



GRUPA ELKOP S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU I ZA 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE
31 GRUDNIA 2011 r.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		16 914	5 048
Wartości niematerialne	1		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	4 938	
Rzeczowe aktywa trwałe	3	6 359	5 036
Nieruchomości inwestycyjne	4	4 459	
Długoterminowe aktywa finansowe	5	1 113	12
Inwestycje wyceniane metoda praw własności			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	45	
II. Aktywa obrotowe		10 977	8 310
Zapasy	7	4 552	4 560
Należności krótkoterminowe	8	3 367	3 321
Inwestycje krótkoterminowe	9	1 708	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 336	425
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	14	4
III. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12		
A k t y w a r a z e m		27 891	13 358

P a s y w a			
I. Kapitał własny		24 018	9 816
A. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13	22 362	9 816
Kapitał podstawowy	13	34 267	17 667
Kapitał zapasowy	14	3 476	3 445
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	15	4 289	4 289
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane/ Niepodzielony wynik finansowy	16	-19 670	-15 585
B. Udziały niekontrolujące	17	1 656	
II. Zobowiązania długoterminowe		1 638	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	15	
Rezerwa na świadczenia emerytalne	19		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	1 623	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	20	2 235	3 542
Kredyty i pożyczki	20	1 180	
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Zobowiązania handlowe	20	421	2 554
Zobowiązania pozostałe	20	553	988
Rezerwy na świadczenia emerytalne			
Pozostałe rezerwy	20	14	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	67	
P a s y w a r a z e m		27 891	13 358

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys.zł/

Wartość księgowa		22 362	9 816
Liczba akcji		68 534 068	35 334 068
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	0,33	0,28
Rozwodniona liczba akcji		99 834 068	35 334 068
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	21	0,22	0,28

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
1. Należności warunkowe			
2. Zobowiązania warunkowe	22	339	433
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	22	339	433

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	3 732	3 882
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	3 385	5 433
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		347	-1 551
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	25	1 380	827
Pozostałe przychody operacyjne	26	416	837
Pozostałe koszty operacyjne	27	467	347
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 084	-1 888
Przychody finansowe	28	565	167
Koszty finansowe	29	4 732	250
Zysk (strata) brutto		-5 251	-1 971
Podatek dochodowy	30	-36	
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		-5 215	-1 971
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		7	184
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	31	727	
Działalność zaniechana			
Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej			
Strata netto za rok obrotowy		-4 495	-2 155
Przypadający na:			
- Akcjonariuszy jednostki dominującej		-4 086	-2 155
- Udziały niekontrolujące		-409	
Zysk (strata) netto		-4 086	-2 155
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		45 248 589	38 224 753
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	32	-0,09	-0,06
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		76 548 589	68 534 068
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,05	-0,03

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
Zysk/strata netto za okres	-4 495	-2 155
Inne całkowite dochody, w tym:		
- rozliczenie z kapitału z aktualizacji wyceny		
Całkowity dochód za okres	-4 495	-2 155
Przypadający na:		
- Akcjonariuszy jednostki dominującej	-4 086	4 993
- Udziały niekontrolujące	-409	3 070

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 816	11 972
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 816	11 972
Kapitał zakładowy na początek okresu	17 667	17 667
Zmiany kapitału zakładowego	16 600	
a) zwiększenia (z tytułu)	16 600	
- emisji akcji	16 600	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał zakładowy na koniec okresu	34 267	17 667
Kapitał zapasowy na początek okresu	3 445	3 445
Zmiany kapitału zapasowego	31	
a) zwiększenia (z tytułu)	31	
- umorzone zobowiązania układowe	31	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
Kapitał zapasowy na koniec okresu	3 476	3 445
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 289	4 289
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 289	4 289
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
Straty z lat ubiegłych na początek okresu	-15 584	-13 429
Zmiany	-4 086	-2 155
a) zwiększenia (z tytułu)	-4 086	-2 155
- strata za okres	-4 086	-2 155
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys.zł/

Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	-19 670	-15 584
II Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	22 362	-15 584
III. Udziały niekontrolujące na początek okresu		
Zmiany	1 656	
a) zwiększenia (z tytułu)	2 065	
- objęcie konsolidacją spółki zależnej	2 065	
b) zmniejszenia (z tytułu)	409	
- udział w stratach spółek konsolidowanych	409	
IV. Udziały niekontrolujące na koniec okresu	1 656	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 018	9 816

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I. Zysk (strata) netto	-4 086	-2 162
II. Korekty razem	628	1 495
Odpis wartości firmy	-727	
Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-409	
Amortyzacja	540	344
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	140	
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	546	
Zmiana stanu pozostałych rezerw	16	113
Zmiana stanu zapasów	530	181
Zmiana stanu należności	2 384	1 104
Zmiana stanu zobowiązań	-2 447	-476
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-52	
Inne korekty	107	229
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 458	-667
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	2 752	1 440
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	98
Zbycie aktywów finansowych	2 718	1 342
II. Wydatki	21 556	531
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 950	531
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	19 586	
Inne wydatki inwestycyjne	20	
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-18 804	909
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	25 303	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20 046	
2. Kredyty i pożyczki	3 066	
4. Inne wpływy finansowe	2 191	

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

II. Wydatki	2 129	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 936	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27	
8. Odsetki	166	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23 174	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem	912	242
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	912	242
F. Środki pieniężne na początek okresu	425	183
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 337	425

1.1 Informacje o jednostce dominującej

Spółka Akcyjna ELKOP zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000176582
NIP 954-21-13-633
Regon 273550737

Siedziba spółki:

ul. J. Maronia 44
41-506 Chorzów

Zarząd spółki

Jacek Koralewski – Prezes Zarządu

Anna Kajkowska - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Opławski Piotr – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Hetkowski Wojciech

Patrowicz Marianna

Patrowicz Małgorzata

Patrowicz Damian

Zalitacz Piotr

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność elektromontażowa oraz wynajem nieruchomości. Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

Akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. byli:

- | | |
|----------------------------------|-----------|
| 1) ATLANTIS S.A - 21.271.747 | -31,04% , |
| 2) REFUS Sp. z o.o. - 16.697.627 | -24,36%. |

ELKOP S.A. - jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej ELKOP, sprawuje nadzór właścicielski nad firmami zależnymi, a także prowadzi operacje finansowe w ramach grupy.

Czas trwania działalności pozostałych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek zostały sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy.

Rokiem obrotowym wszystkich spółek jest rok kalendarzowy.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Prezentowane w raporcie za 2011 rok skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej ELKOP obejmuje:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe EL EKO SYSTEM S.A z siedzibą w Chorzowie – spółka zależna zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000119398 - udział w kapitale i głosach 100%.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELKOP ENERGY S.A. z siedzibą w Płocku – spółka zależna (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 000380413) - udział w kapitale i głosach 43,33%. Choć udział Grupy w spółce ELKOP ENERGY S.A. jest niższy niż 50% głosów na WZA podmiot dominujący kontroluje spółkę poprzez wspólny Zarząd. Pan Jacek Koralewski jest Prezesem Zarządu obu spółek.
Spółka ELKOP ENERGY S.A. posiada udziały spółki HIBERTUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS nr KRS 000381756 – spółka zależna od ELKOP ENERGY S.A., który posiada 100% kapitału i głosów na WZA
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Investment Friends Development S.A. z siedzibą w Płocku - zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000285403. – spółka zależna. Grupa ELKOP przejęła kontrolę nad Investment Friends Development S.A. w miesiącu grudniu 2011 roku. Spółka posiada 100% kapitału i głosów na WZA.
Investment Friends Development S.A. objęła konsolidacją metoda pełną posiadane udziały w spółkach zależnych:
 - **Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o.** w Płocku ul. Padlewskiego 18 c , 09-402 , zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000286785 - 100 udziałów. (przedmiotem działalności jest wynajem nieruchomości własnych)/

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

- **Investment Friends Przedsiębiorstwo Robót Drogowych Spółka Akcyjna** w Płocku ul. Padlewskiego 18 c , 09-402 , zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000290206.-100% kapitału akcyjnego.(spółka prowadzi działalność z zakresu budownictwa).

