

DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.

20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81) 532-08-37

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ELEKTRIM Spółka Akcyjna w upadłości

w Warszawie

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744,
kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ELEKTRIM Spółka Akcyjna w Warszawie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ELEKTRIM Spółka Akcyjna w upadłości, z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 5.188.825.241,61 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 106.168.403,63 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 52.985.096,68 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 729.970,06 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka w inwestycjach krótkoterminowych zaprezentowała pożyczki udzielone spółce z grupy kapitałowej – ENELKAThaahhutlmalatveTicaretLtd.Sti. w kwocie 377.681.035,11 zł. Aktywa te zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości w zakresie odsetek, natomiast należność główna nie została zaktualizowana. Naszym zdaniem aktywa z tego tytułu mogą nie zostać w pełni zrealizowane.

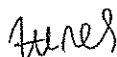
Naszym zdaniem, za wyjątkiem faktu opisanego powyżej, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

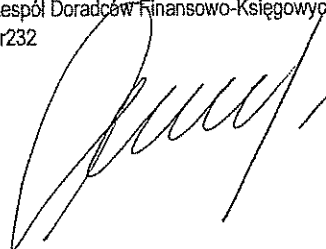
Anna Żurek, nr w rejestrze 9954

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr232



Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449

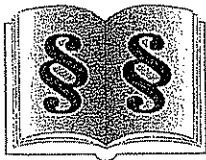
Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr232



DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1A
REGON 004161846, NIP 712-015-82-56
tel. (081) 532-20-11, fax (081) 532-08-37

Lublin, dnia 10 czerwca 2011 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego



DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. (81) 532-20-11, fax (81)532-08-37

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ELEKTRIM Spółka Akcyjna w upadłości w Warszawie

za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,
Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744,
kapitał zakładowy 216.000 zł, NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



SPIS TREŚCI

I. Część ogólna raportu	2
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok.....	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....	5
II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	7
III. Część szczegółowa raportu	8
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej.....	8
2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	9
3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej.....	13
4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	13
5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.....	13
6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....	14
IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....	14



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego ELEKTRIM Spółka Akcyjna w upadłości

I. Część ogólna raportu

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Pełna nazwa na dzień bilansowy	ELEKTRIM Spółka Akcyjna w upadłości
Pełna nazwa na dzień sporządzenia sprawozdania	ELEKTRIM Spółka Akcyjna
Forma prawna Spółki	Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona na dzień bilansowy	ELEKTRIM S.A.w upadłości
Nazwa skrócona na dzień sporządzenia sprawozdania	ELEKTRIM S.A.
Adres siedziby Spółki	ul. Pańska 777/9, 00-834 Warszawa
Podstawa prawna działalności Spółki	Statut sporządzony w dniu 16 listopada 1945 roku
Czas trwania Spółki	Spółka została powołana na czas nieokreślony
Organ rejestrowy	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nazwa rejestru	Rejestr Przedsiębiorców
Numer rejestru	0000039329
Data pierwszego wpisu do rejestru	29 sierpnia 2001 roku
Data ostatniego odpisu z rejestru	07 kwietnia 2011 roku
Zarejestrowany kapitał podstawowy	83.770.297,00 zł
REGON	000144058
NIP	5260207746

W dniu 21 października 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy Wydział dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu ELEKTRIM S.A. Postanowieniem z dnia 17 grudnia 2010 roku postępowanie upadłościowe zostało umorzone. Uprawnoczenie postanowienia nastąpiło z dniem 31 grudnia 2010 roku i od dnia 1 stycznia 2011 roku Spółka działa pod firmą ELEKTRIM S.A.

Badana Spółka jest emitentem papierów wartościowych, natomiast w dniu 16 stycznia 2008 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wykluczenia akcji Spółki Elektrim S.A. z obrotu na Głównym Rynku GPW. Zarząd Giełdy postanowił, że wykluczenie z obrotu giełdowego akcji Spółki nastąpi począwszy od dnia 21 stycznia 2008 roku.

1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była działalność w zakresie wynajmu nieruchomości.

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.



1.2. Kapitał własny Spółki i jego zmiany

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku, wynosił 83.770.297,00 zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym [%]
Polaris Finance B.V.	65.691.802	65.691.802	78,42
Pozostali akcjonariusz posiadający bezpośrednio lub pośrednio mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	18.078.495	18.078.495	21,58
Razem	83.770.297	83.770.297	100,00

W okresie sprawozdawczym i do dnia wydania opinii kwota kapitału podstawowego nie uległa zmianom. W roku obrotowym i do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2010 roku, wynosił 123.857.583,00 zł i zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego o 30,0%.

1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ELEKTRIM, obejmującej jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni udział w kapitale
MEGA INVESTMENTS Spółka z o.o.	99,83
„Apena” Spółka Akcyjna	100,00
Pańska Klub Spółka z o.o.	100,00
„Elektrim-Volt” Spółka Akcyjna	50,85
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1,24

Ponadto Spółka na dzień bilansowy posiadała udziały i akcje w spółkach, których pomimo posiadanego udziału w kapitale i prawach głosu nie traktuje jako zależne z uwagi na brak możliwości czerpania korzyści z ich działalności operacyjnej:

Nazwa Spółki	Bezpośredni udział w kapitale
Elektrim Finance w upadłości BV	100,00
„ELEKTRIM-MEGADEX” S.A.	98,70
IDM Warsaw Spółka z o.o.	100,00
„ELEKTRIM ONLINE” Spółka z o.o.	100,00
AGS New Media Spółka z o.o.	100,00
Easy Net S.A.	100,00

Spółka na dzień bilansowy posiadała także jednostki stowarzyszone, dla których jest znaczącym inwestorem:

Nazwa Spółki	Bezpośredni udział w kapitale
ENERGIA-NOVA S.A.	48,68
World Trade Center Gdynia-Expo Spółka z o.o.	47,77
EnelkaThaahhutimalatve TicaretLtd.Sti.	43,47
Pollytag Spółka Akcyjna	37,22
PORT PRASKI Spółka z o.o.	42,33

Spółka na dzień bilansowy wchodziła w skład Grupy Kapitałowej, której podmiotem dominującym była Polaris Finance BV.

1.4. Kierownik jednostki

W okresie prowadzenia postępowania upadłościowego kierownikiem jednostki był Zarządca w osobie Józefa Syski.

Na dzień wydania opinii funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Wojciech Piskorz – Prezes Zarządu
- Iwona Tabakiernik – Wysłocka – Członek Zarządu

Do 10 kwietnia 2010 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- Piotr Nurowski – Prezes Zarządu
- Roman Jarosiński – Wiceprezes Zarządu
- Iwona Tabakiernik – Wysłocka – Członek Zarządu

W dniu 10 kwietnia 2010 roku wygasł mandat Prezesa Zarządu Pana Piotra Nurowskiego na skutek jego śmierci.

W dniu 25 marca 2011 roku rezygnację ze składu Zarządu złożył Pan Roman Jarosiński. Jednocześnie uchwałą Rady Nadzorczej z 25 marca 2011 roku na funkcję Prezesa Zarządu powołano Pana Wojciecha Piskorza.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. O sprawozdaniu tym wydano stanowisko niezależnego biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe za rok 2009 nie zostało zatwierdzone. Zgodnie z art. 53 ust 2a ustawy o rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe jednostek, w stosunku do których została ogłoszona upadłość, nie podlega zatwierdzeniu.

Sprawozdanie za 2009 rok nie zostało złożone w Monitorze Polskim B.

Na podstawie sprawozdania finansowego za rok 2009 prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.



Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 40/LU/2011 z dnia 20 kwietnia 2011 roku zawartej pomiędzy DORADCA Spółką z o.o. a ELEKTRIM S.A.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Anny Żurek, nr w rejestrze 9954.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 16 maja 2011 roku do 9 czerwca 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii, tj. 10 czerwca 2011 roku.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 ze zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości obejmuje:

- | | |
|--|----------------------|
| a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego, | |
| b) bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, którego suma bilansowa wynosi | 5.188.825.241,61 zł |
| c) rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, zamykający się wynikiem finansowym – zyskiem netto | 106.168.403,63 zł |
| d) zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę | (-) 52.985.096,68 zł |
| e) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę | 729.970,06 zł |
| f) dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został w żaden sposób ograniczony. Zarząd Spółki zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz innych zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki,
- kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,



- kompletności ujawnienia informacji dotyczących istotnych transakcji zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego wiedzą i najlepszą wiarą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy nie występują, natomiast w celu zabezpieczenia pożyczki z dnia 21 marca 2007 roku, udzielonej przez Laris Investments Spółka z o.o. na wykonanie prawa poboru akcji RAFAKO S.A., Spółka dokonała przewłaszczenia na zabezpieczenie prawa do 26.064.251 akcji RAFAKO S.A.

Istotne zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego dotyczą podpisania umowy w grudniu 2010 roku i potwierdzonej w dniu 14 stycznia 2011 roku dotyczącej praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej Spółka z o.o. Umowę zawarły wszystkie skonfliktowane strony, m.in. Vivendi, Deutsche Telekom, Powiernik Obligacji, Skarb Państwa RP, kończąc wieloletni spór w tym zakresie.

Ponadto w dniu 6 czerwca 2011 roku Spółka porozumiała się ze Skarbem Państwa, jako akcjonariuszem Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA („ZE PAK”), w sprawie przyszłości tej spółki w taki sposób, że akcje „ZE PAK” trafią na GPW, przy czym porozumienie przewiduje także emisję i upublicznienie nowej emisji akcji.

W dniu 10 czerwca 2011 roku Sąd Najwyższy w Warszawie oddalił kasację złożoną przez Kopalnię Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. („KWB Konin S.A.”) od wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu ustalającego, że wypowiedziana przez „KWB Konin S.A.” umowa na dostawę węgla brunatnego do „ZE PAK” jest bezskuteczna. Wyrok Sądu Najwyższego oznacza, że umowa na dostawę węgla nadal obowiązuje.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych cen transakcyjnych pomiędzy jednostkami powiązanymi.

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie.

W trakcie badania sprawozdania finansowego metodami właściwymi dla rewizji finansowej nie stwierdziliśmy zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa, które mogłyby stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.



II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Od 21 sierpnia 2007 roku Spółka była postawiona w stan upadłości z możliwością zawarcia układu. Postanowieniem sądu z dnia 17 grudnia 2010 roku postępowanie upadłościowe zostało umorzone. Uprawnoczenie postanowienia nastąpiło z dniem 31 grudnia 2010 roku. W tym czasie Spółka prowadziła działalność gospodarczą w bardzo ograniczonym zakresie, koncentrując swoje działania na zakończeniu postępowania upadłościowego i zakończeniu sporów, których była stroną. W związku z powyższym odstąpiono od dokonywania szczegółowej analizy sytuacji majątkowej i finansowej.

