



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**  
***GRUPY KAPITAŁOWEJ ELEKTRIM S.A.***

**ZA OKRES**

**od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

Obejmujące:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany bilans
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### **1. Podstawowe informacje na temat jednostki dominującej – Elektrim S.A. („Spółka“, „jednostka dominująca”)**

Adres siedziby:

ul. Pańska 77/79

00-834 Warszawa

REGON: 000144058

NIP: 526-020-77-46.

Jednostka dominująca jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000039329.

Przedmiotem działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku były:

- działalność holdingów,
- wynajem nieruchomości.

Od 1 stycznia 2010 r. Spółka pozostawała w upadłości. W związku z uprawomocnieniem się z dniem 31 grudnia 2010 roku postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o umorzeniu postępowania upadłościowego, od dnia 1 stycznia 2011 roku jednostka dominująca funkcjonuje pod nazwą Elektrim S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, tj. zgodnie z takimi zasadami, z jakimi były sporządzane jednostkowe sprawozdania finansowe spółek tworzących Grupę Kapitałową.

**2. Skład Grupy Elektrim S.A.****2.1. Jednostki zależne**

	Nazwa i siedziba jednostki	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym (%)
			31.12.2011
<b><u>Profil energetyczny</u></b>			
1	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej oraz produkcja oraz dystrybucja	10,02%*
2	Elektrim-Volt S.A. Warszawa	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,95%
3	Energia Nova S.A. Warszawa	Handel biomasą	99,94%
<b><u>Profil energetyczny – nieruchomościowy</u></b>			
4	Elektrim Megadex S.A. Warszawa	Działalność produkcyjna w zakresie aparatury i urządzeń przemysłowych, świadczenie usług spedycyjno – transportowych, generalne wykonawstwo obiektów	98,70%
5	Megadex Serwis Sp. z o.o. Warszawa	Wynajem powierzchni biurowej, handel biomasą	99,71%
6	Megadex Development Sp. z o.o. Warszawa	Handel biomasą	99,71%
<b><u>Profil nieruchomościowy</u></b>			
7	Apena S.A. Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,94%
8	Enelka Taahhut Im. ve Tic. Ltd. Stambuł Turcja	Działalność deweloperska w Turcji	99,94%
9	Emkon Enerji Ins. Taah. San. ve Tic. Ltd. Stambuł Turcja	Działalność deweloperska w Turcji	99,89%
10	Port Praski Sp. z o.o. Warszawa	Budownictwo, zagospodarowanie, wynajem i handel nieruchomościami	99,94%
11	Laris Investments Sp. z o.o. Warszawa	Budownictwo, zagospodarowanie, wynajem i handel nieruchomościami	99,94%

12	Laris Property Management Sp. z o. o. Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,94%
13	JK Project Sp. z o.o. Warszawa	Budownictwo, zagospodarowanie, wynajem i handel nieruchomościami	99,94%
14	Aero Investment Sp. z o. o. Warszawa	Wynajem i dzierżawa pomieszczeń dla środków transportu lotniczego	99,94%
15	WCH WTC-Gdynia-Expo Sp. z o. o. Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	59,68%**
<b><u>Działalność holdingowa i finansowa</u></b>			
16	Embud Sp. z o.o. Warszawa	Działalność holdingowa	99,89%
17	Finance Service Sp. z o. o. Warszawa	Działalność holdingowa	99,94%
18	Anokymma Ltd. Nikozja, Cypr	Działalność holdingowa	100,00%
19	Darimax Ltd. Nikozja Cypr	Działalność holdingowa	100,00%
20	Argumenol Investment Company Ltd. Nikozja Cypr	Działalność holdingowa	100,00%

\* 7 czerwca 2011r. w księdze akcyjnej Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin („ZE PAK”) zostało odnotowane przeniesienie 3 365 715 akcji ZE PAK z lat ubiegłych na rzecz jednostki powiązanej Polsat Media B.V. W wyniku tej transakcji, udział Grupy w kapitale zakładowym ZE PAK na 31 grudnia 2010 roku zmniejszył się z 47,42% do 8,79%.

\*\* Grupa posiada 65,35% praw głosu w WCH WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o. oraz tyle samo procent udziałów dla określania prawa do dywidendy. W pozostałych przypadkach udział procentowy Grupy w kapitale podstawowym poszczególnych spółek odpowiada jej procentowemu udziałowi w prawach głosu.

## 2.2. Jednostki stowarzyszone

### **Profil energetyczno-budowlany**

1	Pollytag S.A. Gdańsk	Handel kruszywem, budownictwo	45,83%
---	-------------------------	----------------------------------	--------

**2.3. Jednostki zależne niekonsolidowane**

Nazwa i siedziba jednostki		Status na 31.12.2011	Udział w kapitale podstawowym (%) 31.12.2011
1	IDM Warsaw Sp. z o. o. Warszawa	W likwidacji	100,00%
2	Pańska Klub Sp. z o. o. Warszawa	W likwidacji	100,00%
3	Easy Net S.A. Warszawa	Do postawienia w stan likwidacji	100,00%
4	Elektrim Online Sp. z o. o. Warszawa	Do postawienia w stan likwidacji	100,00%
5	AGS New Media Sp. z o. o. Warszawa	Do postawienia w stan likwidacji	100,00%
6	Elektrim Finance B.V. Amsterdam	W upadłości likwidacyjnej	100,00%

Na podstawie art. 57 i art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca odstąpiła od obejmowania skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wymienionych w punkcie 2.3 jednostek, ze względu na występujące ograniczenia w sprawowaniu kontroli (upadłość/likwidacja).

