	477
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 609	-11 644	-1 564	-2 935
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 476	-2 055	-586	-518
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 055	1 033	-2 854	260
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-21 140	-12 666	-5 004	-3 193
IX. Aktywa, razem	113 943	139 426	26 739	31 567
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 576	49 485	7 879	11 204
XI. Zobowiązania długoterminowe	347	271	81	61
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 345	41 745	6 652	9 451
XIII. Kapitał własny	80 367	89 941	18 860	20 363
XXIV. Kapitał zakładowy	9 959	9 959	2 337	2 255
XV. Liczba akcji (w szt.)	9 959 159	9 959 159	9 959 159	9 959 159
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,19	0,02	0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,19	0,02	0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,07	9,03	1,89	2,04
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,07	9,03	1,89	2,04
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	0,70	0,24	0,16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w tys.)

Aktywa	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
I. Aktywa trwałe	30 039	30 472	29 468
1. Wartości niematerialne i prawne	770	976	1 181
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 261	9 261	9 261
3. Rzeczowe aktywa trwałe	17 485	17 648	16 651
4. Inwestycje długoterminowe	484	499	512
a) Nieruchomości inwestycyjne	440	458	458
b) Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	18	15	0
- udziały w jednostkach powiązanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
- w pozostałych jednostkach	18	15	0
c) Inne inwestycje długoterminowe	26	26	54
5. Inne aktywa długoterminowe	2 039	2 088	1 863
a) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 686	1 739	1 584
b) Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	0	0
c) Inne aktywa długoterminowe	353	349	279
II. Aktywa obrotowe	83 904	108 954	96 898
1. Zapasy	5 343	4 722	5 303
2. Należności krótkoterminowe	38 028	50 544	44 621
a) Należności z tytułu dostaw	36 024	47 919	42 574
b) Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	381	255	75
c) Pozostałe należności	1 623	2 370	1 972
3. Inwestycje krótkoterminowe	11 109	32 247	27 450
a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) Inne inwestycje krótkoterminowe	32	30	2 954
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 077	32 217	24 496
4. Inne aktywa krótkoterminowe	29 424	21 441	19 524
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem	113 943	139 426	126 366

Pasywa	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
I. Kapitał własny	80 367	89 941	81 846
1. Kapitał zakładowy	9 959	9 959	9 959
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	62 571	62 543	62 543
a) z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	62 283	62 283	62 283
b) pozostałe kapitały zapasowe	288	260	260
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 297	10 239	10 198
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 465	-4 846	-4 846
8. Zysk (strata) netto	1 034	9 714	1 892
9. Udziały niekontrolujące	1 971	2 332	2 100
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 576	49 485	44 520
1. Rezerwy na zobowiązania	4 706	6 379	4 027
a) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 245	1 457	1 446
b) Pozostałe rezerwy	3 461	4 922	2 581
- długoterminowe	189	149	115
- krótkoterminowe	3 272	4 773	2 466
2. Zobowiązania długoterminowe	347	271	3 227
a) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	347	271	595
b) Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	2 632
3. Zobowiązania krótkoterminowe	28 345	41 745	36 671
a) Zobowiązania z tytułu dostaw	21 411	27 986	21 878
b) Zobowiązania finansowe (kredyty, pożyczki, papiery dłużne, itp.)	1 116	2 666	1 489
c) Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	834	102
d) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 818	10 259	13 202
4. Rozliczenia międzyokresowe	178	1 090	595
a) długoterminowe	79	110	53
b) krótkoterminowe	99	980	542
III. Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem	113 943	139 426	126 366

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Wartość księgowa	80 367	89 941	81 846
Liczba akcji	9 959 159	9 959 159	9 959 159
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,07	9,03	8,22
Rozwodniona liczba akcji	9 959 159	9 959 159	9 959 159
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,07	9,03	8,22

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. FINANSOWYCH
ELEKTROTIM S.A.