Konsolidacją nie została objęta Spółka ELKOP ADMINISTRACJA Sp. z o.o. – spółka zależna (Sąd Rejonowy w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS) - udział w kapitale i głosach 100%. Spółka została powołana w roku 2010. W związku z tym, iż zawiesiła prowadzenie działalności gospodarczej nie została objęta konsolidacją na dzień bilansowy. Kapitał wniesiony do spółki w 2010 roku wyniósł 50 tys. zł. Dane finansowe spółki nie są istotne z punktu widzenia sprawozdania skonsolidowanego.

1. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Grupy ELKOP za rok 2011 zakończone 31 grudnia 2011 roku oraz porównywalne sprawozdanie finansowe za rok 2010 roku zakończone 31 grudnia 2010 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2012 roku.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Stosowane zasady rachunkowości (polityka rachunkowości)

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka stosuje nadrzędne zasady wyceny oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia, z wyjątkiem części aktywów finansowych, które zgodnie z zasadami MSSF wycenione zostały według wartości godziwej.

3. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 16.03.2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat” opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia” opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 „Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów”, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
[/wzys.zl/](#)

- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych”, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

Grupa przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania zastosowała po raz pierwszy następujące Standardy:

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - opublikowane w dniu 28 stycznia 2010 roku i mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.
- Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” opublikowana 4 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.
- Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – opublikowana w dniu 8 października 2009 roku, dotycząca regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements) – kolejne zmiany do siedmiu standardów opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania” - opublikowana 26 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.
- Interpretacja KIMSF 19 „Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe” - wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany w MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat” - opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.
- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych” - opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku. Jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.
- Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia” - opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i mający zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
[/wzrost.pl/](#)

- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i mający zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku, zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu mający ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynikający przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach” - opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku, dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.
- Zmiany w MSR 1 „Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów” - opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
[/wzrostys.zl/](#)

- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.
- Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych” - wydana w dniu 19 października 2011 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa Kapitałowa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Spółki zależne, włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wycenione są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat roku obrachunkowego, w którym miało miejsce nabycie.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje gospodarcze pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone stanowią jednostki, na które grupa wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako wpływ na podejmowane decyzje w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
[/wzrost.pl](#)

Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji.

Cena nabycia udziałów w podmiocie stowarzyszonym podlega korektom o wszelkie skutki zmian wartości godziwej aktywów netto, przypadające na wartość posiadanego udziału od chwili nabycia do daty sprawozdania finansowego oraz skutki stwierdzonej utraty wartości.

Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy.

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych, możliwych do wyodrębnienia, aktywów netto.

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia (ujemna wartość firmy) odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące; grunty, budynki, maszyny i urządzenia wykorzystywane do produkcji, dostarczania produktów i świadczenia usług lub w celach zarządzania, wycenione są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość składników majątkowych wytworzonych we własnym zakresie zawiera koszty materiałów i robocizny oraz narzut kosztów pośrednich. Koszty wytworzenia składników majątkowych powiększane są o uzasadnioną część kosztów finansowania zewnętrznego.