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierają dane łączne, jeżeli w skład jednostek powiązanych wchodzi wewnętrzną jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

**3. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Od dnia 21 sierpnia 2007 roku jednostka była postawiona w stan upadłości z możliwością zawarcia układu. Za lata 2007-2009 nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z uprawnieniem się z dniem 31 grudnia 2010 roku postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X wydział gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, od dnia 1 stycznia 2011 roku jednostka dominująca funkcjonuje pod nazwą Elektrim S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok było sporządzone w taki sposób, jak gdyby sprawozdanie to było sporządzane w sposób ciągły.

#### 4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości. W razie wystąpienia niekorzystnych zdarzeń stanowiących zagrożenie dla kontynuacji działalności przez spółki zależne, Zarząd jest gotów przedsięwziąć środki zaradcze w postaci dokapitalizowania lub połączenia zagrożonej spółki z podmiotem będącym w lepszej kondycji finansowej.

#### 5. Kursy walut obcych przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych

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

#### 6. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ELEKTRIM S.A. :

W dniu 6 czerwca 2011r. jednostka dominująca nabyła od osób fizycznych 1 000 udziałów spółki Argumenol Investment Company Ltd. stanowiących 100% jej kapitału zakładowego.

W dniu 30 czerwca 2011 r. jednostka dominująca nabyła od osoby fizycznej 100 udziałów spółki Laris Investments Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł. każdy. W wyniku tej transakcji udział Grupy w kapitale zakładowym Laris Investments Sp. z o.o. zwiększył się z 99,85% do 99,94%.

W okresie czerwiec – grudzień 2011 w wyniku rozliczeń przeprowadzonych przez Dom Maklerski Trigon Grupa zwiększyła stan posiadanych akcji ZE PAK o wartości nominalnej 12 zł każda o 116 857 akcji. W rezultacie udział Grupy w kapitale zakładowym ZE PAK zwiększył się z 8,79% do 10,02%.

W okresie lipiec – październik 2011 r. jednostka dominująca nabyła 654 958 akcji Rafako S.A. W wyniku tej transakcji udział Grupy w kapitale zakładowym Rafako S.A. zwiększył się z 49,92% do 50,00%.

14 listopada 2011 r. Grupa sprzedała 34 800 001 akcji Rafako S.A. stanowiące całkowity posiadany udział w tej spółce za 460 000 000 zł. spółce PBG S.A.

W dniu 11 stycznia 2011 r. jednostka dominująca nabyła od Mega Investments Sp. z o.o. 1 000 udziałów spółki Darimax Ltd.

W czerwcu 2011 roku Spółka Mega Investments Sp. z o.o. nabyła od Embud Sp. z o.o. 849 udziałów spółki Anokymma Ltd.

W dniu 22 czerwca 2011 r. jednostka dominująca nabyła od Embud Sp. z o.o. 1 699 udziałów spółki Mega Investments Sp. z o. o.

W dniu 29 czerwca 2011 r. jednostka dominująca nabyła od Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin 12 akcji spółki Energia Nova S.A.

W dniu 18 października 2011 r. jednostka dominująca nabyła od Enelka Taahhut Im. Ve Tic. Ltd. 148 999 udziałów w Finance Service Sp. z o.o.

W dniu 21 października 2011 r. spółka Laris Investments Sp. z o.o. nabyła od jednostki dominującej 149 000 udziałów spółki Finance Service Sp. z o.o. a w dniu 4 listopada 2011 nabyła od jednostki dominującej 3 804 500 akcji spółki Apena S.A. W dniu 31.03.2012 nastąpiło połączenie wyżej wymienionych Spółek.

W dniu 5 września 2011 r. spółka Enercom Serwis Sp. z o. o. została połączona ze spółką Megadex Development Sp. z o. o. Na skutek przejęcia, z końcem września 2011 roku spółka Enercom Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

W dniu 30 listopada 2011 r. spółka Mega Investments Sp. z o.o. została połączona z jednostką dominującą. W wyniku połączenia z końcem grudnia 2011 roku spółka Mega Investments Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

Udziały w spółkach Carcom Warszawa Sp. z o.o. i Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. zostały sprzedane w 2011 roku. Spółki te nie były objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w roku 2010 roku.

## **7. Zasady rachunkowości**

### **6.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Skonsolidowany rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupa sporządziła metodą pośrednią.

### **6.2. Zasady konsolidacji**

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania kontroli. Wyjątek stanowią jednostki zależne, których dane są nieistotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej. Dla potrzeb konsolidacji, dostosowano zasady rachunkowości stosowane przez spółki zależne do zasad obowiązujących w sprawozdaniu jednostki dominującej.

### **6.3. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grupa amortyzuje wartości niematerialne i prawne liniowo,

w okresie odzwierciedlającym ich przewidywaną ekonomiczną użyteczność. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje, znaki firmowe	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	1-5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	2-5 lat

Na każdy dzień bilansowy jednostka dominująca ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeżeli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto, a odpisy z tego tytułu są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

## 6.4. Rzeczowe aktywa trwałe

### 6.4.1. Środki trwałe

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub w wartości przeszacowanej, pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji i ich wartość pomniejszana jest wyłącznie o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększany jest o koszt jego ulepszeń oraz koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu jego sfinansowania.

Dla środków trwałych wycenianych według wartości przeszacowanej skutki przeszacowania odnoszone są w kapitał z aktualizacji wyceny. Jeżeli następuje sprzedaż lub likwidacja środka trwałego, kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny przenoszona jest na kapitał zapasowy.

Grupa amortyzuje środki trwałe (z wyjątkiem gruntów) liniowo, w okresie odzwierciedlającym ich przewidywaną ekonomiczną użyteczność. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych składników majątku trwałego kształtuje się następująco:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5-99 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-40 lat
Środki transportu	2,5-5 lat
Inne środki trwałe	2-10 lat

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3,5 tysięcy złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

Na każdy dzień bilansowy jednostka dominująca ocenia czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości spodziewanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeżeli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto, a odpisy z tego tytułu są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku trwałej utraty wartości środków trwałych wycenianych według wartości przeszacowanej, odpisy pomniejszają kapitał z aktualizacji wyceny, a ewentualna nadwyżka odpisu nad dostępnym kapitałem z aktualizacji wyceny ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Z chwilą ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości, uprzednio dokonany odpis lub jego część zwiększa wartość środków trwałych i zostaje wykazane w pozostałych przychodach operacyjnych.