Dariusz Połetek

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. ROZWOJU
ELEKTROTIM S.A.

Mirosław Nowakowski

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(wariant kalkulacyjny)w tys.	01.01.- 30.06.2012	01.01.-30.06.2011
1. Przychody netto ze sprzedaży	74 843	75 169
Przychody netto ze sprzedaży produktów	74 437	74 965
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	406	204
2. Koszt własny sprzedaży	67 503	65 961
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67 313	65 664
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	190	297
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 340	9 208
4. Koszty sprzedaży	3 019	2 471
5. Koszty ogólnego zarządu	3 736	4 916
6. Zysk (strata) ze sprzedaży	585	1 821
7. Pozostałe przychody operacyjne	2 536	2 271
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	127	94
Dotacje	48	58
Inne przychody operacyjne	2 361	2 119
8. Pozostałe koszty operacyjne	2 604	1 863
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	936	1 456
Inne koszty operacyjne	1 668	407
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	517	2 229
10. Przychody finansowe	640	767
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki	611	690
Zysk ze zbycia inwestycji	0	40
Aktualizacja wartości inwestycji	3	37
Inne	26	0
11. Koszty finansowe	529	299
Odsetki	92	127
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	255	0
Inne	182	172
12. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporząd.	315	0
13. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	943	2 697
14. Odpis wartości firmy jedn. podporząd.	0	0
15. Zysk (strata) brutto	943	2 697
16. Podatek dochodowy	63	623
część bieżąca	6	525
część odroczone	57	98
17. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporząd. wycenianych metodą praw własności		0
18. Udziały niekontrolujące	154	-182
19. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 034	1 892
20. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
21. Zysk (strata) netto	1 034	1 892

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
1. Zysk (strata) netto	1 034	1 892
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	1 034	1 892

	w tys. zł	
	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	8 856	5 154
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 959 159	9 894 409
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,89	0,52
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 959 159	9 894 409
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,89	0,52

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. FINANSOWYCH
ELEKTROTIM S.A.

Dariusz Połetek

PREZES

mgr inż. Andrzej Diakun

WICEPREZES ZARZĄDU
ds. ROZWOJU
ELEKTROTIM S.A.

Mirosław Nowakowski

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(metoda pośrednia) w tys.	01.01.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011
I. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1. Zysk (strata) netto	1 034	1 892
2. Korekty razem	-7 643	-13 536
- Udziały niekontrolujące	-154	182
- Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
- Amortyzacja	1 486	1 490
- (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-525	-751
- (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	251	-168
- Podatek dochodowy naliczony	0	377
- Podatek dochodowy zapłacony	-1 211	-735
- Zmiana stanu rezerw	-1 441	-815
- Zmiana stanu zapasów	-373	-1 711
- Zmiana stanu należności	13 038	-7 059
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 761	4 134
- Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 825	-8 436
- Inne korekty	-1 128	-44
3. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 609	-11 644
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II. inwestycyjnej		
1. Wpływy	890	1 041
a) Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	258	210
b) Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
c) Z aktywów finansowych, w tym:	632	831
- zbycie aktywów finansowych	68	67
- dywidendy i udziały w zyskach	34	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	527	762
- inne wpływy z aktywów finansowych	3	2
d) Inne wpływy inwestycyjne	0	0
2. Wydatki	3 366	3 096
a) Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 289	3 096
b) Inwestycje w nieruchomości	0	0
c) Na aktywa finansowe, w tym:	85	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- pozostałe	85	0
d) Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałom niekontrolującym	0	0
e) Inne wydatki inwestycyjne	1 992	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 476	-2 055
III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1. Wpływy	0	1 460

- Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	122
- Kredyty i pożyczki	0	1 338
- Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Inne wpływy finansowe	0	0
2. Wydatki	12 055	427
- Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
- Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	9 877	9
- Spłaty kredytów i pożyczek	2 096	187
- Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
- Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
- Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	80	220
- Odsetki	2	11
- Inne wydatki finansowe	0	0
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 055	1 033
IV. Przepływy pieniężne netto, razem	-21 140	-12 666
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-21 140	-12 666
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	32 217	37 162
Środki pieniężne na koniec okresu	11 077	24 496
o ograniczonej możliwości dysponowania		

