

*Elektrim S.A.*

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Warszawa, 18 maj 2012

## A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1.1. Nazwa, siedziba, rejestracja Spółki w KRS

Elektrim S.A. jest spółką akcyjną, zarejestrowaną w dniu 29 sierpnia 2001 roku w XIX Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego dla 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., powstaje spółka pod nazwą Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego Elektrim+S.A.

Na podstawie Kodeksu Handlowego, Minister działający w imieniu Skarbu Państwa, wyraża cięciela akcji Spółki, podjęty w dniu 25 września 1991 roku decyzją o prywatyzacji Elektrimu.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 września 1991 roku, zostaje zmieniona nazwa Spółki na «ELEKTRIM+ Towarzystwo Handlowe Spółka Akcyjna». Od roku 1992 roku akcje Elektrimu były notowane na Warszawskiej Giełdzie 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 o wykluczeniu z obrotu giełdowego akcji Spółki nastąpił 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 działa pod nazwą Elektrim S.A.

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

Zmowa o liwości zawarcia układu. Postanowieniem z dnia 17 grudnia 2010 roku postępowanie upadłościowe zostało umorzone. Uprawnoczenie 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Jako dane porównywalne prezentowane są dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku.

#### 1.5. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz rady Nadzorczej w roku 2011 i do dnia sporządzenia sprawozdania

Do dnia 25 marca 2011 roku w skład Zarządu wchodził:

Roman Jaroski - Wiceprezes Zarządu,  
Iwona Tabakiernik-Wyszyńska - Członek Zarządu.

W dniu 25 marca 2011 roku z Zarządu odszedł w wyniku złożonej rezygnacji Pan Roman Jaroski za Radą Nadzorczą 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-Wyszyńska - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

Zygmunt Solorz - ak Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Pawelec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Józef Birka - Członek Rady Nadzorczej,  
Norbert Walkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,  
Andrzej Papis - Członek Rady Nadzorczej.

#### 1.6. Dane uzupełniające

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

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2011 roku.

Po dniu bilansowym tj. 31.12.2011 roku została wszczęta procedura pożyczkowa z cypryjską spółką Darimax Ltd. Połączenie ma na celu zredukowanie wzajemnych rozrachunków z cypryjską spółką, które w bilansie Elektrim S.A. stanowią ponad 90%. W wyniku pożyczki kapitał własny Elektrim S.A. będzie liczył dodatnia.

### 3. POŁOŻENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 jest sprawozdaniem sporządzonym po pożyczce udziałów. Pożyczka metod udziałów nastąpiła w dniu 30 listopada 2011 roku ze spółką Mega Investments Sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy określone w taki sposób, jakby pożyczka miała miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

#### 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI (NALEŻY WYBRAĆ TE ZASADY, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA SPÓŁKI)

##### 4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - dalej "UoR").

Rachunek zysków i strat Spółki sporządzony jest w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą po redni.

Wszystkie kwoty w sprawozdaniu finansowym podane są w złotych o ile nie zaznaczono inaczej.

##### 4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowo wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujściu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności zawiera się w przedziale od 1 do 5 lat.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych zawierają się w przedziale 20%-100%

Szacunki dotyczące okresu amortyzacji oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeżeli istnieje przesłanka, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

##### 4.3. Rodki trwałe

Rodki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W okresie działania Spółki nie miały miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu rodzaju trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jednak możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowałyby zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego rodzaju trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową rodzaju trwałego.

Rodki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

okresy użytkowania przyjęte dla środków trwałych są następujące:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny	3 do 20 lat
- rodki transportu	5 do 7 lat
- pozostałe rodki trwałe	1 do 10 lat

Rodki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysiący złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

##### 4.4. Inwestycje

###### 4.4.1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

###### 4.4.2. Inne inwestycje (z wyłączeniem rodków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyjątkiem rodków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie większej niż kwota różnicy uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

4.5. *Nale no ci krótko- i długoterminowe*

Nale no ci s wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizuj ce.

Warto nale no ci aktualizuje si uwzgl dniaj c stopie prawdopodobie stwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizuj cego. Odpisy aktualizuj ce warto nale no ci zalicza si odpowiednio do pozostaj cych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zale nie od rodzaju nale no ci, której dotyczy odpis aktualizuj cy.

Nale no ci umorzone, przedawnione lub nie ci galne zmniejszaj dokonane uprzednio odpisy aktualizuj ce ich warto .

Nale no ci umorzone, przedawnione lub nie ci galne, od których nie dokonano odpisów aktualizuj cych ich warto lub dokonano odpisów w niepenej wysoko ci, zalicza si odpowiednio do pozostaj cych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.6. *Transakcje w walucie obcej*

Transakcje wyra one w walutach innych ni polski złyty s przeliczane na złyte polskie przy zastosowaniu kursu obowi zuj cego w dniu zawarcia transakcji, lub kursu okre lonego w towarzysz cym danej transakcji kontrakcie terminowym typu *forward*. Na dzie bilansowy aktywa i pasywa wyra one w walutach innych ni polski złyty s przeliczane na złyte polskie przy zastosowaniu obowi zuj cego na ten dzie redniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powsta e z przeliczenia ró nice kursowe ujmowane s odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach okre lonych przepisami, kapitalizowane w warto ci aktywów.

Nast puj ce kursy zostaj przyj te dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603

4.7. *rodki pieni ne i ekwiwalenty rodków pieni nych*

rodki pieni ne w banku i w kasie wyceniane s wed ug warto ci nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu rodków pieni nych pozycja rodki pieni ne składa si z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalno ci nie dłu szym ni 3 miesi ce, które nie zostaj potraktowane jako działalno lokacyjna.

4.8. *Rozliczenia mi dz yokresowe*

Pozycja ta obejmuje wszystkie rozliczenia mi dz yokresowe, które dotycz przyszłych okresów a ich rozliczenie przewidywane jest w okresie dłu szym ni 12 miesi cy. Odpisy rozlicze mi dz yokresowych s dokonywane stosownie do upływu czasu. Pozycje, których rozliczenie planowane jest w ci gu 12 miesi cy od daty sprawozdania s przeklasyfikowane do rozlicze krótkoterminowych.