### 6.4.2. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają odpisom amortyzacyjnym do momentu przekazania ich do użytkowania.



## 6.5. Nieruchomości inwestycyjne

Kategorię nieruchomości inwestycyjnych stanowią nieruchomości, z tytułu których Grupa spodziewa się osiągnąć korzyści ekonomicznych przede wszystkim na skutek wzrostu ich wartości rynkowej lub dzięki poborowi opłat z najmu, nie zaś poprzez wykorzystywanie ich w normalnej działalności operacyjnej i administracyjnej. Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są w cenie nabycia powiększonej o koszty transakcyjne oraz o ewentualne koszty finansowania ich zakupu lub w koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Następnie podlegają przeszacowaniom. Skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzono wycenę.

## 6.6. Inwestycje długoterminowe

### 6.6.1. Inwestycje w jednostkach zależnych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją metodą pełną, a także inne inwestycje długoterminowe wyceniane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych, nie objętych konsolidacją pełną, szacowana jest na każdy dzień bilansowy. W przypadku stwierdzenia, że wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Skutki obniżenia wartości inwestycji prezentuje się w kosztach finansowych.

### 6.6.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych w cenie nabycia odpowiednio powiększonej lub pomniejszonej o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia i zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego i pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach objętych metodą praw własności szacowana jest na każdy dzień bilansowy. W przypadku stwierdzenia, że wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

## 6.7. Należności handlowe

Należności handlowe wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności handlowych aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizacyjnego w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis. 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.

## 6.8. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto. Koszt wytworzenia obejmuje koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Cena sprzedaży netto liczona jest jako cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty i opusty oraz koszt przygotowania aktywów do sprzedaży i koszt sprzedaży, powiększona o należne dotacje. Jeżeli wartość bilansowa przewyższa niższą wartość spośród ceny nabycia, kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto, Grupa dokonuje odpisów aktualizacyjnych. Odpisy aktualizacyjne księgowane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

## 6.9. Instrumenty finansowe

W dniu nabycia instrumenty finansowe 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 wprowadzane są 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 i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, nie pomniejszonej 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.

Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności oraz aktywa finansowe stanowiące udzielone pożyczki i wierzytelności własne nie przeznaczone do sprzedaży wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Dla instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, wartość godziwa ustalana jest w oparciu o ceny notowane na rynku na dzień bilansowy. W razie braku notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa szacowana jest na podstawie ceny notowanej podobnego instrumentu bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

## 6.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych 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.

## 6.11. Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji tej ujmowane są koszty przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, które nie zostały jeszcze poniesione i tym samym nie stanowią zobowiązań (rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne), koszty poniesione w bieżącym okresie, dotyczące okresów późniejszych (rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne), a także przychody w postaci należnych lub otrzymanych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłości (rozliczenia międzyokresowe przychodów).

Rezerwy na międzyokresowe koszty bierne powinny pokryć wszelkie spodziewane koszty dotyczące danego okresu sprawozdawczego, które faktycznie zostaną poniesione w okresie przyszłym. Czas i sposób ich rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady współmierności kosztów do przychodów. 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. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują między innymi wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe przyjęte nieodpłatnie, które w proporcjach odpowiadających dokonywanym odpisom amortyzacyjnym przeksięgowywane są do pozostałych przychodów operacyjnych oraz ujemną wartość firmy.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczące przyszłych okresów, których rozliczenie przewidywane jest w okresie dłuższym niż 12 miesięcy oraz rozliczenia międzyokresowe dotyczące aktywowania ujemnej różnicy podatku dochodowego w odniesieniu do przejściowych zmian podstawy obliczenia tego podatku klasyfikowane są jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Rozliczenia międzyokresowe, których uregulowanie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy ujmowane są jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Odpisy rozliczeń międzyokresowych są dokonywane stosownie do upływu czasu.

#### **6.12. Kapitał podstawowy, kapitał zapasowy i kapitał z aktualizacji wyceny**

Kapitał podstawowy reprezentowany jest przez kapitał podstawowy jednostki dominującej, ujęty w wysokości odpowiadającej wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

W kapitale zapasowym ujmowany jest kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz kapitał z dystrybucji 8% zysku netto na poczet kapitału zapasowego zgodnie z wymogami przepisami kodeksu spółek handlowych, które wymagają aby spółka akcyjna przeznaczala co najmniej 8% rocznego zysku netto na kapitał zapasowy do czasu kiedy osiągnie on wysokość jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał z aktualizacji wyceny odzwierciedla skutki przeszacowań nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Różnice kursowe wynikają z włączenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdań Spółek, które są sporządzane w walucie innej niż polski złoty, w związku z tym, że pozycje bilansu (za wyjątkiem kapitału własnego, który jest przeliczany według kursu historycznego) są przeliczane według kursu obowiązującego na dzień bilansowy, natomiast pozycje rachunku zysków i strat są przeliczane według średniorocznego kursu obowiązującego w danym roku.

#### **6.13. 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.

#### **6.14. Waluty obce**

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie obowiązującym na ten dzień, obliczonym 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 powstałe na dzień bilansowy oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się do kosztów lub przychodów finansowych.

#### **6.15. Podatek dochodowy**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych naliczane są 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.

#### **6.16. Przychody i koszty oraz zasady ustalania wyniku finansowego**

Przychody i koszty rozpoznawane są według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ze sprzedaży uznawane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy lub wykazywane są proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi. Przychody ujmuje się w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z normalną działalnością Grupy. 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 Grupy 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.

