

## 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 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, że wykluczenie z obrotu giełdowego akcji Spółki nastąpi począwszy od dnia 21 stycznia 2008 roku. Była to konsekwencją 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 trwałe 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 rozliczania 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
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 479 570 733,35</b>	<b>2 030 936 322,40</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>1 306,67</b>
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		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>8 344 002,11</b>	<b>5 344 484,66</b>
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		
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>273 701 505,45</b>	<b>273 400 409,61</b>
1. Od jednostek powiązanych	273 701 505,45	273 400 409,61
2. Od pozostałych jednostek		
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 193 398 370,74</b>	<b>1 752 190 121,46</b>
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		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 126 855,05</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 126 855,05	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>3 709 254 508,26</b>	<b>3 178 222 292,69</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy		
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 585 800 267,48</b>	<b>2 615 714 431,96</b>
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		

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
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		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 110 155 685,41</b>	<b>552 288 071,87</b>
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		
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 298 555,37</b>	<b>10 219 788,86</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 188 825 241,61</b>	<b>5 209 158 615,09</b>



Pasywa	31.12.2010	31.12.2009
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>123 857 583,00</b>	<b>176 842 679,68</b>
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	<b>83 770 297,00</b>	<b>71 274 692,38</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		
<b>III. Akcje własne</b>		
<b>IV. Kapitał zapasowy</b>	<b>3 046 244 519,62</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>29 347 755,35</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>57 270 118,15</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-3 198 943 510,75</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>106 168 403,63</b>	<b>105 567 987,30</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>		
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 064 967 658,61</b>	<b>5 032 315 935,41</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>84 212 631,05</b>	<b>18 020 113,11</b>
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
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 927 894 652,14</b>	<b>4 969 858 030,11</b>
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
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>52 860 375,42</b>	<b>44 437 792,19</b>
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
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 188 825 241,61</b>	<b>5 209 158 615,09</b>

**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
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 416 950,78</b>	<b>8 174 474,84</b>
- 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>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>285 823,54</b>	<b>323 674,94</b>
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	285 823,54	323 674,94
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>8 131 127,24</b>	<b>7 850 799,90</b>
<b>D. Koszty zarządu</b>	<b>25 534 927,56</b>	<b>33 790 718,83</b>
<b>E. Koszty sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-17 403 800,32</b>	<b>-25 939 918,93</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8 456 371,10</b>	<b>341 371,36</b>
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
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>12 726 842,77</b>	<b>1 846 301,47</b>
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
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-21 674 271,99</b>	<b>-27 444 849,04</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>157 458 435,40</b>	<b>137 366 104,88</b>
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
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>8 589 155,02</b>	<b>12 052 667,56</b>
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
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>127 195 008,39</b>	<b>97 868 588,28</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	<b>0,00</b>	
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
<b>N. Zysk (strata) brutto (L+M)</b>	<b>127 195 008,39</b>	<b>97 868 588,28</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>21 026 604,76</b>	<b>-7 699 399,02</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Q. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>106 168 403,63</b>	<b>105 567 987,30</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>176 842 679,68</b>	<b>70 862 525,71</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>176 842 679,68</b>	<b>70 862 525,71</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>83 770 297,00</b>	<b>426 364 696,53</b>
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
- przeksięgowanie na kapitał podstawowy		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	355 502 170,82
- przeksięgowanie 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
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 046 244 519,62</b>	<b>0,00</b>
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
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>29 771 094,46</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>57 270 118,15</b>	<b>0,00</b>
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
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 198 943 510,75</b>	<b>-355 502 170,82</b>
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		

7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0,00	-355 502 170,82
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przekięgowanie 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
<b>8. Wynik netto</b>	<b>106 168 403,63</b>	<b>105 567 987,30</b>
a) zysk netto	106 168 403,63	105 567 987,30
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>123 857 583,00</b>	<b>176 842 679,68</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>123 857 583,00</b>	<b>176 842 679,68</b>

## RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1.01.2010-31.12.2010	1.01.2009-31.12.2009
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>106 168 403,63</b>	<b>105 567 987,30</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-119 506 614,42</b>	<b>-132 693 210,59</b>
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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-13 338 210,79</b>	<b>-27 125 223,29</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>14 425 660,34</b>	<b>18 990 193,26</b>
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>357 479,49</b>	<b>158 675,99</b>
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

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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>14 068 180,85</b>	<b>18 831 517,27</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>729 970,06</b>	<b>-8 293 706,02</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>729 970,06</b>	<b>-8 293 706,02</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>60 332 045,52</b>	<b>68 625 751,54</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>61 062 015,58</b>	<b>60 332 045,52</b>
- 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

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)</b>	<b>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>6 048 103,50</b>	<b>2 940 602,72</b>	<b>2 407 012,13</b>	<b>68 530,00</b>	<b>1 288 115,45</b>	<b>12 752 363,80</b>
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
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>6 048 103,50</b>	<b>4 891 735,47</b>	<b>2 399 105,72</b>	<b>68 530,00</b>	<b>1 288 194,18</b>	<b>14 695 668,87</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>990 676,14</b>	<b>2 711 578,80</b>	<b>2 351 584,31</b>	<b>68 530,00</b>	<b>1 285 509,89</b>	<b>7 407 879,14</b>
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
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>990 676,14</b>	<b>1 628 612,32</b>	<b>2 376 910,31</b>	<b>68 530,00</b>	<b>1 286 937,99</b>	<b>6 351 666,76</b>
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
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>5 057 427,36</b>	<b>3 263 123,15</b>	<b>22 195,41</b>	<b>0,00</b>	<b>1 256,19</b>	<b>8 344 002,11</b>



– 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	
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	<b>4 673 552,83</b>	<b>2 282 905,91</b>		<b>4 673 552,83</b>
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
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>4 675 649,55</b>	<b>2 285 002,63</b>	<b>0,00</b>	<b>4 675 649,55</b>
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
<b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

– 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
<b>RAZEM</b>	<b>1 752 190 121,46</b>	<b>377 841,43</b>	<b>559 169 592,15</b>	<b>1 193 398 370,74</b>

\* 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 trwałe 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
<b>Kapitał akcyjny razem</b>	<b>83.770 297</b>	<b>100,00</b>

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	imiennie / 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	zwykłe na okaziciela	brak	1 000 000	1 000 000,00	gotówką	1991-11-12
			Split 1:2 (3.000.000 akcji*2)	6 000 000		6 000 000,00
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

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
<b>Liczba akcji razem:</b>			<b>83 770 297</b>			
<b>Kapitał akcyjny razem</b>			<b>83 770 297</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.

## 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
<b>Rezerwy</b>	4 695 861,40	11 026 000,00	4 695 861,40	11 026 000,00
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności, z tego :</b>	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
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	13 324 251,71	59 862 379,34	0,00	73 186 631,05
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	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 z 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

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. Uprawomocnienie 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)**

<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>127 195 008,39</b>
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>78 323 417,38</b>
– 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
<b>Przychody niepodlegające opodatkowaniu:</b>	<b>(-) 205 070 103,61</b>
– 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
<b>Podstawa opodatkowania(dochód)</b>	<b>448 322,16</b>
– otrzymana dywidenda	-4 553 036,02
<b>Podstawa opodatkowania po odliczeniach</b>	<b>-4 104 713,86</b>

**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
<b>razem</b>	<b>25 534 927,56</b>

**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**



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 ŚRÓDKÓW 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 księgową 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 odroczonego	(-) 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,

przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). 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

Członek Zarządu

Wojciech Piskorz

Iwona Tabakiernik-Wysłocka