Poniżej przedstawiono główne parametry charakteryzujące jednostkę:

Wyszczególnienie	j.m.	2009	2010
Podstawowe wielkości bilansowe			
Suma bilansowa	tys. zł	5.209.159	5.188.825
Aktywa netto	tys. zł	176.843	123.858
Kapitał pracujący	tys. zł	(-) 1.689.778	(-) 1.687.406
Podstawowe wielkości wynikowe			
Przychody ze sprzedaży	tys. zł	8.174	8.417
Wynik netto	tys. zł	105.568	106.168

W stosunku do roku 2009 podstawowe wielkości charakteryzujące jednostkę nie uległy zmianom. Znaczące zmiany zaistniały w roku 2011 w związku z podpisaniem ugód i porozumień, kończących wieloletnie spory, w jakie była zaangażowana jednostka. W 2011 roku Zarząd Spółki podjął działania restrukturyzacyjne mające na celu reorganizację całej Grupy Kapitałowej, m.in. poprzez postawienie niektórych spółek w stan likwidacji oraz zmiany w samej Spółce.

III. Część szczegółowa raportu

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej

1.1. System księgowości

Spółka posiada dokumentację zasad rachunkowości wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu wraz z zakładowym planem kont. W opracowaniu tym określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg.

Przyjęte zasady są stosowane do warunków i potrzeb Spółki, są stosowane w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą SAP R/3.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

1.2. Inwentaryzacja

Spółka wywiązała się z obowiązku przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości, przedmiotu oraz terminu zgodnie z postanowieniami art. 26 ustawy o rachunkowości. Spółka posiada instrukcję inwentaryzacyjną w zakresie techniki prowadzenia inwentaryzacji, zawierającą unormowania dostosowane do jej specyfiki.

Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu. Inwentaryzacja potwierdziła istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów.

1.3. Kontrola wewnętrzna

Przeprowadziliśmy przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności w celu określenia zakresu badania sprawozdania finansowego. Zastosowane przez nas procedury badania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi oraz wynagrodzeń nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

2.1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe wykazane w sprawozdaniu w kwocie 1.193.398.370,74 zł dotyczą:

– inwestycji w nieruchomości	46.043.756,39 zł
– udziałów (akcji) w jednostkach powiązanych	1.144.506.113,68 zł
– udziałów (akcji) w pozostałych jednostkach	2.848.500,67 zł

Posiadane przez Spółkę nieruchomości służą osiągnięciu z nich bezpośrednich korzyści ekonomicznych. Inwestycje w nieruchomości na dzień bilansowy wyceniono w wartości godziwej.

Udziały i akcje wyceniono według zasad określonych w art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości, tj. w cenie nabycia, pomniejszonej o skutki trwałej utraty wartości w kwocie 228.048.873,41 zł.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu badanej Spółki, akcje Elektrim Telekomunikacja Spółka. z o.o. oraz CARCOM Warszawa Spółka z o.o. stanowią na dzień 31 grudnia 2010 roku inwestycje krótkoterminowe i w ten sposób zostały zaprezentowane w bilansie.

2.2. Należności krótkoterminowe

Stan należności krótkoterminowych i ich strukturę na dzień bilansowy ilustruje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Kwota
Należności z tytułu dostaw i usług	1.994.378,95 zł
Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2.122.883,28 zł
Inne należności	2.581.683.005,25 zł
Razem należności krótkoterminowe	2.585.800.267,48 zł

Należności krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 104.739.943,13 zł.

Głównymi pozycjami innych należności są:

– należności od ELEKTRIM FINANCE BV	2.200.701.965,11 zł
– należności od Laris Investments	370.112.364,20 zł

Należności od ELEKTRIM FINANCE BV dotyczą płatności dokonanych w 2006 roku oraz 2008 roku tytułem spłaty obligacji wyemitowanych przez Elektrim Finance BV przez Elektrim S.A., jako gwaranta tych obligacji. W związku z podpisaniem umowy w sprawie PTC należności te zostały rozliczone w 2011 roku.

Należności od Laris Investments Spółka z o.o. dotyczą wartości przewiaszczonych akcji RAFAKO S.A. w związku z zabezpieczeniem pożyczki udzielonej w 2007 roku przez Laris Investments Spółka z o.o. Wyceny tych należności dokonano w wartości godziwej akcji RAFAKO S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Należności krótkoterminowe wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.



2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią 21,4% aktywów i obejmują m.in.:

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	61.060.080,38 zł
- inne środki pieniężne	1.935,20 zł
- udzielone pożyczki	377.681.035,11 zł
- udziały i akcje	671.412.634,72 zł

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury, a stany środków pieniężnych na rachunkach potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Spółkę. Spółka dokonała aktualizacji środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach w Turcji z uwagi na fakt, iż kwota ta została zablokowana przez władze tureckie. Spółka oszacowała odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 1.012.750,65 zł, który wystarczająco urealnia wartość tych aktywów.

Spółka w inwestycjach krótkoterminowych zaprezentowała pożyczki udzielone spółce z grupy kapitałowej - ENELKATHaahhutlmalatveTicaretLtd.Sti. w kwocie 377.681.035,11 zł. Aktywa te zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości w zakresie odsetek, natomiast należność główna nie została zaktualizowana. Naszym zdaniem aktywa z tego tytułu mogą nie zostać w pełni zrealizowane.

Udziały i akcje zaprezentowane w inwestycjach krótkoterminowych dotyczą:

- ELEKTRIM TELEKOMUNIKACJA	488.802.644,18 zł
- RAFAKO S.A.	116.341.332,60 zł
- CARCOM Warszawa Spółka z o.o.	66.268.657,94 zł
- Inne	4.653,47 zł

Zaprezentowane w tej pozycji akcje RAFAKO S.A. dotyczą akcji posiadanych przez Spółkę i zostały wycenione w wartości godziwej.

W roku 2010 ELEKTRIM S.A. przekwalifikowała akcje ELEKTRIM TELEKOMUNIKACJA i CARCOM Warszawa Spółka z o.o. do inwestycji krótkoterminowych w związku ze zmianą przeznaczenia tych aktywów. Wyceny tych aktywów dokonano w cenie nabycia, pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące wartość w kwocie 4.417.619.501,95 zł.

2.4. Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wykazana w bilansie wynosi 123.857.583,01 zł

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny zmniejszył się o kwotę 52.985.096,68 zł i zmiana ta wynika z:

- wyniku za 2010 rok	106.168.403,63 zł
- korekt błędów lat poprzednich	(-) 159.153.500,31 zł

Korekty błędów lat poprzednich dotyczyły:

- prawidłowej wyceny przewłaszczonej akcji RAFAKO S.A.	(-) 109.469.854,20 zł
- ujęcia odsetek od pożyczki	(-) 14.248.735,81 zł
- ujęcia podatku odroczonego	(-) 34.708.919,53 zł
- wyceny nieruchomości	(-) 725.990,77 zł

W badanym roku obrotowym i do dnia wydania opinii kwota kapitału podstawowego nie zmieniła się.



Spółka w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku zaprezentowała kapitał własny w podziale na poszczególne kapitały, podczas gdy w roku poprzednim, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, wszystkie kapitały zostały połączone i prezentowane łącznie w jednej pozycji bilansowej.

2.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Stan zobowiązań krótkoterminowych i ich strukturę na dzień bilansowy ilustruje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Kwota
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	2.200.701.965,11 zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.103.073,60 zł
– wobec jednostek powiązanych	3.190.048,55 zł
– wobec jednostek pozostałych	913.025,05 zł
Zaliczki otrzymane na dostawy	100.000,00 zł
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	126.943,52 zł
Inne zobowiązania	2.722.761.832,91 zł
– wobec jednostek powiązanych	2.175.356.907,64 zł
– wobec jednostek pozostałych	547.404.925,27 zł
Fundusze specjalne	100.837,03 zł
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4.927.894.652,14 zł

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą obligacji wyemitowanych przez ELEKTRIM S.A. w 1999 roku.

Inne zobowiązania krótkoterminowe dotyczą głównie rozliczeń:

– dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej ELEKTRIM	2.156.639.206,47 zł
– z tytułu umowy restrukturyzacyjnej	545.784.250,56 zł

Podpisana w 2011 roku ugoda kończy także spór Spółki ze Skarbem Państwa, w związku z tym zobowiązania z tytułu umowy restrukturyzacyjnej zostały ostatecznie rozliczone w 2011 roku.

2.6. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym z uwzględnieniem postanowień art. 42 i 47 ustawy o rachunkowości.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą 8.416.950,78 zł, z tego przypada na:

– przychody ze sprzedaży produktów	8.129.695,35 zł
– przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	287.255,43 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów dotyczą głównie sprzedaży usług najmu nieruchomości.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują:

– wartość sprzedanych towarów i materiałów	285.823,54 zł
– koszty ogólnego zarządu	25.534.927,56 zł

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów oraz związane z nimi koszty ustalono z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, ostrożności i kompletności.



2.7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W badanym okresie Spółka poniosła stratę z pozostałej działalności w kwocie 4.270.471,67 zł.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie:

– rozwiązanych rezerw	4.695.861,40 zł
– przedawnionych zobowiązań	2.444.347,87 zł

Pozostałe koszty operacyjne obejmują w szczególności:

– utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności	407.281,12 zł
– utworzone rezerwy	9.580.500,00 zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne zostały poprawnie zakwalifikowane i właściwie zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

2.8. Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk z działalności finansowej w kwocie 148.869.280,38 zł.

Przychody finansowe pochodzą głównie z:

– naliczonych odsetek	21.682.322,91 zł
– dywidend	4.553.036,02 zł
– wyceny inwestycji długoterminowych i należności	118.137.896,00 zł

Koszty finansowe zostały poniesione na:

– odsetki od pożyczek	7.562.997,68 zł
– aktualizację wartości środków pieniężnych	1.012.750,60 zł

Przychody i koszty finansowe zostały poprawnie zakwalifikowane i zaprezentowane w odpowiednich pozycjach rachunku zysków i strat.

2.9. Wynik finansowy brutto

Na wynik finansowy brutto w kwocie 127.195.008,39 zł wykazany w rachunku zysków i strat, sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, składa się obliczona narastająco suma wyników trzech grup przychodów i kosztów:

– straty ze sprzedaży	17.403.800,32 zł
– straty z pozostałej działalności operacyjnej	4.270.471,67 zł
– zysku z działalności finansowej	148.869.280,38 zł

2.10. Podatek dochodowy

W rachunku zysków i strat wykazano podatek dochodowy, na który składa się wyłącznie część odroczonego.

Spółka utworzyła aktywa z tytułu podatku dochodowego w związku z przejściowymi ujemnymi różnicami między wartością księgową i podatkową zobowiązań, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka utworzyła także rezerwę na podatek odroczonego w związku z dodatnimi przejściowymi różnicami między wartością księgową i podatkową: należności, zobowiązań.

W roku badanym Spółka dokonała księgowania bezpośrednio z kapitałem z aktualizacji wyceny, co spowodowało zmiany w podatku odroczonym. Księgowania w zmianie stanu podatku odroczonego w związku z tymi transakcjami dokonano bezpośrednio z tym kapitałem w kwocie 302.651,66 zł.