#### **8. Informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości**

W roku 2011 jednostki tworzące Grupę Kapitałową nie dokonały zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2011 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 176 702</b>	<b>4 167 430</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	88 769	170 712
1. Wartość firmy		0
2. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	88 769	170 675
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		37
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 893 115	3 563 633
1. Środki trwałe	3 178 960	3 153 368
a) grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	113 517	105 751
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 210 413	1 131 451
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 839 399	1 903 185
d) środki transportu	7 674	8 390
e) inne środki trwałe	7 957	4 591
2. Środki trwałe w budowie	709 379	394 722
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 776	15 543
III. Należności długoterminowe	0	7
1. Od jednostek powiązanych		0
2. Od pozostałych jednostek		7
IV. Inwestycje długoterminowe	167 035	423 293
1. Nieruchomości	95 840	117 693
2. Wartości niematerialne i prawne		0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	71 136	91 971
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0	917
- udziały lub akcje	0	917
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	15 639
- udziały lub akcje	19 857	15 639
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki	33 132	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0
c) w pozostałych jednostkach	18 147	75 415
- udziały lub akcje	566	7 283
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		36 255
- inne długoterminowe aktywa finansowe	17 581	31 877
4. Inne inwestycje długoterminowe	59	213 629
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27 783	9 785
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 156	2 843
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 627	6 942

	<b>2 421 242</b>	<b>4 990 501</b>
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		
I. Zapasy	218 666	144 767
1. Materiały	31 102	17 567
2. Półprodukty i produkty w toku	822	492
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	163 376	126 431
5. Zaliczki na dostawy	23 366	277
II. Należności krótkoterminowe	524 373	2 567 595
1. Należności od jednostek powiązanych	0	74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	72
- do 12 miesięcy	0	72
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	2
2. Należności od pozostałych jednostek	524 373	2 567 521
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	322 233	155 302
- do 12 miesięcy	322 153	154 909
- powyżej 12 miesięcy	80	393
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	100 798	60 645
c) inne	101 342	2 351 574
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 648 605	2 241 480
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 648 605	2 241 480
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	3 159	1 020 684
- udziały lub akcje	3 159	1 020 674
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		10
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje		0
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki		0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0
c) w pozostałych jednostkach	61 197	48 302
- udziały lub akcje	3 529	0
- inne papiery wartościowe		0
- udzielone pożyczki	18 979	30 004
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	38 689	18 298
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 584 249	1 172 494
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 514 569	1 130 117
- inne środki pieniężne	69 680	42 377
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 598	36 659
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>6 597 944</b>	<b>9 157 931</b>

**PASYWA**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	2 166 319	3 008 777
<b>I.</b> Kapitał podstawowy	83 770	83 770
<b>II.</b> Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
<b>III.</b> Udziały własne (wielkość ujemna)	0	0
<b>IV.</b> Kapitał zapasowy	5 152 938	4 588 340
<b>V.</b> Kapitał z aktualizacji wyceny	308 889	333 433
<b>VI.</b> Pozostałe kapitały rezerwowe	62 357	62 022
<b>VII.</b> Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-3 475 418	-2 213 504
<b>VIII.</b> Zysk (strata) netto	-246 764	235 551
<b>IX</b> Różnice kursowe z przeliczenia	280 547	-80 835
<b>B. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI</b>	2 410 066	1 238 698
<b>C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	2 021 559	4 910 456
<b>I.</b> Rezerwy na zobowiązania	312 550	473 967
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91 378	162 216
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	101 333	98 416
- długoterminowa	92 460	89 242
- krótkoterminowa	8 873	9 174
3. Pozostałe rezerwy	119 839	213 335
- długoterminowe	49 560	190 798
- krótkoterminowe	70 279	22 537
<b>II.</b> Zobowiązania długoterminowe	1 067 237	912 029
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	1 067 237	912 029
a) kredyty i pożyczki	1 044 450	910 333
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	22 128	841
d) pozostałe	659	855
<b>III.</b> Zobowiązania krótkoterminowe	596 611	3 413 274
1. Wobec jednostek powiązanych	0	1 292
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	332
- do 12 miesięcy		332
- powyżej 12 miesięcy		0
b) pozostałe		960
2. Wobec pozostałych jednostek	586 742	3 402 507
a) kredyty i pożyczki	248 052	301 413
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	2 200 702
c) inne zobowiązania finansowe	9 203	29 776
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	158 135	161 143
- do 12 miesięcy	157 592	160 793
- powyżej 12 miesięcy	543	350
e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 676	4 420
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	85 708	110 619
h) z tytułu wynagrodzeń	8 903	8 906
i) inne	74 065	585 528

3. Fundusze specjalne	9 869	9 475
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>45 161</b>	<b>111 186</b>
- długoterminowe	3 186	3 785
- krótkoterminowe	41 975	107 401
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>6 597 944</b>	<b>9 157 931</b>

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT skonsolidowany Grupa kapitałowa ELEKTRIM za 2011 rok

	<b>1.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>1.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2 745 876</b>	<b>2 510 535</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 276 378	2 173 667
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	469 498	336 868
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2 012 213</b>	<b>1 846 001</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 759 012	1 508 306
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	253 201	337 695
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>733 663</b>	<b>664 534</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>21 333</b>	19 796
<b>E. Koszty zarządu</b>	<b>118 405</b>	132 468
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C+D_E)</b>	<b>593 925</b>	<b>512 270</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>500 978</b>	<b>109 366</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 514	71 856
II. Dotacje	455	310
III. Inne przychody operacyjne	497 009	37 200
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>411 928</b>	<b>78 469</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	307 190	374
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 274	2 341
III. Inne koszty operacyjne	102 464	75 754
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>682 975</b>	<b>543 167</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>8 366 906</b>	<b>270 187</b>
I. Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	30 849	16 950
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	44 960	32 777
- od jednostek powiązanych	7 312	24 582
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	118 192