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

Dariusz Połetecki

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

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

Mirosław Nowakowski

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2012 - 30.06.2012

	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	Akcje własne (wielkość ujemna)	Kapitał zapasowy, w tym:	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Udziały niekontrolu jące	Razem
w tys.												
1. Stan na początek okresu	9 959	0	0	62 543	62 283	260	0	10 239	4 868		2 332	89 941
2. Zwiększenia	0	0	0	28	0	28	0	1 131	0	1 034	0	2 193
a) podziału zysku / pokrycie straty				28		28		1 131				1 159
b) emisji akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0				0	0	0	1 034	0	1 034
warranty subskrybcyjne										1 034		1 034
zysk okresu												0
pozostałe												0
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	2 073	9 333	0	361	11 767
a) podziału zysku / pokrycie straty								2 073	9 333			11 406
b) umorzenia akcji												0
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	361	361
nabycie akcji w własnych												0
podwyższenie kapitału												0
inne											361	361
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 571	62 283	288	0	9 297	-4 465	1 034	1 971	80 367

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


PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

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

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	9 714	414	14 917
a) podziału zysku / pokrycie straty				260		260		2 255				2 515
b) emisji akcji	111			12	12		0	2 151	0	9 714	414	12 279
c) inne, w tym:	0	0	0					83				83
warranty subskrybcyjne										9 714	414	10 128
zysk okresu								2 068				2 068
pozostałe								1 888	9 672	0	2	11 562
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	1 888	9 672	0	2	9 672
a) podziału zysku / pokrycie straty									9 672			0
b) umorzenia akcji								1 888	0	0	2	1 890
c) inne, w tym:	0	0	0	0	0	0	0					0
nabycie akcji w lasnych												0
podwyższenie kapitału								1 888			2	1 890
4. Stan na koniec okresu	9 959	0	0	62 543	62 283	260	0	10 239	-4 846	9 714	2 332	89 941

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

Dariusz Pełetek

PREZES
Andrzej Diakun

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

Mirosław Nowakowski

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
warranty subskrybcyjne								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

P R E Z E S

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

Dariusz Połetek

mgr inż. Andrzej Diakun
WICEPREZES ZARZĄDU
ds. ROZWOJU
ELEKTROTIM S.A. (1)

Miroslaw Nowakowski

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	547	631	718
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	218	345	460
- oprogramowanie komputerowe	217	343	460
c) inne wartości niematerialne i prawne	5	0	3
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	770	976	1 181

Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a) własne	770	976	1 181
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0	0
	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	770	976	1 181

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za 2012 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	1 305	0	3 462	0	4 767
b) zwiększenia (z tytułu)	67	0	41	0	108
zakup	67	0	41	0	108
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	3	0	3
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	3	0	3
	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 372	0	3 500	0	4 872
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	674	0	3 118	0	3 792
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	151	0	159	0	310
planowanych odpisów	151	0	162	0	313
nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
zmniejszenia	0	0	3	0	3
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	825	0	3 277	0	4 102
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	547	0	223	0	770

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

2. Wartość firmy

Wartość firmy jednostek podporządkowanych	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
- jednostek zależnych	9 261	9 261	9 261
- PST	0	0	0
-	0	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	9 261	9 261	9 261
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	0		0
Wartość bilansowa, razem	9 261	9 261	9 261

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

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a) środki trwałe, w tym:	16 692	17 162	16 362
- grunty	3 397	3 498	3 498
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 531	7 784	6 551
- urządzenia techniczne i maszyny	2 318	2 376	2 189
- środki transportu	3 165	3 305	3 761
- inne środki trwałe	281	199	363
b) środki trwałe w budowie	793	486	289
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 485	17 648	16 651