Ponadto Spółka zaksięgowwała podatek odroczony dotyczący lat poprzednich w związku z odniesieniem na niepodzielony wynik lat ubiegłych zdarzeń lat poprzednich i podatek z tego tytułu wyniósł 35.011.571,19 zł.

2.11. Wynik finansowy netto

Zysk netto w kwocie 106.168.403,63 zł, zaprezentowany w rachunku zysków i strat i bilansie, został ustalony prawidłowo, przy zachowaniu zasad określonych w ustawie o rachunkowości, tj. memoriału, współmierności kosztów i przychodów, ostrożności i realizacji, kompletności.

3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Dane te uwzględniają wymogi art. 48 ustawy o rachunkowości i przepisów wykonawczych do tej ustawy.

4. Ocena prawidłowości sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityka) rachunkowości metodą pośrednią.

Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat, i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

Niektóre zmiany w stanie aktywów i pasywów, zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych, nie wynikają ze zmiany stanu tych składników, zaprezentowanych w bilansie. Wyjaśnienie powyższych różnic Spółka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

W poprzednim roku obrotowym Spółka, będąc w stanie upadłości, nie sporządzała rachunku przepływów pieniężnych. Dla potrzeb porównywalności w sprawozdaniu za rok 2010 Spółka zaprezentowała także dane porównywalne za 2009 rok w zakresie rachunku przepływów.

5. Ocena prawidłowości sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z art. 48a ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. Wartość kapitału własnego, wykazanego w punkcie III tego elementu sprawozdania, uwzględnia proponowany przez Zarząd podział wyniku finansowego.



6. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach ewentualne nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

W toku badania sprawozdania finansowego nie ujawniono znaczących nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Anna Żurek, nr w rejestrze 9954
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Stefan Czerwiński, nr w rejestrze 9449
Biegły rewident, Prezes Zarządu
DORADCA
Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.
nr 232

Lublin, dnia 10 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2010

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1. Nazwa, siedziba, rejestracja Spółki w KRS

Niniejsze sprawozdanie finansowe dotyczy Elektrim S.A. w upadłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka, w związku z uprawomocnieniem z dniem 31 grudnia 2010 roku postanowienia Sądu Rejonowego, od dnia 01 stycznia 2011 roku funkcjonuje pod nazwą Elektrim S.A. w Warszawie.

Elektrim S.A. jest spółką akcyjną, zarejestrowaną w dniu 29 sierpnia 2001 roku w XIX Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy w Warszawie, pod numerem KRS 0000039329. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Pańskiej 77/79.

1.2. Podstawowy przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów i wynajem nieruchomości.

1.3. Czas trwania działalności jednostki

W dniu 16 listopada 1945 roku, Spółka rozpoczęła działalność pod nazwą Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki Elektrim Sp. z o.o.

Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 września 1990 roku, w wyniku przekształcenia (w trybie art. 497 Kodeksu Handlowego) spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Polskiego Towarzystwa Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki „Elektrim” Sp. z o.o., powstała spółka pod nazwą Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego „Elektrim” S.A.

Na podstawie Kodeksu Handlowego, Minister działający w imieniu Skarbu Państwa, właściciela akcji Spółki, podjął w dniu 25 września 1991 roku decyzję o prywatyzacji Elektrimu.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 września 1991 roku, została zmieniona nazwa Spółki na „ELEKTRIM” Towarzystwo Handlowe Spółka Akcyjna. Od roku 1992 roku akcje Elektrimu były notowane na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych, branża – telekomunikacja. W dniu 16 stycznia 2008 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął decyzję o wykluczeniu akcji spółki Elektrim S.A. z obrotu na Głównym Rynku GPW. Zarząd Giełdy postanowił, że wykluczenie z obrotu giełdowego akcji Spółki nastąpi począwszy od dnia 21 stycznia 2008 roku. Była to konsekwencja wcześniejszej decyzji z 2007 roku i podjęta została po spełnieniu wszystkich warunków postawionych Spółce.

Od dnia 8 października 1994 roku spółka działała pod nazwą Elektrim S.A.

W dniu 21 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki Elektrim S.A. z możliwością zawarcia układu. Postanowieniem z dnia 17 grudnia 2010 roku postępowanie upadłościowe zostało umorzone. Uprawomocnienie postanowienia nastąpiło z dniem 31 grudnia 2010 roku.

1.4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Jako dane porównywalne prezentowane są dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku. Dane finansowe są wyrażone w złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

1.5. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej w roku 2010 i do dnia sporządzenia sprawozdania

Z dniem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych z dnia 17 grudnia 2010 roku, Zarząd Spółki odzyskał pełne prawo zarządzania majątkiem zaś dotychczasowy Zarządca masy upadłości Elektrim S.A. Józef Syska oraz jego zastępca Paweł Gałązka automatycznie przestali pełnić swoje funkcje.

Skład Zarządu od dnia 1 stycznia do 10 kwietnia 2010 roku był następujący :

Piotr Nurowski – Prezes Zarządu,
Roman Jarosiński – Wiceprezes Zarządu,
Iwona Tabakiernik-Wysłocka - Członek Zarządu.

W dniu 10 kwietnia 2010 roku, w katastrofie pod Smoleńskiem zginął Prezes Zarządu Elektrim S.A. – Piotr Nurowski. Od dnia 10 kwietnia do dnia 25 marca 2011 roku w skład Zarządu wchodził :

Roman Jarosiński – Wiceprezes Zarządu,
Iwona Tabakiernik-Wysłocka - Członek Zarządu.

W dniu 25 marca 2011 roku z Zarządu odszedł w wyniku złożonej rezygnacji Pan Roman Jarosiński zaś Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Wojciecha Piskorza, powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu był następujący :

Wojciech Piskorz – Prezes Zarządu

Iwona Tabakiernik-Wysłocka – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

Zygmunt Solorz-Żak Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Krzysztof Pawelec Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,

Norbert Walkiewicz Członek Rady Nadzorczej,

Andrzej Papis Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.6. Dane łączne

Sprawozdanie finansowe Elektrim S.A. w upadłości nie zawiera danych łącznych, albowiem nie wchodzi w jego skład wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdanie finansowe.

1.7. Sprawozdanie po połączeniu spółek

W okresie styczeń – grudzień 2010 roku Elektrim S.A. w upadłości nie połączył się z inną spółką.

1.8. Założenia sporządzenia sprawozdania finansowego

Zgodnie z informacjami podanymi w pkt 1.2 niniejszego sprawozdania, w dniu 21 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych, ogłosił upadłość spółki Elektrim S.A. z możliwością zawarcia układu. Postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego Elektrim S.A., wydane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 17 grudnia 2010 roku, uprawomocniło się z dniem 31 grudnia 2010 roku i od dnia 01 stycznia 2011 spółka funkcjonuje jako Elektrim S.A. Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez kolejny rok obrotowy.

1.9. Umowa Restrukturyzacyjna i jej wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe

W dniu 26 września 1991 roku została zawarta Umowa Restrukturyzacyjna pomiędzy Skarbem Państwa a Spółką Elektrim Towarzystwo Handlowe S.A. Umowa ta określała podstawy restrukturyzacji aktywów i pasywów spółki dokonanej przed jej prywatyzacją.

Zgodnie z warunkami umowy restrukturyzacyjnej Elektrim S.A. miał kontynuować, jako główny wykonawca, realizację umów o budowę i modernizację elektrowni zawartych przed prywatyzacją z partnerami tureckimi oraz z jugosłowiańskimi przedsiębiorstwami państwowymi. Treść Umowy przewidywała, iż Elektrim dołoży wszelkich starań w celu przekazania Skarbowi Państwa (po dokonaniu określonych w Umowie potrąceń) wpływów, pochodzących z kontraktów realizowanych w Turcji i byłej Jugosławii przez Spółkę Elektrim Towarzystwo Handlowe S.A.

Realizacja wszystkich kontraktów została zakończona w latach wcześniejszych. Kwota wierzytelności od kontrahentów handlowych oraz inne aktywa z tytułu umowy restrukturyzacyjnej wynoszą na dzień 31 grudnia 2010 roku 576.933 tys. złotych.

Skarb Państwa zgłosił w postępowaniu upadłościowym Elektrim S.A. wierzytelność, związaną z Umową Restrukturyzacyjną. Wierzytelność ta została uznana na liście wierzytelności Elektrim S.A. postanowieniem Sadu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy.

W wyniku podpisania w grudniu 2010 roku i potwierdzenia w dniu 14 stycznia 2011 roku Ugody, kończącej spór o prawa udziałowe w Polskiej Telefonii Cyfrowej Spółka z o.o., której stroną był także Skarb Państwa, powyższa wierzytelność została przez Elektrim spłacona.

Z uwagi na wszczęte przez sąd karny w Istambule postępowanie przeciwko określonym osobom fizycznym dotyczące domniemanych nieprawidłowości przy realizacji transakcji eksportowych, decyzją sądu tureckiego została zablokowana kwota w wysokości 20.349 tys. USD. Zgodnie z orzeczeniem sądu karnego w Istambule zwolniona została część kwoty w wysokości 13.032 tys. USD. Po dokonaniu zwolnienia części zablokowanej kwoty, na rachunku w Centralnym Banku Republiki Turcji pozostało saldo 7.317.000,32 USD.

Powyższe saldo rachunku zablokowanego zostało potwierdzone pismem Banku Handlowego z dnia 4 lutego 2011 roku.

2. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

2.1 *Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, oraz ustalenia wyniku finansowego*

Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zm., postawienie jednostki w stan upadłości oznacza, że założenie kontynuacji działalności jednostki nie jest zasadne. W takim przypadku wycena aktywów jednostki następuje po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo

kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Jednostka jest również obowiązana utworzyć rezerwę na przewidywane dodatkowe koszty i straty spowodowane zaniechaniem lub utratą zdolności do kontynuowania działalności. Wycena aktywów według tych zasad oraz utworzenie powyższej rezerwy następują w szczególności w przeddzień postawienia jednostki w stan likwidacji lub w stan upadłości, na koniec roku obrotowego, jeżeli na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy jednostka nie będzie kontynuowała działalności, na koniec roku obrotowego przypadającego w czasie trwania postępowania likwidacyjnego lub upadłościowego, a także w przeddzień przekazania, podziału lub sprzedaży jednostki, jeżeli odpowiednia umowa nie przewiduje przyjęcia za podstawę rozliczeń wartości majątku ustalonej przy założeniu, że działalność gospodarcza będzie przez jednostkę kontynuowana. Różnica powstała w wyniku wyceny oraz utworzenia rezerwy, wpływa na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Odpisy amortyzacyjne

Okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych zawiera się w przedziale od 1 do 5 lat. Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych zawierają się w przedziale 20% -100%. Środki trwale amortyzowane są metodą liniową przez określony z góry okres użytkowania zgodnie z zasadami ustawy. Okresy użytkowania przyjęte dla środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle 10 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny 3 do 20 lat
- środki transportu 5 do 7 lat
- pozostałe środki trwałe 1 do 10 lat

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku, stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku, w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Składniki majątkowe o wartości początkowej poniżej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

Inwestycje w nieruchomości nie podlegają amortyzacji.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne wykazywane są według wartości nominalnej. Spółka stosuje do wyceny środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych średni kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji sprzedaży walut obcych, zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Kapitał własny

Na dzień rozpoczęcia postępowania upadłościowego składniki kapitału własnego, połączone zostały w jeden kapitał. Składniki funduszu podstawowego, które zostały połączone to:

- kapitał akcyjny,
- kapitał zapasowy,
- kapitał z aktualizacji wyceny,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- wyniki finansowe lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez kolejny rok obrotowy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka zaprezentowała kapitał własny w podziale na poszczególne rodzaje kapitału. W zestawieniu zmian w kapitale własnym za 2010 roku Spółka zaprezentowała rozdzielenie kapitału na poszczególne pozycje.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się łączą.