V. Inne	8 291 097	102 268
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>9 229 065</b>	<b>241 468</b>
I. Odsetki, w tym:	69 103	78 937
- dla jednostek powiązanych	4 328	27 680
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	2	17 792
IV. Inne, w tym:	9 159 960	144 739
- od jednostek powiązanych		0
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>-179 184</b>	<b>571 886</b>
<b>L. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne		0
II. Straty nadzwyczajne		0
<b>O. Zysk (strata) z udziałów wycenianych metodą praw własności</b>		<b>415</b>
<b>P. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-179 184</b>	<b>572 301</b>
<b>Q. Podatek dochodowy</b>	<b>67 580</b>	115 571
<b>R. Zyski mniejszości</b>		221 179
<b>S. Zysk (strata) netto (O-P-Q)</b>	<b>-246 764</b>	<b>235 551</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31.12.2011 roku**  
(w tysiącach złotych)

	31.12.2011	31.12.2010
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>3 008 777</b>	<b>2 832 183</b>
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błęd podstawowego		
<b>Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>3 008 777</b>	<b>2 832 183</b>
<b>I. Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>83 770</b>	<b>83 770</b>
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podniesienia kapitału		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>83 770</b>	<b>83 770</b>

<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Udziały własne na początek okresu</b>		
<b>3.1. Udziały własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>4 588 340</b>	<b>4 234 831</b>
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego		
<b>4a. Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach</b>	<b>4 588 340</b>	<b>4 234 831</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	<b>564 598</b>	<b>353 509</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	<b>564 598</b>	<b>353 509</b>
- z podziału zysku	564 598	353 509
- przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny		
b) zmniejszenie (z tytułu)	<b>0</b>	<b>0</b>
- pokrycia straty z lat ubiegłych		
<b>4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>5 152 938</b>	<b>4 588 340</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>333 433</b>	<b>329 480</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	<b>-24 544</b>	<b>3 953</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	<b>0</b>	<b>3 953</b>
- wyceny instrumentów pochodnych		3 953
b) zmniejszenie (z tytułu)	<b>24 544</b>	<b>0</b>
- wyceny instrumentów pochodnych	23 418	
- pozostałe	1 126	
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>308 889</b>	<b>333 433</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>62 022</b>	<b>61 912</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	<b>335</b>	<b>110</b>

a) zwiększenie	335	110
b) zmniejszenie		
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>62 357</b>	<b>62 022</b>
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>280 548</b>	<b>-80 835</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 977 953</b>	<b>353 143</b>
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędy podstawowego	0	0
<b>8a. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-1 977 953</b>	<b>353 143</b>
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		353 143
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego		
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	353 143
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	353 143
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 977 953	-2 559 108
- zmiany zasad rachunkowości i korekta błędu podstawowego		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 977 953	-2 559 108
a) zwiększenie (z tytułu)	1 497 465	0
- przeniesienia straty do pokrycia	564 933	
- zmiana w posiadanych udziałach w ZE PAK	932 532	
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	-7 539
- inne		-7 539
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 475 418	-2 566 647
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-3 475 418</b>	<b>-2 213 504</b>
<b>9. Wynik netto</b>	<b>-246 764</b>	<b>235 551</b>
a) zysk netto		235 551

b) strata netto	246 764	
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>2 166 320</b>	<b>3 008 777</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokryciu straty)</b>	<b>2 166 320</b>	<b>3 008 777</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH** skonsolidowane Grupa Kapitałowa  
**ELEKTRIM za 2011 rok**

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-246 764</b>	<b>235 551</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>1 238 476</b>	<b>253 020</b>
1. Zyski (straty) mniejszości		221 179
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-415
3. Amortyzacja	125 602	131 903
4. Odpisy wartości firmy		-
5. Odpisy ujemnej wartości formy		-
6. Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	-1 856 728	-45 889
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28 446	48 509
8. Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	559 717	18 037
9. Zmiana stanu rezerw	-77 700	52 539
10. Zmiana stanu zapasów	-114 914	-13 524
11. Zmiana stanu należności	578 091	-7 732
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 035 245	-148 288
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-54 821	-16 762
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	6 488	13 463
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>991 712</b>	<b>488 571</b>

**B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

I. Wpływy	537 905	130 607
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 656	46 671
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	508 559	83 936
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	439 890	
b) w pozostałych jednostkach	68 669	83 936
- zbycie aktywów finansowych	247	-
- dywidendy i udziały w zyskach	48 419	4 936
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	64 058
- odsetki	3 395	12 342
- inne wpływy z aktywów finansowych	16 608	2 600
4. Inne wpływy inwestycyjne	19 690	
II. Wydatki	-445 379	-500 900
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-384 198	-231 395
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-5 924
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-43 294	-214 181
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-2 645	
b) w pozostałych jednostkach	-40 649	-214 181
- nabycie aktywów finansowych		-211 323
- udzielone pożyczki długoterminowe	-40 649	-2 858
4. Inne wydatki inwestycyjne	-17 887	-49 400
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>92 526</b>	<b>-370 293</b>

**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

I. Wpływy	138 860	4 208
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów	137 000	

kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		4 161
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	
4. Inne wpływy finansowe	1 860	47
<b>II. Wydatki</b>	<b>-802 290</b>	<b>-429 806</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-382
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-713 993	-336 150
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-15	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5 315	-13 727
8. Odsetki	-69 593	-77 801
9. Inne wydatki finansowe	-13 374	-1 746
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-663 430</b>	<b>-425 598</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>420 807</b>	<b>-307 320</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	411 756	-304 374
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-9 051	2 948
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	1 172 493	1 476 867
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 584 249</b>	<b>1 172 493</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	24 001	82 065

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Informacje dotyczące skonsolidowanego bilansu

#### 1. Struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 83.770.297 PLN i dzieli się 83.770.297 akcji na okaziciela o nominalnej wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów z akcji na walnym zgromadzeniu wynosi 83.770.297.