Środki trwałe umarzone są według metody liniowej, według przewidywanego okresu użytkowania dla poszczególnej grupy rodzajowej. Zastosowane stawki umorzeniowe dla poszczególnych grup rodzajowych składników majątku trwałego są następujące:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

- Prawo wieczystego użytkowania gruntów 83 lata
- Budynki i budowle 40 lat
- Maszyny i urządzenia techniczne 5 do 12 lat
- Wyposażenie i inne środki trwałe 5 do 10 lat

Środki trwałe umarżane są od następnego miesiąca przyjęcia środka trwałego do eksploatacji. Grunty nie podlegają umorzeniu, nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów jest amortyzowane. Wydatki na remonty, które nie powodują zwiększenia wartości użytkowej danego składnika majątku trwałego, obciążają koszty okresu, w którym zostały one poniesione.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia.

Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej ujmowane są w aktywach oddzielnie od wartości firmy, jeśli przy początkowym ujęciu można wiarygodnie ustalić ich

wartość godziwą. Wartości te mogą wynikać z praw umownych lub z przepisów prawnych niezależnie od możliwości ich wyodrębnienia. Jeżeli wartości te nie wynikają z ustaleń umownych podlegać muszą wyodrębnieniu od innych aktywów celem ich sprzedaży, wymiany, udzielenia licencji itp.

Wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości a

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową składnika aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) nie wyższych od ich wartości netto możliwych do uzyskania na dzień bilansowy. Stosowaną metodą ustalania ceny nabycia surowców, materiałów i towarów jest metoda pierwsze przyszło- pierwsze wyszło.

Wartość zapasów produkcji w toku i wyrobów gotowych – Spółka wycenia zapasy według wartości netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy biorąc pod uwagę stopień zaawansowania produkcji.

Koszt wytworzenia nie zawiera kosztów finansowania zewnętrznego.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy jednostki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Zyski/ straty z lat ubiegłych stanowią zakumulowane zyski/straty.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

Leasing finansowy

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników aktywów klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa posiadane przez Spółkę na mocy umów leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego która z tych kwot jest niższa. Wartość początkowa aktywów używanych na podstawie umów leasingu finansowego jest pomniejszana o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku braku wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł własności po zakończeniu leasingu, dany składnik aktywów używany na mocy umów leasingu finansowego jest amortyzowany przez okres krótszy z: okres leasingu lub okres ekonomicznej użyteczności. W pozostałych przypadkach Spółka stosuje okresy amortyzacji analogiczne do rzeczowych aktywów trwałych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane na część kapitałową i odsetkową przy użyciu stałej wewnętrznej stopy zwrotu, część odsetkowa obciąża rachunek zysków i strat przez okres trwania umowy.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy, spółki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- > prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- > odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- > obiektywne,
- > sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- > kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły istotne obszary w których istotne znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunków

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
2	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.
4	Wartość godziwa instrumentów finansowych	założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.

W sprawozdaniu za rok 2011 Zarząd ocenia iż nie występują istotne obszary co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków.

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe

Spółka nie dokonała identyfikacji segmentów operacyjnych. Nie są sporządzane raporty dotyczące wydzielonych segmentów operacyjnych

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

Nota 1

Wartości niematerialne obejmują program komputerowy.

Nota 2

Połączenia jednostek gospodarczych

Wartość firmy z konsolidacji

	<u>31.12.2011</u>	
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji	4 937	
Spółka Investment Friends Development S.A.	4 937	
Razem wartość bilansowa	4 937	-

Dnia 23 grudnia 2011 roku jednostka dominująca objęła kontrolę nad Spółką Investment Friends Development S.A. oraz spółkami od niej zależnymi.

Zarząd zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą uznaje, iż wartość grupy Investment Friends Development S.A. odpowiada kwocie wykazanej w skonsolidowanym raporcie.