W pozycji tej wykazywane s równie długoterminowe rozliczenia mi dz yokresowe dotycz ce aktywowania ujemnej ró nicy podatku dochodowego w odniesieniu do przej ciowych zmian podstawy obliczenia tego podatku.

a / długoterminowe rozliczenia mi dz yokresowe

Pozycja ta obejmuje wszystkie rozliczenia mi dz yokresowe, które dotycz przyszłych okresów a ich rozliczenie przewidywane jest w okresie dłu szym ni 12 miesi cy. Odpisy rozlicze mi dz yokresowych s dokonywane stosownie do upływu czasu. Pozycje, których rozliczenie planowane jest w ci gu 12 miesi cy od daty sprawozdania s przeklasyfikowane do rozlicze krótkoterminowych.

W pozycji tej wykazywane s równie długoterminowe rozliczenia mi dz yokresowe dotycz ce aktywowania ujemnej ró nicy podatku dochodowego w odniesieniu do przej ciowych zmian podstawy obliczenia tego podatku.

b / krótkoterminowe rozliczenia mi dz yokresowe

W pozycji tej wykazuje si rozliczenia mi dz yokresowe, których rozliczenie przewidywane jest w okresie krótszym ni 12 miesi cy. Rozliczenia mi dz yokresowe kosztów czynne dokonywane s w wysoko ci kosztów przypadaj cych na nast pne okresy sprawozdawcze. Okres ich rozlicze uzasadniony jest charakterem poszczególnych pozycji kosztów z zachowaniem zasady ostro nej wyceny.

4.9. *Kapitałpodstawowy*

Kapitałpodstawowy jest ujmowany w wysoko ci okre lonej w statucie i wpisanej w rejestrze s dowym.

4.10. *Rezerwy*

Rezerwy ujmowane s wówczas, gdy na Spółce ci y istniej cy obowi zek (prawny lub zwyczajowy) wynikaj cy ze zdarze przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, e wype nienie tego obowi zku spowoduje konieczno wypływu rodków uosabiaj cych korzy ci ekonomiczne, oraz gdy mo na dokona wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowi zania.

4.11. *Kredyty bankowe i po yczki*

W momencie pocz tkowego uj cia, kredyty bankowe i po yczki s ujmowane wed ug kosztu, stanowi cego warto otrzymanych rodków pieni nych i obejmuj cego koszty uzyskania kredytu/ po yczki. Nast pne, wszystkie kredyty bankowe i po yczki, z wyj tkiem zobowi za przeznaczonych do obrotu, s wyceniane wed ug skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowi zania przeznaczone do obrotu s wyceniane wed ug warto ci godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do warto ci godziwej s ujmowane w rachunku zysków i strat bie cego okresu.

#### 4.12. Opatkowanie

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 wartościami aktywów i pasywów wykazywanymi w księgach rachunkowych, a ich wartościami podatkowymi oraz strat podatkowych pomniejszonych do odliczenia w przyszłości.

Rezerwa 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 pomniejszonej do odliczenia.

#### 4.13. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdym bilansowym Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeżeli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, pomniejszoną do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością pomniejszoną do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

#### 4.14. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które mogą być wiarygodnie wycenione.

##### 4.14.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### 4.14.2. Władzenia usług

Przychody ze władzenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze władzeniem usług długoterminowych, przychody ze władzenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

##### 4.14.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

#### 4.15. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w której jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

AKTYWA	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
( w złotych )			
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>1 422 576 153,32</b>	<b>1 477 700 035,24</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6</b>	<b>9 222 284,96</b>	<b>8 368 402,07</b>
1. Środki trwałe		9 222 284,96	8 368 402,07
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		5 152 103,21	5 057 427,36
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		3 727 953,63	3 263 123,15
c) urządzenia techniczne i maszyny		73 202,64	22 195,41
d) środki transportu		269 025,48	24 399,96
e) inne środki trwałe		0,00	1 256,19
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>		<b>43 017 587,01</b>	<b>273 701 505,45</b>
1. Od jednostek powiązanych		43 017 587,01	273 701 505,45
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>7</b>	<b>1 369 243 863,93</b>	<b>1 191 503 272,67</b>
1. Nieruchomości		52 091 344,82	46 043 756,39
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 317 152 519,11	1 145 459 516,28
a) w jednostkach powiązanych		1 317 059 961,91	1 142 611 015,61
- udziały lub akcje		1 272 531 239,91	1 142 611 015,61
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		44 528 722,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		92 557,20	2 848 500,67
- udziały lub akcje		92 557,20	2 848 500,67
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8</b>	<b>1 092 417,42</b>	<b>4 126 855,05</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>24</b>	1 092 417,42	4 126 855,05
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00

AKTYWA	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
( w złotych )			
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>480 701 193,05</b>	<b>3 709 677 112,20</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>12</b>	<b>22 665 634,10</b>	<b>2 586 047 576,59</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	<b>35</b>	18 150,03	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		18 150,03	0,00
- do 12 miesięcy		18 150,03	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		22 647 484,07	2 586 047 576,59
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 352 564,49	1 994 378,95
- do 12 miesięcy		1 352 564,49	1 994 378,95
- powyżej 12 miesięcy		0,00	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		14 261 955,28	2 237 964,83
c) inne		7 032 964,30	2 581 815 232,81
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>445 039 193,53</b>	<b>1 110 319 335,30</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		445 039 193,53	1 110 319 335,30
a) w jednostkach powiązanych	<b>7.2</b>	397 955 151,90	1 049 093 669,83
- udziały lub akcje		0,00	671 412 634,72
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		397 955 151,90	377 681 035,11
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	<b>7.2</b>	2 821 593,47	0,00
- udziały lub akcje		2 821 593,47	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>31</b>	44 262 448,16	61 225 665,47
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		44 259 094,90	61 223 730,27
- inne środki pieniężne		3 353,26	1 935,20
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8</b>	<b>12 996 365,42</b>	<b>13 310 200,31</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 903 277 346,37</b>	<b>5 187 377 147,44</b>