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) za 2012						
	w tys. zł					
	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwale	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 498	9 454	6 455	8 129	1 384	28 920
b) zwiększenia (z tytułu)	0	-15	336	524	136	981
zakup	0	-15	336	524	136	981
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	101	-4	220	789	11	1 117
sprzedaż i likwidacja	0	-4	220	789	11	1 016
	101	0	0	0	0	101
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 397	9 443	6 571	7 864	1 509	28 784
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1 662	4 079	4 824	1 185	11 750
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	250	174	-125	43	342
planowanych odpisów	0	253	338	527	54	1 172
nabycie spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
sprzedaż i likwidacja	0	3	164	652	11	830
	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1 912	4 253	4 699	1 228	12 092
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	3 397	7 531	2 318	3 165	281	16 692

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

4. Inne aktywa długoterminowe

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		w tys. zł		
		30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 739	1 560	1 560
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 739	1 560	1 560
		0	0	0
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0	0
		0	0	0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0	0
		0	0	0
2.	Zwiększenia	1 865	1 701	1 430
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 769	1 701	1 430
	odpisy aktualizujące należności	226	330	347
	odpisy aktualizujące zapasy	46	46	58
	niewypłacone wynagrodzenia	90	4	7
	rezerwa na świadczenia pracownicze	200	420	178
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	262	233	171
	inne	748	668	668
	MSR / MSSF	197	0	1
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	96	0	0
		0	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
		0	0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
		0	0	0
e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
		0	0	0
3.	Zmniejszenia	1 918	1 522	1 406
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 918	1 427	1 406
	odwrócenia się różnic przejściowych	1 918	1 209	1 375
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	95	0
		0	0	0
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
		0	0	0
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
		0	0	0

e)	odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
		0	0	0
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 686	1 739	1 584
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 686	1 739	1 584
	odpisy aktualizujące należności	212	315	347
	odpisy aktualizujące zapasy	46	46	50
	niewypłacone wynagrodzenia	90	33	2
	rezerwa na świadczenia pracownicze	204	392	171
	rezerwa na naprawy gwarancyjne	272	238	159
	inne	569	893	555
	MSR / MSSF	197	0	1
	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	96	0	95
b)	odniesionych na kapitał własny	0	0	0
		0		0
c)	odniesionych na wartość firmy	0	0	0
		0		0

5. Zapasy

Zapasy	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a) materiały	1 766	2 511	992
b) półprodukty i produkty w toku	1 356	918	2 454
c) produkty gotowe	80	79	63
d) towary	585	846	1 096
e) zaliczki na dostawy	1 556	368	698
Zapasy, razem	5 343	4 722	5 303
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	244	244	305
Zapasy, razem brutto	5 587	4 966	5 608

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
Stan na początek okresu	244	516	516
	0	0	0
a) zwiększenia	0	71	15
b) wykorzystanie	0	0	221
c) rozwiązanie	0	343	5
	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu, w tym:	244	244	305
materiały	244	16	45
	0	0	0
	0	0	0

6. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
- Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	-8	0	0
- powyżej 12 miesięcy	8	0	0
- Pozostałe należności	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	38 028	50 544	44 621
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	36 024	47 919	42 574
do 12 miesięcy	32 200	44 098	38 707
powyżej 12 miesięcy	3 824	3 821	3 867
- Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	381	255	75
- Pozostałe należności, w tym:	1 623	2 370	1 972
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 150	1 668	1 416
nadwyżka ZFŚS	54	96	84
inne	419	606	472
dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	38 028	50 544	44 621
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 749	2 959	3 199
Należności krótkoterminowe brutto, razem	40 777	53 503	47 820