Właścicielami akcji jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku są:

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
<b>Delas Holdings Limited</b>	<b>65 691 802</b>	<b>78, 42 %</b>
<b>Elżbieta Sjoblom</b>	<b>4 200 000</b>	<b>5,01 %</b>
	<i>W tym:</i>	
	<i>- udział bezpośredni: 4 180 000</i>	
	<i>- udział pośredni: 20 000</i>	

*\*Według informacji przekazanych przez akcjonariuszy*

Liczba akcji pozostających w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>13.878.495</b>	<b>16,57%</b>

#### 2. Informacje liczbowe, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

#### 3. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a nie są uwzględnione w tym sprawozdaniu

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia nie uwzględnione w tym sprawozdaniu skonsolidowanym:

- Spółka Enelka Taahhut Imalat ve Ticaret Ltd. wszczęła postępowania przeciwko Ministerstwu Finansów w sprawie zawyżonych opłat za dzierżawę gruntów w Marinie;
- 24 lutego 2012 r. Grupa sfinalizowała sprzedaż akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. przenosząc prawa własności do akcji na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w zamian za kwotę 49 049 tys. zł.;
- W dniu 19 kwietnia 2012 roku pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowanym przez Ministra Skarbu, a ZE PAK S.A. została uzgodniona i zafarfowana Umowa Sprzedaży Akcji KWB Adamów S.A. z siedzibą w Turku oraz KWB Konin w Kleczewie S.A. z siedzibą w Kleczewie;
- W dniu 25.04.2012 Walne Zgromadzenie Udziałowców podjęło uchwałę o likwidacji spółki PAK Biopaliwa Sp. z o.o. Kapitał podstawowy Spółki wynosi 1 000 tys. zł należący w 100% do ZE PAK S.A.;
- Nastąpiło wygaśnięcie gwarancji bankowych płatności nr DDF/4869/2010 (kwota na 31.12.2011 7 920 tys. zł) oraz DDF/4870/2010 (kwota na 31.12.2011 2 725 tys. EUR) wystawionych na wniosek ZE PAK S.A. przez PEKAO S.A. dla Condix S.A.;
- W spółce Laris Investments Sp. z o.o. w dniu 26.04.2012 nastąpiła sprzedaż nieruchomości i projektu „Krowia” wraz z nakładami;
- W lutym 2012 roku Elektrim – Volt S.A. przejęła 14.600 udziałów Spółki Megadex Serwis Sp. z o.o. od Spółki Energia-Nova S.A.

#### **4. Informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

W dniu 14 stycznia 2011 roku nastąpiło potwierdzenie zawarcia Ugody z grudnia 2010 r., która tym samym stała się wiążąca dla stron i zakończyła ponad dziesięcioletni spór dotyczący praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej. Ugodę podpisały wszystkie skonfliktowane ze sobą strony, w tym w szczególności Vivendi oraz jej podmioty zależne, Deutsche Telekom wraz z podmiotami zależnymi, The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.- Powiernik Obligacji, Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostka dominująca wraz z podmiotami z Grupy. W efekcie Ugody Vivendi wycofało swoje roszczenia dotyczące PTC, grupa Deutsche Telekom została jedynym właścicielem operatora Ery, a jednostka dominująca spłaciła swoich wierzycieli, w tym w szczególności Skarb Państwa i obligatariuszy. Zgodnie z postanowieniami Ugody, w styczniu nastąpiło zbycie udziałów w spółkach Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. oraz Carcom Warszawa Sp. z o.o. przez jednostkę dominującą.



## 5. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Zmiany w wartości początkowej (w tys. złotych)

Rodzaj składnika	Wartość brutto	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość brutto
<b>RZECZOWE AKTYWA</b>				
Grunty własne, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	109 496	7 765	-	117 261
Budynki i budowle	1 761 613	132 469	4 254	1 889 828
Urządzenia techniczne, maszyny	4 522 848	15 340	135 512	4 402 676
Środki transportu	17 920	2 980	1 778	19 122
Pozostałe środki trwałe	21 612	5 912	663	26 861
<b>Razem</b>	<b>6 433 489</b>	<b>164 467</b>	<b>142 207</b>	<b>6 455 748</b>
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>				
Inne wartości niematerialne	200 266	88 592	170 791	118 067
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	37	-	37
<b>Razem</b>	<b>200 266</b>	<b>88 629</b>	<b>170 791</b>	<b>118 104</b>

Zmiany w umorzeniu i odpisach aktualizujących (w tys. złotych)

Rodzaj składnika		Umorzenie	Amortyzacja	<u>Zmniejszenia</u>	Umorzenie
<b>RZECZOWE TRWAŁE</b>					
	<b>AKTYWA</b>				
Prawo wieczystego użytkowania		3 842	1 435	1 533	3 744
Budynki i budowle		630 162	49 957	704	679 415
Urządzenia techniczne, maszyny		2 619 566	76 522	132 810	2563 277
Środki transportu		9 530	2 513	595	11 448
Pozostałe środki trwałe		17 022	1 900	18	18 904
<b>Razem</b>		<b>3 280 122</b>	<b>132 327</b>	<b>135 660</b>	<b>3 276 789</b>
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>					
Inne wartości niematerialne		29 591	1 774	2 030	29 335
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-	-	-
<b>Razem</b>		<b>29 591</b>	<b>1 774</b>	<b>2 030</b>	<b>29 335</b>

**6. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez spółki Grupy**

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez jednostki Grupy Kapitałowej wynosi 47 293 tys. zł.

**7. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu**

W bieżącym roku obrotowym Grupa nie posiadała nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu operacyjnego, najmu bądź dzierżawy.