ELEKTRIM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku  
Bilans

PASywa	Nota	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
( w złotych )			
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>-9 389 851 540,93</b>	<b>122 386 424,03</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9	83 770 297,00	83 770 297,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		3 043 474 991,72	3 045 393 991,72
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		28 045 607,39	29 347 755,35
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		57 270 118,15	57 270 118,15
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 093 369 151,19	-3 199 612 513,74
VIII. Zysk (strata) netto		-9 509 043 404,00	106 216 775,55
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>11 293 128 887,30</b>	<b>5 064 990 723,41</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	11	11 436 334,04	84 212 631,05
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 100 430,04	73 186 631,05
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		3 335 904,00	11 026 000,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		3 335 904,00	11 026 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe	13	128 723,16	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		128 723,16	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		128 723,16	0,00
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		11 281 563 830,10	4 927 917 716,94
1. Wobec jednostek powiązanych	35	11 278 632 971,64	2 156 639 206,47
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		11 278 632 971,64	2 156 639 206,47
2. Wobec pozostałych jednostek		2 896 061,22	2 771 177 673,44
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	2 200 701 965,11
c) inne zobowiązania finansowe		130 877,68	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		873 997,25	4 110 100,40
- do 12 miesięcy		873 997,25	4 110 100,40
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		1 525 747,89	100 000,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		77 995,06	142 981,52
h) z tytułu wynagrodzeń		19 049,08	0,00
i) inne		268 394,26	566 122 626,41
3. Fundusze specjalne		34 797,24	100 837,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15	0,00	52 860 375,42
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	52 860 375,42
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	52 860 375,42
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 903 277 346,37</b>	<b>5 187 377 147,44</b>



ELEKTRIM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku  
Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
(w złotych)			
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>20</b>	<b>8 684 891,24</b>	<b>8 416 950,78</b>
- od jednostek powiązanych		2 765 511,26	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		7 842 031,08	8 129 695,35
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		842 860,16	287 255,43
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>840 992,16</b>	<b>285 823,54</b>
- jednostkom powiązanim		0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25	0,00	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		840 992,16	285 823,54
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)</b>		<b>7 843 899,08</b>	<b>8 131 127,24</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>25</b>	<b>25 258 982,18</b>	<b>25 883 014,26</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>-17 415 083,10</b>	<b>-17 751 887,02</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>13 014 999,88</b>	<b>8 456 371,10</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 404 102,22	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		8 610 897,66	8 456 371,10
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>27</b>	<b>129 882 653,90</b>	<b>12 726 842,77</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		126 399 475,72	407 281,12
III. Inne koszty operacyjne		3 483 178,18	12 319 561,65
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>-134 282 737,12</b>	<b>-22 022 358,69</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>28</b>	<b>1 161 514 812,00</b>	<b>157 869 884,02</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		36 118 436,81	4 964 477,79
- od jednostek powiązanych		36 118 436,81	4 964 477,79
II. Odsetki, w tym:		19 252 052,71	21 682 329,76
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		337 513 135,68	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	118 137 896,00
V. Inne		768 631 186,80	13 085 180,47
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>29</b>	<b>10 555 260 788,33</b>	<b>8 589 155,02</b>
I. Odsetki, w tym:		8 620 524,53	7 562 997,68
- dla jednostek powiązanych		4 927 452,33	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		509 540 877,01	1 012 750,60
III. Aktualizacja wartości inwestycji		317 224 412,29	0,00
IV. Inne		9 719 874 974,50	13 406,74
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>		<b>-9 528 028 713,45</b>	<b>127 258 370,31</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>N. Zysk (strata) brutto (L±M)</b>		<b>-9 528 028 713,45</b>	<b>127 258 370,31</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>24</b>	<b>-18 985 309,45</b>	<b>21 041 594,76</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>		<b>-9 509 043 404,00</b>	<b>106 216 775,55</b>

ELEKTRIM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku  
Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
<b>(w złotych)</b>			
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>		<b>122 386 424,03</b>	<b>176 842 679,68</b>
- korekty błędów podstawowych		0,00	0,00
- zmiany zasad rachunkowości		0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>		<b>122 386 424,03</b>	<b>176 842 679,68</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		83 770 297,00	83 770 297,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9	83 770 297,00	83 770 297,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0,00	0,00
a) zwiększenie		0,00	0,00
b) zmniejszenie		0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		3 045 393 991,72	3 045 393 991,72
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-1 919 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)		0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 919 000,00	0,00
- pokrycia straty	10	0,00	-
- inne		1 919 000,00	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		3 043 474 991,72	3 045 393 991,72
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		29 347 755,35	29 771 094,46
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-1 302 147,96	-423 339,11
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 302 147,96	423 339,11
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		28 045 607,39	29 347 755,35
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		57 270 118,15	57 270 118,15
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		57 270 118,15	57 270 118,15
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		106 216 775,55	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		106 216 775,55	0,00
- korekty błędów podstawowych		26 587,00	0,00
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości		0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		106 243 362,55	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych - dywidenda		-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych - kapitał zapasowy		-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych - przekazanie na ZFŚS	10	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		106 243 362,55	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-3 199 612 513,74	-3 199 612 513,74
- korekty błędów podstawowych		-	-
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości		-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-3 199 612 513,74	-3 199 612 513,74
a) zwiększenie (z tytułu)		0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-3 199 612 513,74	-3 199 612 513,74
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-3 093 369 151,19	-3 199 612 513,74
8. Wynik netto		-9 509 043 404,00	106 216 775,55
a) zysk netto		0,00	106 216 775,55
b) strata netto		9 509 043 404,00	0,00
c) odpisy z zysku		0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>		<b>-9 389 851 540,93</b>	<b>122 386 424,03</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>			