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
Stan na początek okresu	2 901	3 190	2 631
a) zwiększenia (z tytułu)	739	2 691	1 595
odpisów na należności przeterminowane i zagrożone	739	2 471	1 595
b) zmniejszenia (z tytułu)	891	2 922	1 027
likwidacji odpisów po spłacie wierzytelności	844	2 731	1 027
spisanie z wierzytelnościami nieściągalnymi	47	126	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	2 749	2 959	3 199

7. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
- udziały lub akcje	0		0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0		0

- dłużne papiery wartościowe	0		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0		0
	0		0
- udzielone pożyczki	0		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0		0
	0		0
f) w pozostałych jednostkach	32	30	2 954
- udziały lub akcje	0	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	2 948
- obligacje	0	0	2 948
- udzielone pożyczki	1	4	6
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	31	26	0
	31	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 077	32 217	24 496
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 760	10 731	3 588
- inne środki pieniężne	6 317	21 486	20 908
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	11 109	32 247	27 450

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
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w tys.	5 206	794	91	74	111	3 683
h) sposób pokrycia kapitału	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka	gotówka
i) data rejestracji	30-11-1998	18-10-2006	27-02-2009	16-03-2010	28-02-2011	11-05-2007
j) prawo do dywidendy (od daty)	01-01-1999	01-01-2006	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2007
k) liczba akcji, razem w tys.sztuk						
Kapitał zakładowy, razem w tys.zł						9 959

W dniu 29-06-2012 spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję to jest w łącznej kwocie 9 959159 PLN .

9. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł		
	30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 457	1 323	1 322
a) odniesionej na wynik finansowy	1 397	1 257	1 256
	0		0
b) odniesionej na kapitał własny	60	66	66
	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0
	0		0
2. Zwiększenia	1 243	1 457	1 446
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 243	1 397	1 386
wyceny należności	0	6	32
wyceny kontraktów długoterminowych	73	52	217
środki trwałe i WNiP	1 098	1 128	1 053
pozostałych	0	126	0
	72	85	84
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	60	60
	0	60	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
	0	0	0
3. Zmniejszenia	1 455	1 323	1 322
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 395	1 257	1 256
	0		0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	60	66	66
	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 245	1 457	1 446
a) odniesionej na wynik finansowy	1 245	1 397	1 386
wyceny należności	0	6	32
wyceny kontraktów długoterminowych	73	37	217
środki trwałe i WNiP	1 097	1 064	1 053
pozostałych	72	3	84
b) odniesionej na kapitał własny	0	60	60
	0		0
c) odniesionej na wartość firmy	0	0	0

	0		0
--	---	--	---

21.4. Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł		
		30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a)	stan na początek okresu	149	185	185
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	148	168	168
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1	17	17
	rezerwy na kary umowne	0	0	0
	pozostałe	0	0	0
b)	zwiększenia (z tytułu)	58	124	12
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	58	124	12
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
	rezerwy na kary umowne	0	0	0
	pozostałe	0	0	0
c)	wykorzystanie (z tytułu)	14	12	5
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	14	3	5
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	9	0
	rezerwy na kary umowne	0	0	0
	pozostałe	0	0	0
d)	rozwiązanie (z tytułu)	4	157	81
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	0	141	81
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1	16	0
	rezerwy na kary umowne	0	0	0
	pozostałe	3	0	0
e)	stan na koniec okresu	189	149	115
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	189	148	98
	rezerwa na świadczenia pracownicze	0	1	17
	rezerwy na kary umowne	0	0	0
	pozostałe	0	0	0