Zobowiązania

Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie lub jego część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku, licząc od dnia bilansowego. Warunek ten nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług - wszystkie zobowiązania z tego tytułu zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych są ujęte wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a także inne zobowiązania, które stały się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty.

W 2009 roku spółka nie dokonywała odpisów, ponieważ stan zatrudnienia pracowników w przeliczeniu na pełne etaty był niższy niż 20 etatów.

Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji tej ujmuje się koszty przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, lecz jeszcze nie poniesione - nie stanowiące zobowiązania.

Rezerwy na spodziewane koszty powinny pokryć wszelkie koszty dotyczące danego okresu sprawozdawczego, a które faktycznie będą poniesione w okresie przyszłym. Czas i sposób ich rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady współmierności kosztów do przychodów.

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują m.in. zarachowane, lecz jeszcze nie zrealizowane należności oraz otrzymane od kontrahentów zapłaty przyszłych świadczeń.

a / długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja ta obejmuje wszystkie rozliczenia międzyokresowe, które dotyczą przyszłych okresów a ich rozliczenie przewidywane jest w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Odpisy rozliczeń międzyokresowych są dokonywane stosownie do upływu czasu. Pozycje, których rozliczenie planowane jest w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdania są przeklasyfikowane do rozliczeń krótkoterminowych.

W pozycji tej wykazywane są również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczące aktywowania ujemnej różnicy podatku dochodowego w odniesieniu do przejściowych zmian podstawy obliczenia tego podatku.

b / krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji tej wykazuje się rozliczenia międzyokresowe, których rozliczenie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Okres ich rozliczeń uzasadniony jest charakterem poszczególnych pozycji kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Waluty obce

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez NBP.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze dotyczące sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji. Jeżeli nie jest zasadne zastosowanie takiego kursu, w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji stosuje się kurs średni ogłoszony dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania operacji.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych w walutach obcych wpływają na kapitał własny. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów powstałe na dzień bilansowy oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się do kosztów lub przychodów finansowych.

Przychody i koszty oraz zasady ustalania wyniku finansowego Spółki

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z normalną działalnością Spółki. Przychody i koszty finansowe zawierają odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane, przychody i koszty związane ze sprzedażą papierów wartościowych, odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji, itp. Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Wynik finansowy Spółki w danym roku obrotowym obejmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, zgodnie z przedstawionymi wyżej zasadami, pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik wyceny aktywów i pasywów Spółki oraz podatek dochodowy.

Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Utworzenie rezerwy i ustalenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje w wyniku powstania przejściowych różnic pomiędzy wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Instrumenty finansowe

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz aktywa finansowe stanowiące udzielone pożyczki oraz wierzytelności własne nie przeznaczone do sprzedaży wycenia się według skorygowanej ceny nabycia. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim czasie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

2.2 Informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nastąpiła zmiana zasad rachunkowości w stosunku do ostatniego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009. Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok 2010 w zakresie bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym w złotych, podczas gdy w latach poprzednich te elementy sprawozdania były sporządzane w tysiącach złotych.

2.3 Korekty i przekształcenia sprawozdania finansowego

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów podstawowych.

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku

Aktywa	31.12.2010	31.12.2009
A. Aktywa trwałe	1 479 570 733,35	2 030 936 322,40
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	1 306,67
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	1 306,67
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8 344 002,11	5 344 484,66
1. Środki trwałe	8 344 002,11	5 344 484,66
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	5 057 427,36	5 057 427,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 263 123,15	229 023,92
c) urządzenia techniczne i maszyny	22 195,41	55 427,82
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	1 256,19	2 605,56
2. Środki trwałe w budowie		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	273 701 505,45	273 400 409,61
1. Od jednostek powiązanych	273 701 505,45	273 400 409,61
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	1 193 398 370,74	1 752 190 121,46
1. Nieruchomości	46 043 756,39	50 142 046,42
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 147 354 614,35	1 702 048 075,04
a) w jednostkach powiązanych	1 144 506 113,68	1 699 199 574,37
- udziały lub akcje	1 144 506 113,68	1 699 199 574,37
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	2 848 500,67	2 848 500,67
- udziały lub akcje	2 848 500,67	2 848 500,67
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 126 855,05	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 126 855,05	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	3 709 254 508,26	3 178 222 292,69
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	2 585 800 267,48	2 615 714 431,96
1. Należności od jednostek powiązanych	362 015 580,67	391 565 219,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 213 125,09	1 179 067,00
- do 12 miesięcy	1 213 125,09	1 179 067,00
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	360 802 455,58	390 386 152,22
2. Należności od pozostałych jednostek	2 223 784 686,81	2 224 149 212,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	781 253,86	1 020 312,46
- do 12 miesięcy	781 253,86	1 020 312,46
- powyżej 12 miesięcy		

Elektrim

Aktywa	31.12.2010	31.12.2009
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 122 883,28	1 938 941,74
c) inne	2 220 880 549,67	2 221 189 958,54
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 110 155 685,41	552 288 071,87
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 110 155 685,41	552 288 071,87
a) w jednostkach powiązanych	1 049 093 669,83	491 956 026,35
- udziały lub akcje	671 412 634,72	86 821 890,00
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	377 681 035,11	405 134 136,35
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61 062 015,58	60 332 045,52
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61 060 080,38	60 331 353,84
- inne środki pieniężne	1 935,20	691,68
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 298 555,37	10 219 788,86
Aktywa razem	5 188 825 241,61	5 209 158 615,09

Elektrim

Pasywa	31.12.2010	31.12.2009
A. Kapitał własny	123 857 583,00	176 842 679,68
I. Kapitał podstawowy	83 770 297,00	71 274 692,38
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III. Akcje własne		
IV. Kapitał zapasowy	3 046 244 519,62	0,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	29 347 755,35	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	57 270 118,15	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 198 943 510,75	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	106 168 403,63	105 567 987,30
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 064 967 658,61	5 032 315 935,41
I. Rezerwy na zobowiązania	84 212 631,05	18 020 113,11
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 186 631,05	13 324 251,71
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	11 026 000,00	4 695 861,40
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	11 026 000,00	4 695 861,40
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 927 894 652,14	4 969 858 030,11
1. Wobec jednostek powiązanych	2 178 546 956,19	2 222 797 148,63
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 190 048,55	3 209 123,58
- do 12 miesięcy	3 190 048,55	3 209 123,58
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	2 175 356 907,64	2 219 588 025,05
2. Wobec pozostałych jednostek	2 749 246 858,92	2 746 852 132,80
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 200 701 965,11	2 200 701 965,11
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	913 025,05	4 438 842,47
- do 12 miesięcy	913 025,05	4 438 842,47
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	100 000,00	100 000,00
f) zobowiązania wewnątrzzakładowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	126 943,52	69 078,13
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne	547 404 925,27	541 542 247,09
3. Fundusze specjalne	100 837,03	208 748,68
IV. Rozliczenia międzyokresowe	52 860 375,42	44 437 792,19
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	52 860 375,42	44 437 792,19
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	52 860 375,42	44 437 792,19
Pasywa razem	5 188 825 241,61	5 209 158 615,09

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 roku (wariant kalkulacyjny)

	1.01.2010-31.12.2010	1.01.2009-31.12.2009
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 416 950,78	8 174 474,84
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 129 695,35	7 849 374,01
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	287 255,43	325 100,83
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	285 823,54	323 674,94
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	285 823,54	323 674,94
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	8 131 127,24	7 850 799,90
D. Koszty zarządu	25 534 927,56	33 790 718,83
E. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-17 403 800,32	-25 939 918,93
G. Pozostałe przychody operacyjne	8 456 371,10	341 371,36
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	3 564,90
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	8 456 371,10	337 806,46
H. Pozostałe koszty operacyjne	12 726 842,77	1 846 301,47
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	407 281,12	333,91
III. Inne koszty operacyjne	12 319 561,65	1 845 967,56
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-21 674 271,99	-27 444 849,04
J. Przychody finansowe	157 458 435,40	137 366 104,88
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	4 553 036,02	9 568 193,26
- od jednostek powiązanych	4 553 036,02	9 568 193,26
II. Odsetki, w tym:	21 682 322,91	28 759 012,01
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	118 137 896,00	61 643 541,90
V. Inne	13 085 180,47	37 395 357,71
K. Koszty finansowe	8 589 155,02	12 052 667,56
I. Odsetki, w tym:	7 562 997,68	291,07
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 012 750,60	0,00
IV. Inne	13 406,74	12 052 376,49
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	127 195 008,39	97 868 588,28
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	127 195 008,39	97 868 588,28
O. Podatek dochodowy	21 026 604,76	-7 699 399,02
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Q. Zysk (strata) netto (N-O-P)	106 168 403,63	105 567 987,30

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	okres	
	od 2010-01-01 do 2010-12-31	od 2009-01-01 do 2009-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	176 842 679,68	70 862 525,71
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	176 842 679,68	70 862 525,71
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	83 770 297,00	426 364 696,53
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0,00	-355 502 170,82
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	412 166,67
- dodatkowego funduszu z aktualizacji wyceny	0,00	412 166,67
- przebieganie na kapitał podstawowy		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	355 502 170,82
- przebieganie na kapitał podstawowy	0,00	355 502 170,82
- funduszu z aktualizacji wyceny		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	83 770 297,00	71 274 692,38
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	3 046 244 519,62	0,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 046 244 519,62	0,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	29 771 094,46	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu przeszacowania inwestycji)	423 339,11	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	29 347 755,35	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	57 270 118,15	0,00
6.2. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.3. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	57 270 118,15	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 198 943 510,75	-355 502 170,82
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-355 502 170,82
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		

Elektrim

7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	-355 502 170,82
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeksięgowanie na kapitał podstawowy		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 198 943 510,75	0,00
8. Wynik netto	106 168 403,63	105 567 987,30
a) zysk netto	106 168 403,63	105 567 987,30
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	123 857 583,00	176 842 679,68
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	123 857 583,00	176 842 679,68