ELEKTRIM S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku  
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
(w złotych)			
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		(9 509 043 404,00)	106 216 775,55
<b>II. Korekty razem</b>		<b>9 507 710 391,38</b>	<b>-120 009 546,92</b>
1. Amortyzacja		753 308,30	755 551,29
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		788 266 012,61	(65 803 180,22)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(34 555 954,88)	(21 093 484,47)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		533 109 969,66	70 026 821,56
5. Zmiana stanu rezerw		(72 776 297,01)	28 776 338,60
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		579 452 655,02	(79 856 785,56)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31	7 772 232 292,11	(56 212 113,78)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(49 512 102,90)	3 924 221,48
10. Inne korekty		(9 259 491,53)	(526 915,82)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>(1 333 012,62)</b>	<b>(13 792 771,37)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>63 485 343,51</b>	<b>14 837 102,11</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 001 936	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		57 483 407,21	14 837 102,11
a) w jednostkach powiązanych		18 000 000,00	-
b) w pozostałych jednostkach		39 483 407	14 837 102,11
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		36 118 436,81	4 964 477,79
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		3 364 970,40	9 872 624,32
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(40 625 037,31)</b>	<b>(357 479,49)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(449 732,82)	(357 479,49)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(40 175 304,49)	-
a) w jednostkach powiązanych		(2 644 995,49)	-
b) w pozostałych jednostkach		(37 530 309,00)	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		(37 530 309,00)	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>22 860 306,20</b>	<b>14 479 622,62</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>137 000 000,00</b>	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		137 000 000,00	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(175 490 510,89)</b>	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(170 563 058,56)	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
8. Odsetki		(4 927 452,33)	-
9. Inne wydatki finansowe		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>-38 490 510,89</b>	-
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>		<b>(16 963 217,31)</b>	<b>686 851,25</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>(16 963 217,31)</b>	<b>686 851,25</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>61 225 665,47</b>	<b>60 538 814,22</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>		<b>44 262 448,16</b>	<b>61 225 665,47</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		24 000 626,15	60 317 707,88

## B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĄTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W styczniu 2011 r. zawarta została Ugoda kocząca ponad dziesięcioletni spór dotyczący praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej. Ugoda zawarła wszystkie skonfliktowane ze sobą strony m.in. Vivendi, Deutsche Telekom, Powiernik Obligacji, Skarbnik Państwa i Elektrim S.A. Dzięki zawarciu ugody Elektrim pozyskał środki, które zostały w całości przeznaczone na spłatę jego wierzycieli, co umożliwiło wyjście Elektrim SA z upadłości w drodze umorzenia postępowania upadłościowego za zgodą wszystkich wierzycieli. Całość środków pieniężnych, które pozyskał Elektrim od DT na podstawie Ugody zostały rozliczone bezpośrednio przez DT z wierzycielami Elektrimu.

### 2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 18.05.2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

### 3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Spółki.

### 4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

## 5. WARTO CI NIEMATERIALNE I PRAWNE

2011

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	4 675 649,55	0,00	4 675 649,55
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	8 552,56	0,00	8 552,56
Nabycie	0,00	0,00	8 552,56	0,00	8 552,56
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	1 883 652,15	0,00	1 883 652,15
Likwidacja	0,00	0,00	1 883 652,15	0,00	1 883 652,15
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 800 549,96</b>	<b>0,00</b>	<b>2 800 549,96</b>
<b>Umorzenie</b>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	4 675 649,55	0,00	4 675 649,55
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	8 552,56	0,00	8 552,56
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	8 552,56	0,00	8 552,56
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	1 883 652,15	0,00	1 883 652,15
Likwidacja	0,00	0,00	1 883 652,15	0,00	1 883 652,15
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 800 549,96</b>	<b>0,00</b>	<b>2 800 549,96</b>
<b>Wartość netto</b>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2010

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	4 673 552,83	0,00	4 673 552,83
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 096,72	0,00	2 096,72
Nabycie	0,00	0,00	2 096,72	0,00	2 096,72
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 675 649,55</b>	<b>0,00</b>	<b>4 675 649,55</b>
<b>Umorzenie</b>					
Saldo otwarcia	0,00	0,00	4 672 246,16	0,00	4 672 246,16
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	3 403,39	0,00	3 403,39
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	3 403,39	0,00	3 403,39
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 675 649,55</b>	<b>0,00</b>	<b>4 675 649,55</b>

## 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

2011

(w złotych)	Grunty	Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>									
Saldo otwarcia	5 057 427,36	990 676,14	4 891 735,47	2 399 105,72	160 030,00	1 215 326,94	0,00	0,00	14 714 301,63
Zwiększenia, w tym:	94 675,85	0,00	4 627 751,42	71 738,60	269 025,48	20 691,89	0,00	0,00	5 083 883,24
Nabycie, modernizacja	0,00	0,00	254 073,92	71 738,60	0,00	20 691,89	0,00	0,00	346 504,41
Inne	94 675,85	0,00	4 373 677,50	0,00	269 025,48	0,00	0,00	0,00	4 642 702,98
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	3 074 292,00	1 100 840,27	0,00	412 524,41	0,00	0,00	4 587 656,68
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	3 074 292,00	1 100 840,27	0,00	412 524,41	0,00	0,00	4 587 656,68
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>5 152 103,21</b>	<b>990 676,14</b>	<b>6 445 194,89</b>	<b>1 370 004,05</b>	<b>429 055,48</b>	<b>823 494,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 210 528,19</b>
<b>Umorzenie</b>									
Saldo otwarcia	0,00	990 676,14	1 628 612,32	2 376 910,31	135 630,04	1 214 070,75	0,00	0,00	6 345 899,56
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 569 710,62	16 107,61	24 399,96	21 948,08	0,00	0,00	2 632 166,27
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	682 320,09	16 107,61	24 399,96	21 948,08	0,00	0,00	744 775,74
Inne	0,00	0,00	1 887 390,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 887 390,53
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	1 481 081,68	1 096 216,51	0,00	412 524,41	0,00	0,00	2 989 822,60
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	1 481 081,68	1 096 216,51	0,00	412 524,41	0,00	0,00	2 989 822,60
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia,</b>	<b>0,00</b>	<b>990 676,14</b>	<b>2 717 241,26</b>	<b>1 296 801,41</b>	<b>160 030,00</b>	<b>823 494,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 988 243,23</b>
<b>Wartość netto</b>									
Saldo otwarcia	5 057 427,36	0,00	3 263 123,15	22 195,41	24 399,96	1 256,19	0,00	0,00	8 368 402,07
Saldo zamknięcia	5 152 103,21	0,00	3 727 953,63	73 202,64	269 025,48	0,00	0,00	0,00	9 222 284,96