**8. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

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

**9. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na koniec roku obrotowego (w tys. złotych)**

<b>Tytuł rezerwy</b>	<b><u>Saldo na 31.12.2011 roku</u></b>
Podatek odroczony	91 378
Świadczenia emerytalne, wynagrodzenia i	101 334
Rekultywacja	6 114
Likwidacja majątku	21 710
Uprawnienia do emisji CO2	84 729
Pozostałe	7 286
<b>Razem</b>	<b>312 551</b>

**10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności - stan na koniec roku obrotowego**

Na 31.12.2011 odpisy aktualizujące wartość należności wynosiły w Grupie 46 475 tys. zł.

**11. Podział zobowiązań długoterminowych według przewidywanego okresu spłaty (w tys. złotych)**

	<u>Od 1 roku do 3 lat</u>	<u>Od 3 lat do 5</u>	<u>Powyżej 5 lat</u>
Zobowiązania	4 371	198 454	864 412

**12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych (w tys. złotych)**

<b>Rodzaj zobowiązania</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>	<b>Wartość zabezpieczeń na 31.12.2011 zł.</b>
Kredyty i pożyczki	Zastawy – rejestrowe na blokach energetycznych, na udziałach w podmiotach zależnych, finansowe na prawach do środków pieniężnych i na pozostałych środkach trwałych, hipoteki	2 354 436
	Cesje wierzytelności z umów sprzedaży energii	278 809
Gwarancje bankowe	Kaucje i depozyty, weksle <i>in blanco</i> , zastawy na pozostałych środkach trwałych	6 704
<b>Razem</b>		<b>2 643 390</b>

### **13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki powiązane gwarancje i poręczenia, także weksłowe.**

Na dzień 31.12.2011 roku zobowiązania warunkowe w spółkach stanowiących Grupę Kapitałową wynosiły 36 401 tys. zł. i dotyczyły wystawionych gwarancji bankowych, poręczeń oraz zobowiązań wobec pracowników. Dodatkowe, nie skwantyfikowane zobowiązania warunkowe w Grupie zostały opisane poniżej:

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

W 1999 roku Spółka podpisała ze Skarbem Państwa umowę zakupu akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (ZE PAK S.A., ZE 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 ZE PAK S.A.

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

Inwestycja została ukończona zgodnie z harmonogramem w grudniu 2007 r. Oddany do użytku blok energetyczny Pątnów II, o mocy 464 MW był 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 oraz przystosowanie elektrowni ZE PAK S.A. do spełnienia przyszłych, zaostrożonych wymagań proekologicznych..

#### **Niezrealizowany obowiązek utrzymywania zapasów paliw przez ZE PAK S.A.**

Decyzją Prezesa URE z dnia 28 grudnia 2010 r. wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nieprzestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1.500 tys. zł. Spółka utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszty kary w pełnej wysokości. 17 stycznia 2011 r. ZE PAK wniósł odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Z uwagi na fakt, że sprawa nie została jeszcze rozstrzygnięta, spółka nie rozwiązała utworzonej rezerwy i posiada w księgach na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwę na karę w pełnej wysokości 1 500 tys. złotych.

#### **Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku „obliga giełdowego”**

Przepisy ustawy Prawo Energetyczne, a w szczególności art. 49a ust. 1 zobowiązały Spółki z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA do sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w okresie od dnia 9 sierpnia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku na towarowej giełdzie energii lub na rynku regulowanym oraz pozostałej części energii w sposób zapewniający publiczny dostęp do tej energii w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym.

W dniu 16 lutego 2012 roku oraz w dniu 20 stycznia 2012 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zawiadomił Jednostki z grupy ZE PAK S.A. o wszczęciu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na niewywiązaniu się z wyżej opisanego obowiązku. Na dzień niniejszego sprawozdania finansowego sprawa jest w toku postępowania administracyjnego, a jej ostateczny rezultat nie jest znany.

Zdaniem Zarządu ZE PAK S.A. ewentualny wpływ niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy nie będzie istotny z punktu widzenia sprawozdania finansowego traktowanego jako całość, w związku z czym ZE PAK S.A. nie utworzył rezerwy na ten cel.

#### 14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych na 31.12.2011

(w tys. złotych)

##### Rozliczenia międzyokresowe czynne

<b>Tytuł rozliczenia</b>	<b><u>Saldo na 31.12.2011</u></b>
Wycena kontraktów krótkoterminowych	25 377
Koszty likwidacji majątku	3 592
Koszty ubezpieczeń	2 991
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 156
Pozostałe	3 265
<b>Razem</b>	<b>57 381</b>

##### Rozliczenia międzyokresowe bierne

<b>Tytuł rozliczenia</b>	<b><u>Saldo na 31.12.2011</u></b>
Wycena kontraktów długoterminowych	4 920
Rezerwa na premie roczne i urlopy wypoczynkowe	29 985
Rezerwa na koszty związane z Umową Ochroną	4 143
Dotacje rozliczane w czasie	3 641
Pozostałe	2 472
<b>Razem</b>	<b>45 161</b>

## II. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły takie przedsięwzięcia.

### III. Informacje dotyczące kosztów i strat oraz przychodów i zysków oraz obowiązkowych obciążeń skonsolidowanego wyniku finansowego

#### 1. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	<u>1.01.2011 – 31.12.2011</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	2 101 916
Przychody ze sprzedaży usług	174 462
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	469 498
<b>Razem</b>	<b>2 745 876</b>

#### Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

	<u>1.01.2011 – 31.12.2011</u>
Polska	2 630 650
Pozostałe kraje UE	111 706
Poza UE	3 520
<b>Razem</b>	<b>2 745 876</b>

#### 2. Wysokość odpisów aktualizujących środki trwałe.

W bieżącym roku obrotowym Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w łącznej kwocie 31 047 tys. zł.