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1.01.2010-31.12.2010	1.01.2009-31.12.2009
I. Zysk (strata) netto	106 168 403,63	105 567 987,30
II. Korekty razem	-119 506 614,42	-132 693 210,59
1. Amortyzacja	731 567,97	783 948,94
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-65 803 180,22	19 776 109,70
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21 093 484,47	-38 192 280,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	70 026 821,56	-58 268 720,33
5. Zmiana stanu rezerw	28 776 338,60	-7 699 399,02
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-79 856 785,56	11 292 439,43
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-56 212 113,78	-58 526 569,53
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 924 221,48	-1 858 739,78
10. Inne korekty	00,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-13 338 210,79	-27 125 223,29
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 425 660,34	18 990 193,26
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	5 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 425 660,34	18 985 193,26
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	14 425 660,34	18 985 193,26
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	4 553 036,02	9 568 193,26
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	9 872 624,32	9 417 000,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	357 479,49	158 675,99
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	357 479,49	158 675,99
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00

Handwritten signature

Handwritten mark

Elektrim

a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	14 068 180,85	18 831 517,27
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	729 970,06	-8 293 706,02
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	729 970,06	-8 293 706,02
F. Środki pieniężne na początek okresu	60 332 045,52	68 625 751,54
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	61 062 015,58	60 332 045,52
- o ograniczonej możliwości dysponowania	60 317 707,88	58 001 944,19

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- I.
1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Opis zmian w zakresie poszczególnych grup przedstawiają poszczególne tabele:

- w zakresie środków trwałych

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	6 048 103,50	2 940 602,72	2 407 012,13	68 530,00	1 288 115,45	12 752 363,80
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	1 951 132,75	0,00	0,00	1 334,52	1 952 467,27
- zakup, modernizacja	0,00	354 048,25			1 334,52	355 382,77
- korekta wyceny nieruchomości	0,00	1 597 084,50				1 597 084,50
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	7 906,41	0,00	1 255,79	9 162,20
- sprzedaż	0,00		654,92		1 255,79	1 910,71
- likwidacja	0,00		7 251,49			7 251,49
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	6 048 103,50	4 891 735,47	2 399 105,72	68 530,00	1 288 194,18	14 695 668,87
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	990 676,14	2 711 578,80	2 351 584,31	68 530,00	1 285 509,89	7 407 879,14
a) zwiększenia	0,00	692 248,28	33 232,41		2 683,89	728 164,58
b) zmniejszenia umorzeń ogółem, w tym	0,00	1 775 214,76	7 906,41	0,00	1 255,79	1 784 376,96
- sprzedaż	0,00		654,92		1 255,79	1 910,71
- reklasyfikacja umorzeń do długoterminowych aktywów finansowych	0,00					
- korekta wyceny nieruchomości	0,00	1 775 214,76				1 775 214,76
- likwidacja	0,00		7 251,49			7 251,49
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	990 676,14	1 628 612,32	2 376 910,31	68 530,00	1 286 937,99	6 351 666,76
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 057 427,36	3 263 123,15	22 195,41	0,00	1 256,19	8 344 002,11

– w zakresie wartości niematerialnych i prawnych

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości		Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
		w tym : oprogramowanie komputerowe		
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	4 673 552,83	2 282 905,91		4 673 552,83
a) zwiększenia , w tym	2 096,72	2 096,72	0,00	2 096,72
- zakup	2 096,72	2 096,72	0,00	2 096,72
b) zmniejszenia , w tym	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 675 649,55	2 285 002,63	0,00	4 675 649,55
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	4 672 246,16	2 282 905,91	0,00	4 672 246,16
a) zwiększenia	3 403,39	2 096,72	0,00	3 403,39
b) zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 675 649,55	2 285 002,63	0,00	4 675 649,55
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

– w zakresie inwestycji długoterminowych -

TABELA RUCHU INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH				
Nazwa grupy	Stan na dzień 31.12.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na dzień 31.12.2010
1. Nieruchomości	50 142 046,42	0,00	*4 098 290,03	46 043 756,39
Akcje i udziały w obcych				
2. podmiotach	1 702 048 075,04	377 841,43	**555 071 302,12	1 147 354 614,35
RAZEM	1 752 190 121,46	377 841,43	559 169 592,15	1 193 398 370,74

* zmniejszenie wynika z wyceny inwestycji w nieruchomości

** zmniejszenie dotyczy przekwalifikowania na inwestycje krótkoterminowe

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Wartość brutto gruntów użytkowanych wieczysto wynosi 990.676,14 zł.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy najmu nie są ujęte w księgach Spółki. Z tytułu ich użytkowania ponoszone są koszty najmu, zgodnie z zawartą umową.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego

Z tytułu własności części budynku biurowego przy ul. Chałubińskiego 8, zgodnie z zawartą w dniu 26 września 1991 roku Umową o podział zysku (Umowa Clawback, z późniejszymi zmianami) pomiędzy Elektrim S.A. a działającym w imieniu Skarbu Państwa Ministrem Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, Spółka zobowiązana jest do przekazania do Skarbu Państwa, w przypadku przeniesienia swoich praw do nieruchomości, 20% osiągniętego zysku po potrąceniu wszystkich kosztów nabycia i eksploatacji przypadającej mu części nieruchomości.

5. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem, a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Poprzednim właścicielem Spółki był Skarb Państwa. W procesie prywatyzacji, w dniu 26 września 1991 r. Spółka zawarła umowę restrukturyzacyjną ze Skarbem Państwa. Umowa ta określała podstawy restrukturyzacji aktywów i pasywów Spółki przed jej prywatyzacją. Umowa Restrukturyzacyjna nawiązywała głównie do niektórych kontraktów zawartych przez Spółkę z tureckimi przedsiębiorstwami i organizacjami, oraz dwoma jugosłowiańskimi przedsiębiorstwami państwowymi na budowę lub rozbudowę elektrowni.

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Na dzień ogłoszenia upadłości spółki wartość kapitału zakładowego wynosiła 83.770.297,00 zł. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, na dzień rozpoczęcia postępowania upadłościowego tj. 21 sierpnia 2007 roku, wszystkie składniki kapitału własnego połączone zostały w jeden kapitał podstawowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość kapitału własnego wyniosła 123.857.583,01 zł. Do sprawozdania za rok 2010 Spółka włączyła zestawienie zmian w kapitale własnym.

7. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

Akcjonariusze kapitału akcyjnego Elektrim S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział procentowy
Polaris Finance B.V.	65.691.802	78,42
Pozostali akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio mniej niż 5 % ogólnej liczby akcji	18.078.495	21,58
Kapitał akcyjny razem	83.770 297	100,00

KAPITAŁ AKCYJNY		Wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN				
Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
I	imienne / od 27.09.1991r.	brak	100 000	100 000,00	gotówką	1990-10-05
	zwykłe na okaziciela		2 000 000	2 000 000,00		1991-11-12
II	Split 1:20	brak	1 000 000	1 000 000,00	gotówką	1991-11-12
			zwykłe na okaziciela	6 000 000		6 000 000,00
	Split 1:2 (3.000.000 akcji*2)					
III	zwykłe na okaziciela	brak	690 000	690 000,00	gotówką	1994-09-16
			Split 1:10 (6.690.000 akcji *10)			
Ilość i wartość akcji po splitach i denominacji złotego			66 900 000	66 900 000,00		
IV	zwykłe na okaziciela	brak	1 144	1 144	zamiana obligacji na akcje	1998-02-27
IV	zwykłe na okaziciela	brak	173 342	173 342	zamiana obligacji na akcje	1998-03-10
IV	zwykłe na okaziciela	brak	501 493	501 493	zamiana obligacji na akcje	1998-04-07
IV	zwykłe na okaziciela	brak	1 611 166	1 611 166	zamiana obligacji na akcje	1998-05-05
IV	zwykłe na okaziciela	brak	1 455 108	1 455 108	zamiana obligacji na akcje	1998-05-14
IV	zwykłe na okaziciela	brak	573 575	573 575	zamiana obligacji na akcje	1998-06-02
IV	zwykłe na okaziciela	brak	487 417	487 417	zamiana obligacji na akcje	1998-07-10
IV	zwykłe na okaziciela	brak	496 459	496 459	zamiana obligacji na akcje	1998-08-13
IV	zwykłe na okaziciela	brak	549 374	549 374	zamiana obligacji na akcje	1998-09-03

Elektrim

IV	zwykłe na okaziciela	brak	22 883	22 883	zamiana obligacji na akcje	1999-04-22
IV	zwykłe na okaziciela	brak	28 604	28 604	zamiana obligacji na akcje	1999-05-06
IV	zwykłe na okaziciela	brak	71 453	71 453	zamiana obligacji na akcje	1999-06-10
IV	zwykłe na okaziciela	brak	589 252	589 252	zamiana obligacji na akcje	1999-07-07
IV	zwykłe na okaziciela	brak	1 536 738	1 536 738	zamiana obligacji na akcje	1999-08-17
IV	zwykłe na okaziciela	brak	14 302	14 302	zamiana obligacji na akcje	1999-09-07
IV	zwykłe na okaziciela	brak	18 017	18 017	zamiana obligacji na akcje	1999-10-28
IV	zwykłe na okaziciela	brak	219 510	219 510	zamiana obligacji na akcje	2000-01-27
IV	zwykłe na okaziciela	brak	611 677	611 677	zamiana obligacji na akcje	2000-02-29
IV	zwykłe na okaziciela	brak	1 596 127	1 596 127	zamiana obligacji na akcje	2000-03-27
IV	zwykłe na okaziciela	brak	6 141 029	6 141 029	zamiana obligacji na akcje	2000-04-27
IV	zwykłe na okaziciela	brak	171 627	171 627	zamiana obligacji na akcje	2000-05-31
Liczba akcji razem:			83 770 297			
Kapitał akcyjny razem			83 770 297			

* - po przekształceniu Elektrimu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną wszystkie akcje były akcjami imiennymi. Aktem notarialnym z 27.09.91r. Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło Statut Spółki i wszystkie akcje stały się akcjami na okaziciela.

8. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd proponuje pozostawienie zysku netto za 2010 rok w Spółce z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat poprzednich.

9. Dane o stanie rezerw oraz o odpisach aktualizujących wartość należności

	stan na 01.01.2010	utworzone w okresie	rozwiązane w okresie	stan na 31.12.2010
Rezerwy	4 695 861,40	11 026 000,00	4 695 861,40	11 026 000,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności, z tego :	388 129 219,06			450 734 306,70
odpisy	439 553 873,57	58 093 359,33	8 562 427,45	489 084 805,45
różnice kursowe (-)	51 424 654,51			(-) 38 350 498,75

	stan na 01.01.2010	utworzone w okresie	rozwiązane w okresie	stan na 31.12.2010
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	13 324 251,71	59 862 379,34	0,00	73 186 631,05
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,00	4 126 855,05	0,00	4 126 855,05

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym do dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty:

W bilansie Spółki nie występują zobowiązania długoterminowe.