Na dzień nabycia kontroli nie dokonano ostatecznej alokacji kosztu nabycia. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością przejętych aktywów jest wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako wartość firmy z konsolidacji. W ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia spółka ostatecznie ustali różnice pomiędzy kosztem nabycia a wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Wartość bilansowa na dzień przejęcia

Aktywa trwale	5 738	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		
474		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	2 600	
Zapasy	723	
Razem aktywa	9 535	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 971	
Razem pasywa	1 971	-
Wartość godziwa aktywów netto	7 564	

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

		-
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	4 937	-
Cena nabycia:	12 500	
Koszty poniesione w związku z przejęciem	0	
Zapłata ogółem		12 500
Wypływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną		474
Środki pieniężne zapłacone		12 500
Wypływ środków pieniężnych netto		12 026

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) wartość firmy – jednostki zależne	4937	0
b) wartość firmy – jednostki współzależne		
c) wartość firmy – jednostki stowarzyszone		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	4 937	0
ZMIANY STANU WARTOŚCI FIRMY – JEDNOSTKI ZALEŻNE		
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	185
b) zwiększenia (z tytułu)	4 937	0
- nabycie udziałów	4 937	0
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	4 937	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	185
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	185
h) wartość firmy netto na koniec okresu	4 937	0

Nota 3

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) środki trwałe, w tym:		3 874
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	473	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 061	3 780
- urządzenia techniczne i maszyny	1 553	55
- środki transportu	31	28

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys.zł/

- inne środki trwałe	14	11
b) środki trwałe w budowie	192	1 162
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	35	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	6 359	5 036

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) własne	6 359	5 036
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	6 359	5 036

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	473	14 875	724	102	37	16 211
b) zwiększenia (z tytułu)	0	894	1 517	31	5	2 447
- zakup			1 517	31	5	1 553
- modernizacja		875				875
- inne		19				
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	11 174	140	0	0	11 314
- zbycie			140			
- wniesienie aportu						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	473	4 595	2 101	133	42	7 344
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		6 917	606	69	25	7 617
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		410	82	33	3	528
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży			-140			-140
- inne		-6 793				-6 793
- planowa						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	534	548	102	28	1 212
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	473	4 061	1 553	31	14	6 132

ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) zaliczki na środki trwałe w budowie	35	
Zaliczki na środki trwałe w budowie, razem	35	

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE				UMORZENIE			
	Stan na początku roku	Zwiększenia	Likwidacja sprzedaż	Stan na 31.12.11	Stan na początku roku	Amortyzacja	Likwidacja, sprzedaż	Stan na 31.12.11
nakłady	728	0,00	0,00	728	0,00	0,00	0,00	0,00
grunty	96	0,00	78	18	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	-194	-360	0,00	-554	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	630	-360	78	192	0,00	0,00	0,00	0,00

W okresie sprawozdawczym jednostka tworzyła odpis aktualizujący środki trwałe na kwotę 360 366,07. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach ogólnego zarządu.

Nota 4

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość brutto na początek okresu	0	0
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	11 174	
- przekwalifikowanie gruntów z środków trwałych w budowie na nieruchomości inwestycyjne	78	
Wartość brutto na koniec okresu	11 252	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	-
- amortyzacja za okres	274	
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	6 519	
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	6 793	-
Wartość netto na początek okresu	0	
Wartość netto na koniec okresu	4 459	-

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Spółkę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji.

Nieruchomości zlokalizowane na pograniczu Chorzowa i Katowic. Spółka Elkop S.A. posiada profesjonalne hale o łącznej powierzchni 11 000 m². Lokalizacja skomunikowana jest z całą aglomeracją śląską, ok. 10 minut od centrum miasta, oraz bezpośrednio połączone z głównymi węzłami komunikacyjnymi Śląska. Łatwy dojazd (ok. 2 km) do autostrady A4 oraz drogi wojewódzkiej nr 902 (DTŚ). Elkop S.A. posiada duży siedmiokondygnacyjny budynek biurowy z dwiema windami o powierzchni łącznej 6.047 m². Teren posiada nowoczesny parking, z którego korzystać mogą najemcy oraz ich klienci, teren jest monitorowany i chroniony. Mając na uwadze, iż Spółka Elkop S.A. przychody swe

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

uzyskuje z tytułu wynajmu w/w nieruchomości Zarząd podjął decyzję o przeklasyfikowaniu jej ze środków trwałych na nieruchomość inwestycyjną. Jednocześnie Zarząd ocenia iż wartość godziwa tej nieruchomości wynosi nie mniej niż 22 miliony złotych.