21.5. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)		w tys. zł		
		30.06.2012	31-12-2011	30.06.2011
a)	stan na początek okresu	4 773	3 335	3 334
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 114	817	816
	rezerwa na świadczenia pracownicze	2 095	1 059	1 059
	rezerwy na kary umowne	1 059	520	520
	pozostałe	505	939	939
b)	zwiększenia (z tytułu)	2 255	4 173	1 111
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	339	589	97
	rezerwa na świadczenia pracownicze	788	2 181	834
	rezerwy na kary umowne	0	987	82
	pozostałe	1 128	416	98
c)	wykorzystanie (z tytułu)	1 154	2 596	1 942
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	167	179	74
	rezerwa na świadczenia pracownicze	141	1 145	986
	rezerwy na kary umowne	0	448	63
	pozostałe	846	824	819

d)	rozwiązanie (z tytułu)	2 602	139	37
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	42	113	37
	rezerwa na świadczenia pracownicze	1 759	0	0
	rezerwy na kary umowne	785	0	0
	pozostałe	16	26	0
e)	stan na koniec okresu	3 272	4 773	2 466
	rezerwy na naprawy gwarancyjne	1 244	1 114	877
	rezerwa na świadczenia pracownicze	983	2 095	831
	rezerwy na kary umowne	274	1 059	539
	pozostałe	771	505	218

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypelnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów oraz inwestycjami finansowymi. Głównymi odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, w tym spółki z udziałem Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe minimalizuje zawarta z firmą COFACE AUSTRIA KREDITVERSICHERUN AG POLSKA oraz Atradius Credit Insurance NV S.A umowa o ubezpieczenie należności handlowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są lokowane w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności finansowej.

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

Zarządzanie ryzykiem płynności

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

10. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych

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

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

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

11. Segmenty działalności

Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

Segmenty sprawozdawcze wyodrębnione w Grucie Elektrotim S.A. stanowią agregację struktur organizacyjnych Spółek , której część operacyjna została podzielona na odrębnie zarządzane organizmy gospodarcze (zakłady) zgrupowane w pionory . Kryterium wyodrębnienia poszczególnych zakładów jak i pionory były grupy produktowe oraz rozmieszczenie terytorialne.

W celu przedstawienia informacji w sposób pozwalający na właściwą ocenę rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych prowadzonych przez Spółki dokonano połączenia segmentów operacyjnych w oparciu o kryterium grup produktowych na dwa 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 świetlnych,
- projekty iluminacji obiektów o walorach architektonicznych,
- projekty iluminacji świetlnych,
- projekty instalacji sanitarnych,
- projekty instalacji słaboprądowych.

Wymienione produkty są oferowane przez Pracownię Projektową.

b) Instalacje elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Elektrycznych.

c) Rozdzielnice elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Produkcji.

d) Instalacje słaboprądowe w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Instalacji Słaboprądowych.

e) Serwis instalacji i urządzeń elektrycznych w tym:

- serwis aparatury niskiego napięcia,

- prace pomiarowo - kontrolne telemechaniki stacyjnej i dyspozytorskiej,
- pomiary elektryczne.

Wymienione usługi są świadczone przez Zakład Serwisu.

Produkty oferowane przez Segment Sieci:

o Sieci elektryczne w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Elektrycznych.

o Sieci teletechniczne, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sieci Teletechnicznych.

a) Elementy infrastruktury drogowej, w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Inżynierii Ruchu.

b) Serwis sygnalizacji i oświetlenia , w tym:

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

Wymienione produkty są oferowane przez Zakład Sygnalizacji i Oświetlenia.

Produkty oferowane przez Segment Automatyka

a) Systemy automatyki dla energetyki wytwórczej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Energetyki.

b) Systemy automatyki dla instalacji ochrony środowiska

- instalacje automatyki i elektryki dla oczyszczalni ścieków
- instalacje automatyki i elektryki dla stacji uzdatniania wody
- instalacje automatyki i elektryki dla układów pompowych
- system automatyki dla oczyszczalni ścieków
- system automatyki dla stacji uzdatniania wody
- system automatyki dla układów pompowych
- system monitoringu sieci wodnych i kanalizacyjnych

- projekt automatyki dla oczyszczalni ścieków
- projekt automatyki dla stacji uzdatniania wody
- usługi serwisowe
- system ochrony i monitoringu ryb – Neptun
- skaner do monitorowania przepławek.