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenia międzyokresowe czynne	
Rozliczenia dotyczące akcji PAK	13 149 853,27
Pozostałe	148 702,10

Rozliczenia międzyokresowe bierne	
Kwota dotycząca Umowy Restrukturyzacyjnej	52 858 044,14
Pozostałe	2 331,28

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju)

W celu zabezpieczenia umowy pożyczki z dnia 21 marca 2007 roku, udzielonej Spółce przez Laris Investments Sp. z o.o. na wykonanie prawa poboru akcji Rafako S.A., Spółka dokonała na rzecz spółki Laris Investments Sp. z o.o. przewłaszczenia na zabezpieczenie prawa do 26.064.251 akcji w podwyższonym kapitale Rafako S.A..

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia

13.1. Obligacje

Umowa restrukturyzacyjna obligacji przewidywała dodatkową płatność warunkową na rzecz obligatariuszy, będącą iloczynem: (i) wartości rynkowej Spółki pomniejszonej o EUR 160.000.000 i część kosztów poniesionych w związku z ustaleniem wartości rynkowej spółki oraz (ii) wskaźnika wynoszącego od 10 do 25 procent w zależności od momentu ostatecznego wykupu obligacji.

20 lipca 2009 r. angielski High Court of Justice zasądził od Elektrim S.A. łącznie 185 milionów Euro za tytułu odszkodowania w związku z w/w płatnością końcową, uznając że działający na rzecz obligatariuszy Powiernik jest uprawniony do otrzymania odszkodowania od Elektrim S.A. w związku z utratą przez Powiernika szansy na otrzymanie znaczącej Płatności Końcowej.

W dniu 21 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych uznał na liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Elektrim S.A. jako wierzytelności równoległe, wierzytelność The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. z siedzibą w Londynie w kwocie 620.551.256,21 PLN w kategorii trzeciej oraz wierzytelność Citibank N.A. z siedzibą w Nowym Jorku w kwocie 620.551.256,21 PLN w kategorii trzeciej, ustalając, że zobowiązanie Elektrim S.A. wobec The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. z siedzibą w Londynie i Citibank N.A. z siedzibą w Nowym Jorku łącznie nie przekracza kwoty 620.551.256,21 PLN.

W wyniku podpisania w grudniu 2010 roku i potwierdzenia w dniu 14 stycznia 2011 r. Ugody, kończącej spór o prawa udziałowe w Polskiej Telefonii Cyfrowej, której stroną był także The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.- Powiernik Obligacji, wierzytelność, o której mowa wyżej, została w styczniu 2011 roku w znacznej części spłacona przez Elektrim.

13.2. Umowa zakupu akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

W 1999 roku Elektrim S.A. podpisał ze Skarbem Państwa umowę zakupu akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (ZE PAK S.A., PAK) Zgodnie z umową, Spółka była zobowiązana do zorganizowania finansowania inwestycji w wysokości około 480 milionów USD w terminie do marca 2005 r. (72 miesiące od marca 1999 r.) oraz do zakupu akcji pracowniczych PAK S.A.

Elektrim S.A., realizując zobowiązania inwestycyjne podjęte w procesie prywatyzacji, rozpoczął modernizację ZE PAK SA polegającą na budowie bloku energetycznego o mocy 460 MW dla Elektrowni Pątnów II, zależnej w 100% od Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Początkowo realizacja modernizacji Elektrowni Pątnów II przebiegała ze środków własnych ZE PAK S.A. oraz z pożyczki udzielonej ZE PAK przez Elektrim S.A. w listopadzie 2002 r., jednak z uwagi na brak dalszych środków, realizacja inwestycji została zawieszona w 2003 roku.

W dniu 16 października 2003 roku Skarb Państwa i Elektrim SA podpisały porozumienie, w którym zawarto uzgodnienia, co do dalszej realizacji postanowień Umowy Prywatyzacyjnej oraz przedłużono termin realizacji inwestycji Pątnów II do dnia 1 lipca 2006 roku.

W dniu 25 listopada 2003 r. został podpisany aneks do „Umowy na dostawę mocy i energii elektrycznej z Elektrowni Pątnów II z siedzibą w Koninie” z dnia 19 grudnia 1996 r. między Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi SA, dotyczący zmiany terminu, w którym Elektrownia Pątnów II ponownie uzyska środki na finansowanie realizacji, eksploatacji i utrzymania bloku oraz zmiany terminu, w którym blok ten zostanie oddany do eksploatacji.

W dniu 23 grudnia 2003 r. została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Spółką Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. a Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na kwotę 226 mln PLN, na okres 10 lat, na dofinansowanie inwestycji Pątnów II. Środki miały być do wykorzystania po zamknięciu finansowania projektu.

W dniu 29 kwietnia 2005 r. podpisany został Aneks do Umowy Sprzedaży Akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. zawartej w dniu 30 marca 1999 roku pomiędzy Elektrim SA i Skarbem Państwa, zgodnie z

którym termin realizacji inwestycji związanej z modernizacją bloku Pątnów II został ustalony na dzień 31 grudnia 2007 r. a inwestycji związanej z modernizacją bloku Pątnów I do dnia 31 grudnia 2011 r.

W dniu 19 lipca 2005 r. została podpisana Umowa Kredytowa z Konsorcjum Banków, na mocy której Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. otrzymała kredyt w wysokości 227 mln EUR. Kredyt w całości został przeznaczony na sfinansowanie dokończenia budowy nowego bloku energetycznego o mocy 464 MW.

Inwestycja, zgodnie z harmonogramem, ukończona została w grudniu 2007r. Oddany do użytku blok energetyczny Pątnów II, o mocy 464 MW jest pierwszym najnowocześniejszym w kraju blokiem energetycznym na parametry nadkrytyczne, mającym strategiczne znaczenie dla krajowego systemu energetycznego.

Kolejnym etapem inwestycji są trwające prace nad modernizacją bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I. Przewidziany termin zakończenia tej inwestycji to rok 2011.

14. Wyjaśnienia dotyczące wzajemnych rozliczeń pomiędzy Elektrim S.A. i Elektrim Finance BV

Na dzień 31.12.2010 roku w pozycji aktywów i pasywów bilansu pozostają nierozliczone wzajemne należności i zobowiązania Elektrim S.A. oraz Elektrim Finance B.V. z tytułu obligacji.

W 2006 roku oraz w 2008 roku Elektrim S.A., jako gwarant obligacji wyemitowanych przez Elektrim Finance B.V. dokonał, tytułem spłaty tych obligacji, płatności w łącznej wysokości ok.567 mln EUR. Postanowieniem Sądu w Amsterdamie Wydział Prawa Cywilnego z dnia 26 września 2006 roku Elektrim Finance B.V. został uznany za tymczasowo niewypłacalny. Na kuratora powołano mec. R.J. Graaf Schimmelpennick'a. W dniu 4 października 2006 roku niewypłacalność tymczasowa została przekształcona w niewypłacalność trwałą (odpowiednik upadłości likwidacyjnej), a dotychczasowy kurator Elektrim Finance B.V. został jej likwidatorem.

Pismem z dnia 14 grudnia 2007 roku Elektrim S.A. zgłosił wierzytelność w postępowaniu upadłościowym Elektrim B.V. w kwocie 525 mln EUR. Kwota zgłoszonej wierzytelności odpowiadała kwocie zapłaconej przez Elektrim, jako gwaranta obligacji wyemitowanych przez Elektrim Finance B.V., powiernikowi tych obligacji - The Law Debenture Trust Corporation w dniu 26 października 2006 roku.

W dniu 27 marca 2008 roku zgłoszona wierzytelność została podwyższona do kwoty ca. 700 mln EUR.

Przedmiotowa kwota odpowiada płatnościom dokonany od 1999 roku przez Elektrim S.A. z tytułu obligacji.

W dniu 21 sierpnia 2009 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych uznał na liście wierzytelności w postępowaniu upadłościowym Elektrim S.A. wierzytelność Elektrim Finance B.V. z siedzibą w Amsterdamie w kwocie 1.857.598.914,72 PLN w kategorii trzeciej oraz w kwocie 157.749.898,14 PLN w kategorii czwartej.

Na podstawie podpisanej w grudniu 2010 roku i potwierdzonej w dniu 14 stycznia 2011 roku ugody dotyczącej udziałów Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o., Elektrim S.A. zawarł z likwidatorem Elektrim Finance B.V. umowę, w wyniku której wzajemne wierzytelności Elektrim S.A. oraz Elektrim Finance B.V. zostały rozliczone w styczniu 2011 roku.

II.

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów :

Struktura rzeczowa	
Dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej	146 934,16
Przychody związane z zarządzaniem nieruchomościami	8 207 803,09
Telekomunikacja	25 839,18
Pozostałe	36 374,35
razem	8 416 950,78
Struktura terytorialna	
Kraj	8 416 950,78

2. Wysokość i wyjaśnienie odpisów aktualizujących środki trwałe

W roku 2010 nie dokonano odpisów aktualizujących środki trwałe.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Spółka nie posiada zapasów.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Elektrim

Zgodnie z informacjami podanymi we Wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania finansowego, w okresie od 21 sierpnia 2007 roku do 17 grudnia 2010 roku Spółka znajdowała się w upadłości układowej Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych z dnia 17 grudnia 2010 roku postępowanie upadłościowe zostało umorzone. Uprawnoczenie postanowienia nastąpiło z dniem 31.12.2010 roku. Zakres działalności Spółki w roku 2010 nie zmienił się w stosunku do roku poprzedniego.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31.12.2010 roku (w złotych)

Wynik finansowy brutto	127 195 008,39
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	78 323 417,38
– utworzone odpisy aktualizujące	68 369 209,98
– naliczone odsetki	7 562 437,95
– ujemne różnice kursowe bilansowe	
– odpisane należności	12 027,91
– koszty postępowania spornego	591 303,24
– doradztwo prawne	37 340,88
– podatki i opłaty	6 512,00
– koszty reprezentacji	43 762,18
– pozostałe koszty ogólnego zarządu	94 082,24
– pozostałe koszty operacyjne	1 606 741,00
Przychody niepodlegające opodatkowaniu:	(-) 205 070 103,61
– dodatnie różnice z aktualizacji inwestycji	(-)118 137 896,00
– różnice kursowe dot. środków pieniężnych i sald NKUP	(-)69 140 369,32
– naliczone odsetki	(-)11 738 818,78
– rozwiązane odpisów	(-)5 846 587,48
– pozostałe przychody operacyjne	(-)206 432,03
Podstawa opodatkowania(dochód)	448 322,16
– otrzymana dywidenda	-4 553 036,02
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	-4 104 713,86

6. Dane o kosztach rodzajowych, w przypadku jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym

Wykaz kosztów rodzajowych w okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku

amortyzacja	731 567,97
zużycie materiałów i energii	932 135,80
usługi obce	18 042 080,64
podatki i opłaty	1 055 857,91
wynagrodzenia	4 184 384,04
ubezpieczenia i inne świadczenia	504 033,30
pozostałe koszty	84 867,90
razem	25 534 927,56

7. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwale; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Poniesione nakłady inwestycyjne w roku 2010 w wysokości 355 tys. zł dotyczyły modernizacji nieruchomości. Nakłady na ochronę środowiska naturalnego nie zostały poniesione.

8. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe

W roku 2010 nie wystąpiły zyski ani straty nadzwyczajne.

9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Elektrim

Ze względu na fakt, iż w 2010 roku nie odnotowano operacji nadzwyczajnych, nie wystąpił także podatek od takich transakcji.

10. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Kursy EUR w okresach objętych sprawozdaniem finansowym:

	średni kurs w roku	minimalny kurs w roku	maksymalny kurs w roku	kurs na ostatni dzień roku
Rok 2009	4,3461	3,9170	4,8999	4,1082
Rok 2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

III.

1. OBJAŚNIENIE STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych za środki pieniężne uważa się środki pieniężne w banku i na rachunkach bankowych, lokaty. Pozycje wykazane w rachunku przepływów pieniężnych inne niż zmiany stanu wynikające z bilansu:

Pozycja	Zmiana wynikająca z bilansu	Zmiana zaprezentowana w rachunku przepływów	Przyczyna różnic
Zmiana stanu rezerw	66 192 517,94	28 776 338,60	Rezerwy księgowane z kapitałem własnym
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 354 790,07	3 924 221,48	Aktywa księgowane z kapitałem własnym

IV.

1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH

a) przeciętne zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe

W osobach	przeciętna liczba zatrudnionych		
	kobiety	mężczyźni	
Ogółem pracownicy, w tym	14	11	3
- stanowiska nierobotnicze	11	10	1
- stanowiska robotnicze	2	0	2
- osoby przebywające na urloпах wychowawczych i bezpłatnych	1	1	0

b) wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconymi lub należnymi osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, wypłacone w okresie od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

	Wynagrodzenie
Zarządca Elektrim S.A. w upadłości*	0,00
Zastępca Zarządcy*	250 000,00
Zarząd	1 334 561,21
Rada Nadzorcza	99 000,00

* Wynagrodzenie dotyczy osób ustanowionych przez Sędziego Komisarza do zarządzania Elektrim S.A. w trakcie trwania postępowania upadłościowego. Wynagrodzenia wypłacane są na podstawie postanowień Sędziego Komisarza Elektrim S.A. w upadłości

- c) pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

W okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku, osobom ustanowionym przez Sędziego Komisarza do zarządzania Elektrim S.A. w trakcie trwania postępowania upadłościowego, nie zostały udzielone pożyczki ani wypłacone świadczenia o podobnym charakterze.

W okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku, osobom nadzorującym oraz osobom uchylonego zarządu własnego, nie zostały udzielone pożyczki ani wypłacone świadczenia o podobnym charakterze.

- d) informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Audytorem Spółki jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. Wynagrodzenie audytora w zakresie badania rocznego sprawozdania Spółki za 2010 rok wynosiło 15.000 zł netto. Spółka nie korzystała z usług DORADCA Spółka z o.o. w innym zakresie niż badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok.

V.

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte zdarzenia dotyczące lat ubiegłych przedstawione w pkt 4 poniżej.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Wydanie w dniu 17 grudnia 2010 roku postanowienia o umorzeniu postępowania upadłościowego Elektrim S.A. możliwe było m.in. dzięki zakończeniu w grudniu 2010 r. ponad dziesięcioletniego sporu dotyczącego praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej. Ugodę zawarły wszystkie skonfliktowane ze sobą strony m.in. Vivendi, Deutsche Telekom, Powiernik Obligacji, Skarb Państwa i Elektrim S.A.

3. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nastąpiła zmiana zasad rachunkowości w stosunku do ostatniego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok 2010 w zakresie bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym w złotych, podczas gdy w latach poprzednich te elementy sprawozdania były sporządzane w tysiącach złotych.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Spółka dokonała wyceny aktywów w postaci inwestycji krótkoterminowych (akcje RAFAKO SA, przewłaszczone na rzecz LARIS INVESTMENTS Spółka z o.o.) w wartości rynkowej.

W związku z powstałą różnicą pomiędzy wartością księgową i podatkową aktywów i pasywów Spółka ustaliła także podatek odroczony od tej transakcji.

Spółka ujęła w księgach odsetki od pożyczki udzielonej jej przez LARIS INVESTMENTS za rok bieżący i lata poprzednie. Od transakcji tej ustalono podatek odroczony. Łącznie kwota księgowych dokonanych bezpośrednio z kapitałem wyniosła (-) 158.730.161,20 zł i wynikała z:

- korekty wartości akcji	(-)109.469.854,20 zł
- utworzenia rezerwy oraz ustalenia aktywów dotyczących podatku odrozonego	(-) 35.011.571,19 zł
- ujęcia odsetek od udzielonej pożyczki	(-)14.248.735,81 zł

VI.

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Elektrim S.A. nie występują wspólne przedsięwzięcia.

2. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W listopadzie i grudniu 2010 Spółka zależna Elektrim-Volt S.A. podpisała umowy przelewu wierzytelności z niektórymi wierzycielami Elektrim S.A., którzy zgłosili swoje wierzytelności w jego postępowaniu upadłościowym. W wyniku tych transakcji, wierzycielem Elektrim S.A. stała się spółka Elektrim-Volt SA.

Poza wyżej wymienionymi transakcjami, w 2010 roku Elektrim S.A. nie przeprowadził innych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie byłyby zawarte na warunkach rynkowych.

Elektrim S.A. nie przeprowadził również istotnych transakcji z osobami zarządzającymi i nadzorującymi, oraz z ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki,

Elektrim

przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub wspólnikami). Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki [w tys. zł]

Informacje dotyczące spółek powiązanych zostały zamieszczone w tabeli poniżej

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH				według danych na dzień 31.12.2010 roku	
L.p.	nazwa jednostki	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto
1	APENA S.A.	100,00	100,00	(1 867)	248
2	PAŃSKA KLUB Sp. z o.o.	100,00	100,00	(338)	10
3	MEGA INVESTMENTS Sp. zo.o.	99,83	99,83	0	48
4	ELEKTRIM MEGADEX	98,70	98,70	(66 545)	3 225
5	ELEKTRIM VOLT	50,85	50,85	0	4 884
6	ENERGIA NOVA S.A.	48,68	48,68	(2 446)	(61)
7	WORLD TRADE CENTER GDYNIA EXPO	47,77	52,30	0	698
8	ENELKA LTD.	43,47	43,47	(493 342)	(26 436)
9	PORT PRASKI	42,33	42,33	(14 609)	808
10	POLLYTAG S.A.	37,22	37,22	0	1 072
11	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN Sp. z o.o.	1,24	1,24*	0	232 932

* wpływ na politykę finansową spółki na podstawie art. 3, pkt 1 ppkt 4b ustawy o rachunkowości

4. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład którego wchodzi spółka jako jednostka zależna.

Elektrim S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest Polaris Finance B.V.

5. Sprawozdania finansowe sporządzone za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie spółek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

6. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuacji działania opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie zawiera korekty z tym związane.

Z uwagi na prawomocne umorzenie postępowania upadłościowego Elektrim S.A., w roku 2011 możliwa jest dalsza kontynuacja działalności Spółki. Na możliwość przyjęcia założenia dalszej kontynuacji działalności Spółki wpływa także umorzenie wszystkich sporów sądowych, dotyczących praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o., które toczyły się zarówno w kraju jak i zagranicą.

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

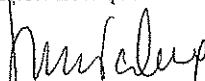
Zarząd Elektrim S.A.

Prezes Zarządu



Wojciech Piskorz

Członek Zarządu



Iwona Tabakiemik-Wysłocka

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Elektrim S.A.

w okresie

od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku

Pracek *W. Vichan*

1. Wprowadzenie

Spółka Elektrim S.A. („Spółka”) powstała w wyniku prywatyzacji dawnego PTHZ Elektrim. W pierwszym okresie po prywatyzacji, Spółka prowadziła działalność za pośrednictwem ponad 140 spółek reprezentujących różne branże. Od 1999 roku struktura holdingu została gruntownie zreorganizowana. W Grupie Elektrim pozostały spółki z branży energetycznej i telekomunikacyjnej. Od drugiej połowy 2001 roku działalność holdingu skoncentrowała się na sektorze energetycznym, co było spowodowane pogarszającą się sytuacją na rynkach telekomunikacyjnych oraz w branży IT, jak też kondycją finansową Elektrimu. Restrukturyzacja i pomyślnie wdrożenie nowej strategii zostały w istotny sposób zakłócone przez szereg niekorzystnych dla Elektrimu okoliczności i wydarzeń, spowodowanych zarówno błędnymi decyzjami kolejnych zarządów w okresie 2001-2002, jak również okolicznościami, na które w dużej części Spółka była pozbawiona wpływu.

W dniu 21 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki Elektrim S.A. z możliwością zawarcia układu.

Złożenie przez Zarząd wniosku o ogłoszenie upadłości wynikało z wielu przyczyn. Majątek Elektrim SA niemal w całości zabezpieczony był na rzecz Obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez Elektrim Finance BV a gwarantowanych przez Elektrim S.A.. Zabezpieczenia te, tak jak i szereg innych rozwiązań, zostały wprowadzone w wyniku zmiany Umowy Powierniczej i Warunków Obligacji w listopadzie 2002 roku przez nałożenie na Elektrim wyłącznie zobowiązań i nadanie uprawnień jedynie Obligatariuszom. Choć w 2006 roku Spółka jednorazowo spłaciła kwotę 525 mln EURO z tytułu kwoty głównej wraz z odsetkami, to spłata ta nie spowodowała umorzenia obligacji ani zwolnienia jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku Elektrim S.A.. Dodatkowo, w czerwcu 2007 roku okazało się, że zachodzi konieczność kolejnej płatności na rzecz Obligatariuszy w wysokości około 40 mln EURO. Zobowiązanie to wynikało ze zwłoki Powiernika w przekazaniu Obligatariuszom wyżej wymienionych i zapłaconych wcześniej przez Spółkę kwot.

Majątek Elektrimu był również obciążony zabezpieczeniami na rzecz Vivendi SA, które wraz z jej spółką zależną Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. (ET) mnożyło nieuzasadnione roszczenia wobec Elektrimu, choć to ET i Vivendi nie podporządkowały się wyrokowi Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu z dnia 26 listopada 2004 roku. Działania te podejmowane kosztem innych podmiotów i ze szkodą dla wykonywania przez Elektrim zobowiązań wobec osób trzecich, w tym spółek zależnych, spowodowały, iż Elektrim został uwikłany przez Vivendi i ET w kilkadziesiąt sporów sądowych i arbitrażowych toczących się w Polsce i za granicą.