Nota 4

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2011	2010
a) w jednostkach pozostałych		
- akcje w spółkach krajowych, notowanych na aktywnym rynku		
b) akcje w jednostkach powiązanych		12
- akcje w spółkach krajowych nie notowanych na aktywnym rynku		12
c) udzielone pożyczki	1 113	
- pożyczone akcje przez Investment Friends Development	522	
- pozostałe pożyczki	591	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 113	12

Nota 6

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:		0
a) zwiększenia	45	0
b) zmniejszenia		0
2. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	45	0

W roku 2011 utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczone 19% od podstawy na :

- 1) Odsetki od pożyczek

Nota 7

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Odpisy aktualizujące materiały na początek okresu	421	
- zwiększenia	0	
- zmniejszenia	138	
Sprzedaż materiałów objętych odpisem	138	
Odpisy aktualizujące materiały na koniec okresu	283	421
Odpisy aktualizujące, razem	283	421

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 r. /w tys. zł/

Materiały w magazynach objęte są odpisem aktualizacyjnym w wysokości 283 tys. zł., który stanowi 100 % ich wartości

ZAPASY	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) materiały	0	
b) półprodukty i produkty w toku	939	4 560
c) produkty gotowe	2 890	
d) towary	429	
e) zaliczki na dostawy	294	
Zapasy, razem	4 552	4560

Nota 8

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) od jednostek powiązanych	0	2
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0	2
- do 12 miesięcy	0	2
b) od jednostek pozostałych	3 367	3 319
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	652	
- do 12 miesięcy	652	
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	126	
- inne	2 589	
Należności krótkoterminowe netto, razem	3 367	
c) odpisy aktualizujące wartość należności		85
Należności krótkoterminowe brutto, razem	3 367	3 406

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	85	1 941
a) zwiększenia (z tytułu)		85
- utworzenie odpisów na należności		85
b) zmniejszenia (z tytułu)	85	1 941
- zapłata należności	3	
- rozwiązanie odpisów w związku z nieściągalnością	82	1 941
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	85

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	3 367	3 406
Należności krótkoterminowe, razem	3 367	2 990

Należności krótkoterminowe nie zawierają należności od jednostek powiązanych.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane a termin płatności wynosi od 14 do 30 dni. Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne nie są oprocentowane.

Pozostałe należności obejmują rozrachunki z pracownikami oraz z tytułu zawartych umów nie związanych z podstawową działalnością spółki.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w pozycji "pozostałe koszty operacyjne" a odwrócenie odpisów aktualizujących w pozycji "pozostałe przychody operacyjne". W roku 2011 nie dokonano odpisów aktualizujących należności.

Nota 9

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w jednostkach powiązanych	1 708	
- udziały lub akcje	1 708	
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- wartość w cenie nabycia		
- udzielone pożyczki		
Inwestycje krótkoterminowe, razem	1 708	

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 707	1 102
a) udziały (wartość bilansowa):	1 707	
- korekty aktualizujące wartość (+/-)	1 612	38
- wartość według cen nabycia	3 319	50
c) inne	1	
W walucie polskiej	1 708	12

Nota 10

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 336	425
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 336	425

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (struktura walutowa)		
a) w walucie polskiej	1 336	425
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 336	425

Nota 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	14	4
- koszty dotyczące następných okresów		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	14	4

Nota 13

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia a praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
E	Zwykłe	brak	brak	35 334 068	17 667 034,00	gotówką	10.03.2010
F	Zwykłe	brak	brak	33 200 000	16 600 000,00		23.09.2011
Liczba akcji razem				68 534 068			
Kapitał zakładowy, razem					34 267 034,00		

Wartość nominalna jednej akcji = 0,50 zł

Liczba akcji w roku 2011 uległa zmianie z 35 334 068 na 1 stycznia do 68 534 068 na 31 grudnia 2011 roku.