2010

(w tysiącach złotych)	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>									
Saldo otwarcia	5 057 427,36	990 676,14	2 940 602,72	2 407 012,13	160 030,00	1 288 115,45	0,00	0,00	12 843 863,80
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	1 951 132,75	0,00	0,00	1 334,52	0,00	0,00	1 952 467,27
Nabycie	0,00	0,00	354 048,25	0,00	0,00	1 334,52	0,00	0,00	355 382,77
Inne	0,00	0,00	1 597 084,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 597 084,50
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	7 906,41	0,00	74 123,03	0,00	0,00	82 029,44
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	7 906,41	0,00	74 123,03	0,00	0,00	82 029,44
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>5 057 427,36</b>	<b>990 676,14</b>	<b>4 891 735,47</b>	<b>2 399 105,72</b>	<b>160 030,00</b>	<b>1 215 326,94</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 714 301,63</b>
<b>Umorzenie</b>									
Saldo otwarcia	0,00	990 676,14	2 711 578,80	2 351 584,31	111 646,72	1 285 509,89	0,00	0,00	7 450 995,86
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	692 248,28	33 232,41	23 983,32	2 683,89	0,00	0,00	752 147,90
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	692 248,28	33 232,41	23 983,32	2 683,89	0,00	0,00	752 147,90
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	1 775 214,76	7 906,41	0,00	74 123,03	0,00	0,00	1 857 244,20
Likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	7 906,41	0,00	74 123,03	0,00	0,00	82 029,44
Inne	0,00	0,00	1 775 214,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 775 214,76
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>990 676,14</b>	<b>1 628 612,32</b>	<b>2 376 910,31</b>	<b>135 630,04</b>	<b>1 214 070,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 345 899,56</b>
<b>Wartość netto</b>									
Saldo otwarcia	5 057 427,36	0,00	229 023,92	55 427,82	48 383,28	2 605,56	0,00	0,00	5 392 867,94
Saldo zamknięcia	5 057 427,36	0,00	3 263 123,15	22 195,41	24 399,96	1 256,19	0,00	0,00	8 368 402,07

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość gruntów w użytkowanych wieczystocie wynosi 990 676,14 zł

Na dzień 31 grudnia 2011 Spółka w użytkowała środki transportowe na podstawie umowy leasingu, która do celów podatkowych kwalifikuje się jako leasing operacyjny, natomiast zgodnie z art.3 ust.4 ustawy o rachunkowości dla celów bilansowych stanowi leasing finansowy.

**7. INWESTYCJE**7.1. *Inwestycje długoterminowe*

2011

(w złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały lub akcje	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - udziały lub akcje	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>46 043 756,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 145 459 516,28</b>	<b>0,00</b>	<b>1 191 503 272,67</b>
Wartość brutto	46 043 756,39	0,00	0,00	1 373 508 389,69	0,00	1 419 552 146,08
Umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	-228 048 873,41	0,00	-228 048 873,41
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>6 047 588,43</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>169 293 035,82</b>	<b>44 528 722,00</b>	<b>219 869 346,25</b>
Nabycie	0,00	0,00	0,00	155 381 795,02	44 528 722,00	199 910 517,02
Aktualizacja wartości	6 047 588,43	0,00	0,00	0,00	0,00	6 047 588,43
Udział w wyniku jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	13 911 240,80	0,00	13 911 240,80
<b>Transfery</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 821 593,47</b>	<b>0,00</b>	<b>2 821 593,47</b>
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>39 307 161,52</b>	<b>0,00</b>	<b>39 307 161,52</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	0,00	38 738 236,69	0,00	38 738 236,69
Amortyzacja okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	561 700,00	0,00	561 700,00
Udział w wyniku jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	7 224,83	0,00	7 224,83
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>52 091 344,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 272 623 797,11</b>	<b>44 528 722,00</b>	<b>1 369 243 863,93</b>
Wartość brutto	52 091 344,82	0,00	0,00	1 501 234 370,52	44 528 722,00	1 597 854 437,34
Umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	-228 610 573,41	0,00	-228 610 573,41

7.2. *Inwestycje krótkoterminowe*

Inwestycje krótkoterminowe, z wyjązaniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych obejmuj:

2011

(w złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	<b>671 412 634,72</b>	<b>0,00</b>	<b>377 681 035,11</b>	<b>0,00</b>	<b>1 049 093 669,83</b>
Wartość brutto	5 089 032 136,67	0,00	387 181 035,11	0,00	5 476 213 171,78
Odpisy aktualizujące	-4 417 619 501,95	0,00	-9 500 000,00	0,00	-4 427 119 501,95
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>52 805 350,78</b>	<b>0,00</b>	<b>52 805 350,78</b>
Nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	52 805 350,78	0,00	52 805 350,78
<b>Transfery</b>	<b>2 821 593,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 821 593,47</b>
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>671 412 634,72</b>	<b>0,00</b>	<b>32 531 234,01</b>	<b>0,00</b>	<b>703 943 868,73</b>
Sprzedaż	0,00	0,00	32 531 234,01	0,00	32 531 234,01
Aktualizacja wartości	-4 417 619 501,95	0,00	0,00	0,00	-4 417 619 501,95
Inne	5 089 032 136,67	0,00	0,00	0,00	5 089 032 136,67
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	<b>2 821 593,47</b>	<b>0,00</b>	<b>397 955 151,88</b>	<b>0,00</b>	<b>400 776 745,35</b>
Wartość brutto	2 821 593,47	0,00	397 955 151,88	0,00	400 776 745,35
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**8. ROZLICZENIA MI DZYOZRESOWE CZYNNE**