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

c) Systemy automatyki elektroenergetycznej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Automatyki Elektroenergetycznej.

d) Systemy informatyki przemysłowej

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

Produkty oferowane są przez Zakład Informatyki Przemysłowej.

e) Inne systemy automatyki

- BMS
- system wykrywania pożarów i monitoringu temperatury – PROList

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

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

Segmenty działalności	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2011	01.01.- 30.06.2011
	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki	Segment Instalacji	Segment Sieci	Segment Automatyki
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	40 743	20 278	13 416	52 358	11 817	10 790
Przychody w ramach i od innych segmentów opera.	11 263	3 714	915	6 435	1 540	1 891
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	49 625	20 966	12 614	52 161	11 872	11 497
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 381	3 026	1 717	6 632	1 485	1 184

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 S.A.

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na zasadach rynkowych z uwzględnieniem cen i warunków panujących na rynku. Spółka posiada umowę generalną na zakupy materiałów z TIM S.A., która jest podpisana na warunkach typowych dla wszystkich podmiotów stale współpracujących z TIM S.A. o

określonej wielkości obrotów rocznych, brak jest tutaj jakichkolwiek elementów preferujących Spółkę, jak również uzależniających ją od zakupów tylko od tego dostawcy. W swojej strategii zakupów Spółka kieruje się wyborem najkorzystniejszej ceny rynkowej z istniejących na rynku poprzez stały monitoring cen od wielu dostawców i wyboru spośród kilku najkorzystniejszych ofert.

13. Niepewność szacunków

Niepewność szacunków

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

Umowy o usługę budowlaną

W przypadku realizowanych przez spółkę umów Spółka stosuje postanowienia MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną" i wykazuje w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży na podstawie pomiaru stopnia zaawansowania ich realizacji (ustalonego w proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do końca okresu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy). W ich przypadku istnieje ryzyko, iż Spółka niewłaściwie oszacowała koszty wytworzenia, wystąpią zmiany kosztów wytworzenia w trakcie procesu wytworzenia produktu, wystąpią błędy w zarządzaniu realizacją zadania lub błędy w rozwiązaniach technicznych i technologicznych, realizacja zadania wystąpi ze zwłoką lub opóźnieniem. Skutkiem tych ryzyk może być zmniejszenie przychodów i/lub zwiększenie kosztów, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Spółki.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny czy istnieją przesłanki utraty wartości firmy (wartości udziałów/akcji w spółkach zależnych). W przypadku zaistnienia przesłanek utraty wartości Zarząd dokonuje odpisów aktualizujących wartość tych aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna została określona jako jedna z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia lub wartość użytkowa danego aktywa. Wartość użytkowa została oszacowana metoda DCF. Metoda DCF oparta jest na zdyskontowanych przepływach finansowych, generowanych przez spółki zależne przy założonych harmonogramach operacyjnych i wpływach ze sprzedaży. Współczynnik dyskontowy uwzględnia ważony koszt kapitału zewnętrznego i własnego (WACC). Wartość odzyskiwalna udziałów/akcji oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji jest wielkością oszacowaną na dzień 31.12.2011 roku i może ulec zmianie w zależności od osiąganych przychodów i poniesionych kosztów wytworzenia, harmonogramów realizacji projektów oraz kalkulacji stopy dyskonta w przyszłości. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków, które zostały skalkulowane na podstawie danych dostępnych na dzień ich sporządzenia. Jest to również związane z niepewnością dotyczącą właściwej estymacji warunków rynkowych w następnych latach.

Stawki amortyzacyjne

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku spółka dokonała weryfikacji przyjętych pierwotnie okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i stwierdziła, że nie wystąpiła konieczność dokonania zmiany szacowanego okresu użytkowania.

Wrocław, 08.08.2012 r.

Sporządził:

Dariusz Połetek
Główny Księgowy

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

PREZES
mgr inż. Andrzej Diakun

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