#### 3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W bieżącym roku obrotowym Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w łącznej kwocie 4 270 tys. zł.

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

Zakres działalności spółek Grupy nie zmienił się w 2011 roku w stosunku do roku poprzedniego z wyjątkiem Spółek postawionych w stan likwidacji lub połączonych z jednostką dominującą.

#### 5. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby

Grupa poniosła koszty w wysokości 502 tys. zł. na wytworzenie produktów na własne potrzeby.

#### 6. Poniesione w ostatnim roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady na:	<u>Poniesione w bieżącym roku obrotowym</u>
Środki trwałe i środki trwałe w budowie	424 641
- w tym na ochronę środowiska	285 263

#### 7. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe; podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

W Grupie Kapitałowej zyski i straty nadzwyczajne w roku 2011 nie wystąpiły.

#### IV. Połączenie spółek

W dniu 27 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim SA podjęło Uchwałę wyrażającą zgodę na połączenie Elektrim SA ze spółką Mega Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000222477 („Mega Investments”) poprzez przeniesienie na Elektrim SA - jako jedynego wspólnika Mega Investments - całego majątku Mega Investments oraz rozwiązanie Mega Investments bez przeprowadzania likwidacji. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 listopada 2011 roku został dokonany wpis połączenia Elektrim S.A. przez przejęcie Mega Investments Sp. z o.o.. Wykreślenie Mega Investments Sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło z dniem 28 grudnia 2011 roku.

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów.

#### V. Pozostałe informacje

1. Umowa restrukturyzacyjna obligacji wyemitowanych przez spółkę z Grupy – Elektrim Finance B.V. 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 jednostki dominującej łącznie 185 milionów Euro odszkodowania w związku z w/w płatnością końcową, uznając że działający na rzecz obligatariuszy Powiernik jest uprawniony do otrzymania od Elektrim S.A. odszkodowania w związku z utratą przez Powiernika szansy na otrzymanie znaczącej Płatności Końcowej.



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, wiarytelność, o której mowa powyżej, została w styczniu 2011 roku w znacznej części spłacona przez Spółkę.

2. Wobec spółki Elektrim Megadex S.A. toczy się postępowanie podatkowe i w związku z tym postępowaniem należność w kwocie 41.046,35 tys. zł została zajęta przez Urząd Skarbowy na poczet dochodzonych roszczeń z kontroli podatkowych za lata 2000-2001. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Elektrim Megadex S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku, a tym samym skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. zostało przygotowane przy założeniu, że powyższe sprawy zakończą się pomyślnie dla Spółki, wszystkie roszczenia organów skarbowych oddalone, a zajęte środki pieniężne zwrócone Spółce.

3. W Spółce Elektrim S.A. prowadzone jest również postępowanie kontrolne Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług za okres od stycznia 2006 roku do grudnia 2007 roku. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania postępowanie kontrolne nie zostało zakończone.

4. W 2012 roku, zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 października 2011 roku, upoważniającą Zarząd Elektrim SA do podjęcia i/lub kontynuacji wszelkich niezbędnych działań mających na celu zmianę struktury aktywów i zobowiązań Spółki, w szczególności do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Elektrim SA, prowadzącej do redukcji zadłużenia Spółki wobec podmiotów zależnych, Spółka podjęła działania zmierzające do połączenia się z kolejnym podmiotem z Grupy Kapitałowej Elektrim i wszczęła procedurę łączeniową ze spółką Darimax Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, wobec której zobowiązania Elektrim SA stanowią ponad 99 % wszystkich zobowiązań. Wstępne szacunki Zarządu przewidują, że po połączeniu się spółek, kapitały własne Elektrim SA będą stanowić wartość dodatnią.

5. Zarząd jednostki dominującej oraz zarządy Spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie posiadają żadnych innych informacji, nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby mieć wpływ na ocenę niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 6. Informacje o:

a) **charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej.**

W roku 2011 jak i w roku poprzednim, nie zostały zawarte umowy pomiędzy jednostkami powiązаныmi, które nie zostałyby ujawnione w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

b) **transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (z wyjątkiem transakcji dokonanych wewnątrz Grupy Kapitałowej) ze stronami powiązаныmi wraz z kwotami tych transakcji, a także informacje określające charakter tych powiązań w przypadku, gdy nie zostały one przeprowadzone na warunkach rynkowych.**

Wszystkie transakcje dokonywane przez jednostki powiązane wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zawarte na warunkach rynkowych.

c) **zatrudnieniu i wynagrodzeniach**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wyniosło w 2011 roku 3 084 osób.

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

<b>Organ zarządzający</b>	<b><u>1.01.2011 – 31.12.2011</u></b>
Zarząd	2 458 tys. zł
Rada Nadzorcza	313tys. zł

W roku 2011 wypłacono również wynagrodzenia dla osób ustanowionych przez Sędziego Komisarza do zarządzania Elektrim S.A. w trakcie trwania postępowania upadłościowego. Wynagrodzenia wypłacane były na podstawie postanowień Sędziego Komisarza Elektrim S.A. w upadłości:

Zarządca Elektrim S.A. w upadłości	3 510 tys. zł
Zastępca Zarządcy Elektrim S.A. w upadłości	2 955 tys. zł

**d) pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.**

W okresie od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

**e) wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej za obowiązkowe badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, inne usługi poświadczające, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi.**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy wyniosło 17.000 zł. netto. Audytorem badającym jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie. Inne usługi wykonywane przez biegłego rewidenta nie wystąpiły.

#### **7. Inne informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.**

Inne transakcje z jednostkami powiązanymi, poza transakcjami ujętymi w sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły.

**Warszawa, dnia 24 maja 2012 roku**

**Zarząd Elektrim S.A.**

**Prezes Zarządu**

**Wojciech Piskorz**

**Członek Zarządu**

**Iwona Tabakiernik – Wysłocka**