(w złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 092 417,42	4 126 855,05
Inne	0,00	0,00
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>1 092 417,42</b>	<b>4 126 855,05</b>
Rozliczenia dotyczące akcji ZE PAK	12 864 503,88	13 149 853,3
Inne (suma pozycji nieistotnych)	131 861,54	148 702,1
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>12 996 365,42</b>	<b>13 298 555,37</b>

## 9. KAPITAŪY

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosi 83 770 297 złotych i był podzielony na 83 770 297 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
DELAS Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Pozostali akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio mniej niż 5% ogólnej liczby akcji	18 078 495	83 770 297	1	21,58%
<b>Razem</b>	<b>83 770 297</b>	<b>149 462 099</b>		<b>100%</b>

## KAPITAŪ AKCYJNY

wartość nominalna jednej akcji = 1 PLN

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
I	imiennie/od 27.09.1991r zwykłe na okaziciela*	brak	100 000	100 000	gotówka	1990-10-05
	Split 1:20		2 000 000	2 000 000		1991-11-12
II	zwykłe na okaziciela	brak	1 000 000	1 000 000	gotówka	1991-11-12
	Split 1:2 (3 000 000 akcji*2)		6 000 000	6 000 000		1993-11-20
III	zwykłe na okaziciela	brak	690 000	690 000	gotówka	1994-09-16
	Split 1:10 (6 690 000 akcji *10)					194-12-20
Ilość i wartość	akcji po splitach i denominacji zbytego		66 900 000	66 900 000		
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
IV	zwykłe na okaziciela	brak	22 882	22 882	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	1999-08-07
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
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>83 770 296</b>			
<b>Kapitał akcyjny razem</b>			<b>83 770 296</b>			

\* \* - 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.



## 10. PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka prezentuje ujemny kapitał własny, co jest m.in. wynikiem rozliczenia w dniu 11 stycznia 2011 roku Ugody ko cz cej spór o prawa udzi ajowe w PTC oraz rozliczenia wierzycieli Elektrim SA. Decyzja co do dalszego losu Spółki powinna zosta podj ta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## 11. REZERWY

W okresie sprawozdawczym obj tym sprawozdaniem finansowym wyst pi jny nast puj ce zmiany w stanie rezerw:

2011

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie	Wynagrodzenia i pochodne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	73 186 631,05	0,00	0,00	11 026 000,00	0,00	84 212 631,05
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	3 335 904,00	3 335 904,00
Wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwiązanie	65 086 201,01	0,00	0,00	11 026 000,00	0,00	76 112 201,01
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku, w tym:</b>	<b>8 100 430,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 335 904,00</b>	<b>11 436 334,04</b>
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	8 100 430,04	0,00	0,00	0,00	3 335 904,00	11 436 334,04

## 12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

2011

(w złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	-	350 810 201,11
<b>z tego:</b> odpisy	-	389 160 699,86
różnice kursowe	-	-38 350 498,75
Zwiększenia	29 143 164,14	136 269 582,76
- należności handlowe	-	1 428 144,72
- należności pozostałe	29 143 164,14	134 841 438,04
Wykorzystanie	-	0,00
- należności handlowe	-	0,00
- należności pozostałe	-	0,00
Rozwiązanie	-	111 942 578,40
- należności handlowe	-	267 942,06
- należności pozostałe	-	111 674 636,34
Zmiana stanu różnic kursowych	-	4 053 476,37
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	29 143 164,14	447 784 726,60
<b>z tego:</b> odpisy	29 143 164,14	413 487 704,22
różnice kursowe	0,00	34 297 022,38

## 13. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiada ją zobow i zania d j goterminowe z tytułu leasingu.

## 14. AKTYWA I PASYWA SOCJALNE

Spółka nie dokonuje odpisów na Zakł adowy Fundusz w iadcze Socjalnych.

## 15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Ujemna wartość firmy	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Razem długoterminowe</b>	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Inne, w tym:	-	52 860 375,42
- dotyczące Umowy restrukturyzacyjnej	-	52 858 044,14
- pozostałe	-	2 331,28
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>52 860 375,42</b>

## 16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJSTWO JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

## 17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKIŻE WEKSLÓWE

### 17.1. Obligacje

Umowa restrukturyzacyjna obligacji przewidywała dodatkową płatność warunkową na rzecz obligatariuszy, będącą iloczynem: (i) wartości rynkowej Spółki pomniejszonej o EUR 160.000.000 i 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. wypłatę 185 milionów Euro z tytułu odszkodowania w związku z niewywiązaniem się z umowy, uznając za nieważną na rzecz obligatariuszy Powiernik jest uprawniony do otrzymania odszkodowania od Elektrim S.A. w związku z utratą przez Powiernika szansy na otrzymanie znacznej płatności korekcyjnej.

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 spłaconą przez Elektrim.

### 17.2. Umowa zakupu akcji Zespołu Elektrowni Północno-Adamów-Konin S.A.

W 1999 roku Elektrim S.A. podpisał ze Skarbem Państwa umowę zakupu akcji Zespołu Elektrowni Północno-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 miesięcy 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 Północno II, zależnej w 100% od Zespołu Elektrowni Północno-Adamów-Konin S.A.

Inwestycja, zgodnie z harmonogramem, ukończona została w grudniu 2007 r. Oddany do użytku blok energetyczny Północno 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 jest modernizacja mająca na celu wydłużenie żywotności czterech bloków energetycznych w Elektrowni Północno I oraz dostosowanie elektrowni ZE PAK SA do spełnienia przyszłych, zaostrzonych wymagań proekologicznych.

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

Na dzień 01.01.2011 roku w pozycji aktywów i pasywów bilansu pozostawały nierozliczone wzajemne należności i zobowiązania Elektrim S.A. oraz Elektrim Finance B.V. z tytułu obligacji, których gwarantem był Elektrim SA.