W dniu 17 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, na wniosek wszystkich wierzycieli Elektrimu, wpisanych na listę wierzycieli lub ubiegających się o wpisanie na tę listę, wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego prowadzonego wobec Elektrim S.A. Postanowienie to uprawomocniło się z dniem 31 grudnia 2010 r.

Spółka Elektrim S.A. notowana była od 1992 roku do 2007 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z ogłoszeniem upadłości, Zarząd Elektrim S.A. złożył do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wykluczenie akcji Elektrim z obrotu giełdowego.

W dniu 5 listopada 2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego akcji Elektrim S.A., ale Elektrim pozostał spółką publiczną w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Wykaz akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2010 r. posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A. *

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy</i>
POLARIS FINANCE B.V	65 691 802	78,42

*Według informacji przekazanej przez akcjonariuszy

3. Zmiany w strukturze akcjonariatu Elektrim S.A., jakie nastąpiły w roku 2010

Zgodnie z informacjami przekazanymi Elektrim S.A. przez jego akcjonariuszy, w 2010 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariatu Spółki. Spółka otrzymała następujące zawiadomienia:

1. Spółka Polsat Media B.V. z siedzibą w Amsterdamie w wyniku obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. z 2009r., Nr 185 poz. 1439 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zawiadomiła, iż w dniu 11 sierpnia 2010r. zbyła 31.861.697 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowiło 38,03% kapitału zakładowego Elektrim S.A.. Akcje uprawniały do 31.861.697 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co stanowiło 38,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Polsat Media B.V. zawiadomił, że po zbyciu o którym mowa powyżej aktualnie nie posiada akcji Elektrim S.A.
2. Spółka Polaris Finance B.V. z siedzibą w Amsterdamie w wyniku obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. z 2009r., Nr 185 poz. 1439 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadomiła, iż w dniu 11 sierpnia 2010r. nabyła 31.861.697 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie.
Przed ww. nabyciem akcji Polaris Finance B.V. posiadał 33.830.105 akcji spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowiło 40,38% kapitału zakładowego spółki Elektrim S.A. Akcje uprawniały do 33.830.105 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co stanowiło 40,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.
Po dokonaniu ww. nabycia akcji Polaris Finance B.V. aktualnie posiada 65.691.802 akcje Elektrim S.A., co stanowi 78,42% kapitału zakładowego spółki Elektrim S.A.; akcje uprawniają do 65.691.802 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co stanowi 78,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.
3. Pani Elżbieta Sjoblom w wyniku obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. z 2009r., Nr 185 poz. 1439 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadomiła, iż w dniu 22 września 2010 roku, w wyniku zbycia 20.000 (dwudziestu tysięcy) akcji spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie dokonanej poprzez zawarcie pierwszej Umowy cywilno-prawnej zmniejszyła swój udział

w Elektrim S.A. poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zajęciem w/w czynności Pani Elżbieta Sjoblom posiadała 4.200.000 akcji Elektrim S.A., co stanowiło 5,01% kapitału zakładowego spółki i uprawniało do 5,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Elektrim S.A. według stanu na dzień 31.12.2010 r.

Skład Zarządu od dnia 1 stycznia do 10 kwietnia 2010 roku był następujący :

Piotr Nurowski – Prezes Zarządu
Roman Jarosiński – Wiceprezes Zarządu,
Iwona Tabakiernik-Wysłocka - Członek Zarządu.

W dniu 10 kwietnia 2010 roku, w katastrofie pod Smoleńskiem zginął Prezes Zarządu Elektrim S.A. Pan Piotr Nurowski. Od dnia 10 kwietnia do dnia 25 marca 2011 roku w skład Zarządu wchodził :

Roman Jarosiński – Wiceprezes Zarządu,
Iwona Tabakiernik-Wysłocka - Członek Zarządu.

W dniu 25 marca 2011 roku z Zarządu odszedł w wyniku złożonej rezygnacji Pan Roman Jarosiński zaś Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Wojciecha Piskorza, powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

Zygmunt Solorz-Żak - Przewodniczący Rady,
Krzysztof Pawelec - Wiceprzewodniczący Rady,
Józef Birka - członek Rady,
Andrzej Papis - członek Rady,
Norbert Walkiewicz - członek Rady.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, członek Rady Nadzorczej Józef Birka posiadał 5 akcji Elektrim S.A., członek Rady Nadzorczej Andrzej Papis posiadał 10 akcji Elektrim S.A., Wiceprezes Zarządu Roman Jarosiński posiadał 5 akcji Elektrim S.A.

5. Wybrane pozycje liczbowe sprawozdania finansowego zapewniające porównywalność danych sprawozdania za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy

WYBRANE DANE FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2010 r. w tys. złotych	Stan na dzień 31.12.2009 r. w tys. złotych	Stan na dzień 31.12.2010 r. w tys. EUR	Stan na dzień 31.12.2009 r. w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	8 417	8 175	2 102	1 881
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-17 404	- 27 444	-4 346	-6 315
Zysk (strata) brutto	127 195	97 869	31 764	22 519
Zysk (strata) netto	106 168	105 568	26 513	24 290
Aktywa razem	5 188 825	5 209 158	1 310 210	1 267 990
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 064 968	5 032 315	1 278 935	1 224 944
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	4 927 895	4 969 858	1 244 324	1 209 741
Kapitał własny	123 858	176 843	31 275	43 046
Kapitał zakładowy*	83 870	71 275	21 178	17 349
Liczba akcji	83 770 297	83 770 297	83 770 297	83 770 297

*Na dzień 31 grudnia 2009 r. wszystkie składniki kapitału własnego były połączone, zgodnie z wymogami UoR dla jednostek postawionych w stan upadłości, w jeden kapitał.

a/ przeliczanie pozycji aktywów i pasywów – dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych w EUR, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na daną dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2010r. kurs ten wynosił 3,9603 zł.

b/ przeliczanie pozycji z rachunku zysków i strat - poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, przeliczone zostały według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych dla EUR przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia 2010r. do grudnia 2010r. Wyliczony średni kurs EUR za ten okres wynosi 4,0044 zł.

6. Najważniejsze wydarzenia istotne dla Spółki w okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. oraz wydarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym

Do 5 lutego 2008 roku upadły Elektrim S.A. pozostawał pod zarządem własnym. W dniu 5 lutego 2008 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowieniem uchylił zarząd własny upadłego Elektrim S.A. nad całością majątku, ustanawiając jednocześnie Zarządcą masy upadłości Elektrim S.A.- Józefa Syskę, dotychczasowego Nadzorcę sądowego. Na wniosek Zarządcy Sędzia Komisarz, postanowieniem z dnia 11 lutego 2008 roku, powołał Zastępcę zarządcy masy upadłości Elektrim S.A. w osobie Pawła Gałązki. Zarządca oraz Zastępca Zarządcy sprawowali powierzone im przez Sąd funkcje do dnia uprawomocnienia się postanowienia o umorzeniu postępowania upadłościowego Elektrim S.A..

Po sporządzeniu przez Zarządcę masy upadłości listy wierzytelności, wpłynęły do sądu sprzeciwy do listy wierzytelności, które były przedmiotem rozpoznawania przez Sędziego Komisarza oraz sąd upadłościowy. Upadły był uczestnikiem przedmiotowych postępowań, realizując uprawnienia, wynikające z przepisów prawa upadłościowego i naprawczego.

Pomimo postanowienia Sądu z dnia 5 lutego 2008 roku Zarząd, formalnie pozbawiony tymczasowo zarządu masą upadłości, w którą z dniem ogłoszenia upadłości przekształcił się cały majątek Spółki, brał aktywny udział, choć w ograniczonym zakresie, w zarządzaniu Spółką i podejmowaniu decyzji jej dotyczących. Zarząd czynnie uczestniczył w wielu spotkaniach z Zarządcą masy upadłości Elektrim S.A.. Ze względu na swe wieloletnie doświadczenie oraz znajomość skomplikowanych mechanizmów w zarządzaniu Spółką, Zarząd Elektrim S.A. pełnił także funkcję opiniodawczą dla Zarządcy masy upadłości w sprawach związanych z funkcjonowaniem Elektrim.

Dodatkowo wspomnieć należy, iż Zarząd Elektrim S.A., zgodnie z przepisami prawa upadłościowego i naprawczego zachował prawo wykonywania uprawnień korporacyjnych i organizacyjnych, które Elektrim S.A. jako akcjonariusz/wspólnik posiadał w innych spółkach. Umocowani przez Upadłego przedstawiciele brali udział w licznych Walnych Zgromadzeniach, Zgromadzeniach Wspólników oraz posiedzeniach rad nadzorczych spółek kapitałowych, w których Elektrim jest akcjonariuszem lub udziałowcem.

W dniu 17 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego Elektrim S.A. Postanowienie to uprawomocniło się z dniem 31 grudnia 2010 r., z którym Zarząd Elektrim S.A. odzyskał, zgodnie z przepisami prawa upadłościowego i naprawczego, prawo zarządzania majątkiem Elektrim S.A. oraz rozporządzania jego składnikami.

Umorzenie postępowania upadłościowego na wniosek wierzycieli Elektrim S.A. stało się możliwe, w szczególności wskutek zawarcia w grudniu 2010 r. Ugody, która zakończyła ponad dziesięcioletni spór dotyczący praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej. Ugoda, na którą złożyło się wiele umów zawieranych pomiędzy różnymi podmiotami, podpisały wszystkie skonfliktowane ze sobą strony, w tym w szczególności Vivendi oraz jej podmioty zależne, Deutsche Telekom wraz ze swoimi podmiotami zależnymi, The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.- Powiernik Obligacji, Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz Elektrim wraz z podmiotami z grupy Elektrim. Spór o 48% udziałów w PTC był jednym z największych, najdłuższych i najbardziej skomplikowanych sporów prawnych w Europie. W jego wyniku prowadzonych było kilkadziesiąt spraw sądowych i arbitrażowych, toczących się równolegle w kilku jurysdykcjach (polskiej, austriackiej, szwajcarskiej, angielskiej i amerykańskiej), przed sądami wszystkich instancji, w tym najwyższymi instancjami sądowymi Polski, Austrii i Wielkiej Brytanii. W efekcie Ugody Vivendi wycofało swoje roszczenia dotyczące PTC, grupa Deutsche Telekom została jedynym właścicielem operatora Ery, a Elektrim spłacił swoich wierzycieli, w tym w szczególności Skarb Państwa i obligatariuszy. Wskutek Ugody Elektrim zbył posiadane przez siebie udziały w Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. oraz Carcom Warszawa Sp. z o.o.. Ugoda umożliwiła także umorzenie, na zgodny wniosek właściwych stron, wszystkich postępowań sądowych, dotyczących udziałów Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. lub ze sporem tym związanych. Potwierdzenie zawarcia ugody nastąpiło w dniu 14 stycznia 2011 roku.

Warszawa, 31.05.2011 r.


Zarząd Elektrim S.A.

Prezes Zarządu



Wojciech Piskorz

Członek Zarządu



Iwona Jabakiernik-Wysłocka