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.

## 18. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

## 19. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDOWY PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO

Z tytułu własności nieruchomości biurowej 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 działającą 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.

### 19.1 Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem, a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

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

### 19.2 Umowa Restrukturyzacyjna i jej wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe

Skarb Państwa zgłosił postawienie w stan upadłościowy Elektrim S.A. wierzytelność w związku z Umową Restrukturyzacyjną. Wierzytelność ta została uznana na liście wierzytelności Elektrim S.A. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. 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, wierzytelność została przez Elektrim spłaconą w styczniu 2011 roku.

## 20. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻ

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2011 i 2010 była następująca:

Rodzaj działalności (w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
1. dystrybucja i sprzedaż energii	131 523,53	146 934,16
2. zarządzanie nieruchomościami	7 966 012,33	8 207 803,09
3. telekomunikacja	23 615,88	25 839,18
4. pozostała sprzedaż	563 739,50	36 374,35
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>8 684 891,24</b>	<b>8 416 950,78</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w latach 2011 i 2010 była następująca:

Rodzaj działalności (w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
1. kraj	8 187 153,50	8 416 950,78
2. pozostałe kraje	497 737,74	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>8 684 891,24</b>	<b>8 416 950,78</b>

## 21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ RODKÓW TRWAŁYCH

W roku 2011 oraz w roku 2010 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

## 22. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Spółka nie posiada zapasów.

## 23. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 24. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(9 528 028 713,45)</b>	<b>127 258 370,31</b>
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	<b>5 511 639 682,13</b>	<b>143 343 727,00</b>
- rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia, urlopy	6 580 500,00	
- rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	4 492 064 174,04	1 150 726,00
- rozwiązanie rezerwy na odpisy emerytalne, nagrody jubileuszowe i podobne	3 000 000,00	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	88 621 145,64	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy		
- rozwiązanie rezerwy na koszty postępowania sądowego		4 695 861,00
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	6 811 252,55	108 004,00
- inne	914 562 609,90	137 389 136,00
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	<b>10 418 159 524,73</b>	<b>78 323 418,11</b>
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe	14 104 844,62	57 355 446,11
- rezerwa na wynagrodzenia, urlopy		9 580 500,00
- odpisy aktualizujące należności	126 399 475,72	407 281,00
- odpisy aktualizujące zapasy		
- darowizny do odliczenia		
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe	1 380 809 574,01	
- odsetki od zobowiązań	229 127 531,61	7 553 551,00
- rezerwa na koszty sądowe	3 435 904,00	
- inne	8 664 282 194,77	3 426 640,00
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	<b>15 978 788,10</b>	<b>7 305 988,00</b>
- odsetki naliczone w roku ubiegłym, otrzymane w roku bieżącym	15 978 788,10	7 305 988,00
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe		
- inne		
(+/-) Inne różnice	<b>4 906 417 492,66</b>	<b>(69 032 365,00)</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności		
- ujemne różnice kursowe bilansowe		(69 032 365,00)
- odsetki naliczone w roku ubiegłym		
- koszty leasingu operacyjnego		
- inne		
- inne - wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	4 906 417 492,66	-
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>300 887 409,91</b>	<b>511 684,42</b>
- dywidendy	(36 118 436,81)	(4 553 036,00)
- straty z lat ubiegłych	(29 569 552,17)	-
	<b>235 199 420,93</b>	<b>(4 041 351,58)</b>
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżące zobowiązanie)	44 687 889,98	14 990,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(63 673 199,43)	21 026 604,76
<b>Podatek dochodowy - razem</b>	<b>(18 985 309,45)</b>	<b>21 041 594,76</b>

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają tym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Na rezerwy / aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

(w złotych)	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- wycena nieruchomości	8 100 430,04	6 748 993,71
- z tytułu doszacowania udziałów	-	61 264 560,39
- z tytułu naliczonych odsetek	-	5 443 077
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - razem</b>	<b>8 100 430,04</b>	<b>73 456 631,05</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek	1 092 417,42	4 126 855,05
- pozostałe	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - razem</b>	<b>1 092 417,42</b>	<b>4 126 855,05</b>

## 25. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Amortyzacja	753 328,30	755 551,29
Zużycie materiałów i energii	918 108,68	933 672,04
Usługi obce	17 168 042,44	18 271 680,06
Podatki i opłaty	1 259 153,33	1 056 187,91
Wynagrodzenia	3 734 223,39	4 257 285,04
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	502 051,62	504 033,30
Pozostałe koszty rodzajowe	924 074,42	104 604,62
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>25 258 982,18</b>	<b>25 883 014,26</b>
- Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
- Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
- Koszty sprzedaży	0,00	0,00
- Koszty ogólnego zarządu	25 258 982,18	25 883 014,26
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 26. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 404 102,22	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne, w tym:	8 610 897,66	8 456 371,10
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	5 049,64	1 150 726,08
- zwrot opłat z tytułu postępowań sądowych	53 864,31	72 673,14
- rozwiązane rezerwy na koszty prawne	259 691,71	4 695 861,40
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00
- z tytułu różnic inwentarzowych	0,00	0,00
- wycena nieruchomości	8 214 587,03	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00	2 444 347,87
- inne	77 704,97	92 762,61
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>13 014 999,88</b>	<b>8 456 371,10</b>

**27. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	126 399 475,72	407 281,12
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	126 399 475,72	407 281,12
Inne koszty operacyjne, w tym:	3 483 178,18	12 319 561,65
- darowizny	0,00	0,00
- odpisane należności	0,00	0,00
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
- koszty postępowania spornego	3 469 301,96	0,00
- koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
- inne	13 876,22	12 319 561,65
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>129 882 653,90</b>	<b>12 726 842,77</b>

**28. PRZYCHODY FINANSOWE**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	36 118 436,81	4 964 477,79
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	36 118 436,81	4 964 477,79
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach		
Odsetki w tym:	19 252 052,71	21 682 329,76
- odsetki bankowe	990 857,52	
Zysk ze zbycia inwestycji:	337 513 135,68	0,00
Inne, w tym:	768 631 186,80	131 223 076,47
- różnice kursowe	-	
- pozostałe przychody finansowe	768 631 186,80	131 223 076,47
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 161 514 812,00</b>	<b>157 869 884,02</b>

**29. KOSZTY FINANSOWE**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Odsetki, w tym:	8 620 524,53	7 562 997,68
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	4 874 192,33	7 554 110,68
- odsetki budżetowe	3 638 810,00	8 887,00
Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	509 540 877,01	0,00
- w jednostkach powiązanych	509 540 877,01	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	317 224 412,29	1 012 750,60
Inne, w tym:	9 719 874 974,50	13 406,74
- różnice kursowe	1 341 198 187,78	-
- pozostałe koszty finansowe	8 378 676 786,72	13 406,74
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>10 555 260 788,33</b>	<b>8 589 155,02</b>

**30. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE**

W roku 2011 oraz w roku 2010 Spółka nie odnotowała zysków i strat nadzwyczajnych

**31. STRUKTURA RODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU RODKÓW PIENIĘŻNYCH**

(w złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<b>Środki pieniężne w banku</b>	<b>44 251 513,13</b>	<b>61 211 932,61</b>
- rachunki bieżące	24 066 513,13	59 554 932,61
- depozyty do 1 roku	20 185 000,00	1 657 000,00
- depozyty powyżej 1 roku	0,00	0,00
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>7 581,77</b>	<b>11 797,66</b>
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>3 353,26</b>	<b>1 935,20</b>
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>44 262 448,16</b>	<b>61 225 665,47</b>

**32. PRZYCZYNY WYSTĄPIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWU RODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Zobowiązania (w złotych)	2011	2010
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	7 772 232 292,11	(56 212 113,78)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>7 772 232 292,11</b>	<b>(56 212 114)</b>

**33. INFORMACJE O PRZECIWNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zarząd	2	2
Pracownicy umysłowi	14	10
Pracownicy fizyczni	1	2
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>17</b>	<b>14</b>

**34. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, UŁOŻENIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Wynagrodzenia (w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zarządca ELEKTRIM S.A. w upadłości	-	-
Zastępca Zarządcy	-	250 000,00
Zarząd Spółki	2 458 313,00	1 334 561,21
Rada Nadzorcza	313 500,00	99 000,00
<b>Wynagrodzenia, razem</b>	<b>2 771 813,00</b>	<b>1 683 561,21</b>

W roku 2011 zostało wypłacone wynagrodzenie w wysokości 6.465.000,00 zł osobom ustanowionym przez Sędziego Komisarza do zarządzania Elektrim S.A. w trakcie postępowania upadłościowego na podstawie postanowień Sędziego Komisarza Elektrim S.A. w upadłości.

**35. INFORMACJE O POZYCZKACH I WIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

W roku 2011 oraz w roku 2010 Spółka nie udzielała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

**36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA**

(w złotych)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<b>Wynagrodzenie wypłacone lub należne w podziale na:</b>	<b>32 000,00</b>	<b>15 000,00</b>
- zapłatę za obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	32 000,00	15 000,00
- inne usługi poświadczające	-	-
- usługi doradztwa podatkowego	-	-
- pozostałe usługi	-	-

**37. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w Elektrim S.A. nie występują wspólne przedsięwzięcia.

**38. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

Elektrim S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest DELAS Holdings Limited

**39. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITAŁE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

	Nazwa podmiotu	Ilość akcji/udziałów	Udział w kapitale (%)
1.	ELEKTRIM FINANCE B.V. w upadłości	18 200	100,00%
2.	IDM WARSAW Sp. z o.o. w upadłości	131 261	100,00%
3.	PAŃSKA KLUB Sp. z o.o. w upadłości	6 065	100,00%
4.	DARIMAX LIMITED	1 000	100,00%
5.	ARGUMENOL Investment Company Limited	1 000	100,00%
6.	ANOKYMMMA	49 924 293	100,00%
7.	ELEKTRIM-MEGADEX S.A.	26 601 833	98,70%
8.	ELEKTRIM-VOLT S.A.	1 500 000	50,85%
9.	ENERGIA-NOVA S.A.	2 300	48,94%
10.	Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WORLD TRADE CENTER "GDYNIA EXPO" Sp. z o.o.	48 420	47,77%
11.	ENELKA Thaaahhut lmalat ve Ticaret LTD.	812	43,47%
12.	PORT PRASKI Sp. z o.o.	528 422	42,33%
16.	ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW - ADAMÓW - KONIN S.A.	164 717	1,90%
17.	LARIS INVESTMENT Sp. z o.o.	100	0,09%



ELEKTRIM S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

---

#### 40. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W dniu 30 listopada 2011 roku nastąpiło połączenie spółek Elektrim S.A. i Mega Investments Sp. z o.o. metodą łączenia udziałów.

W celu połączenia nie zostały wemitowane udziały (akcje).

Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku zostały wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

#### 41. W przypadku wyępowania 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, z dniem 31 grudnia 2010 roku, umorzenie postępowania upadłościowego Elektrim S.A. możliwa była w 2011 roku dalsza kontynuacja działalności Spółki.

Podpisanie Ugody w styczniu 2011 roku spowodowało nie tylko umorzenie wszystkich sporów sądowych, toczących się zarówno w kraju jak i zagranicą, dotyczących praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o., ale także umożliwiło częściową spłatę zobowiązań Spółki określonych w tej Ugodzie. Z drugiej strony przyjęcie zobowiązań spowodowało jednak ich ogromny wzrost oraz obniżenie kapitału własnego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku prezentowane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania Spółki w 99,97% są zobowiązaniami do spółek zależnych. Z tego powodu Elektrim S.A. planuje w roku 2012 połączenie ze Spółką w stosunku do której ma największe zobowiązania.

*Zarząd Elektrim SA*

*Prezes Zarządu*

*Wojciech Piskorz*

*Członek Zarządu*

*Iwona Tabakiernik - Wysocka*