Liczba akcji uległa zmianie w związku z emisją akcji serii F.

Kapitał akcyjny jest w całości opłacony.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

1. ATLANTIS S.A - 21.271.747 - 31,04% ,
2. REFUS Sp. z o.o. - 16.697.627 - 24,36%.

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 445	
b) spłacone postępowanie układowe	30	3 445
c) inny	1	
Kapitał zapasowy, razem	3 476	3 445

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

Nota 15

KAPITAŁ REZERWOWY	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
- z tytułu aktualizacji środków trwałych	4 289	4 289
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	4 289	4 289

Nota 16

ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
-zyski/straty z lat ubiegłych	-15 584	-13 430
- zyski/straty roku bieżącego	-4 086	-2 155
- Zmiany w udziałach spółki zależnej		
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	-19 670	- 15 585

Nota 17

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	31 grudnia 2010 rok	31 grudnia 2009 rok
Stan na początek okresu		-515
Zwiększenia	1 656	-515
- zwiększenie wartości posiadanego pakietu akcji	2 065	-515
- udział w stracie jednostek konsolidowanych	-409	
Stan na koniec okresu		
Udziały niekontrolujące , razem	1 656	0

Nota 18

REZERWY DŁUGOTERMINOWE	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
1.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	0	0
2. zwiększenia	15	
a) odniesienie na wynik finansowy okresu z tytułu różnic przejściowych (z tytułu)		
- niezapłacone odsetki od należności oraz wyceny inwestycji krótkoterminowych	15	
3. zmniejszenia		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	15	0
a) odniesienie na wynik finansowy		
REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	14	
a) rezerwy krótkoterminowe	14	

Spółka utworzyła rezerwę na podatek dochodowy od odsetek od udzielonej pożyczki oraz rezerwę krótkoterminową z tytułu badania bilansu.

Nota 19

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Nie tworzono rezerwy na świadczenia emerytalne. Zatrudnienie w roku 2011 w spółkach Grupy wynosi po 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy nie jest istotna.

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	6	
- inne		
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 148	3 530
- z tytułu dostaw i usług	385	2 555
- kredyty i pożyczki	1 180	
- zaliczki zatrzymane na dostawy	36	
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	263	530
- z tytułu wynagrodzeń	13	10
- z tytułu leasingu		
- inne (wg rodzaju)	271	
- z tytułu zakupu akcji		
- pozostałe		435
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 154	3 530

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i rozliczane w terminach 14-30 dniowych, zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń są nieoprocentowane i rozliczane w okresach miesięcznych.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	2 154	3 530
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 154	3 530

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Pożyczkobiorca
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
URLOPY.pl S.A.	Płock	630 000,00	PLN	633 590,14	PLN	10% rocznie	31.05.2012	ELKOP ENERGY S.A.
OMENIX Sp. z o.o.	Płock	500 000,00	PLN	546 164,38	PLN	10% rocznie	30.04.2012	ELKOP S.A.

- ELKOP S.A. w dniu 28.01.2011 r. zawarła ze Spółką Omenix Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę pożyczki na kwotę 500.000,00 zł. Termin wymagalności pożyczki – 12 miesięcy od dnia udzielenia pożyczki – zmieniony na mocy Aneksu z dnia 27 stycznia 2012 roku, który upływa z dniem 30 kwietnia 2012 roku.
- ELKOP ENERGY S.A. w dniu 28.11.2011 r. zawarła umowę pożyczki z Spółką URLOPY.PL S.A. na okres od dnia 05.12.2011 do dnia 31.05.2012 na kwotę 630 000.00 złotych.

Nota 21

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Pożyczkobiorca
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank BPH	Płock	2 000	PLN	1 623	PLN	Wibor 1-m-c + marża	20.09.2020	Investment Friends Development S.A.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2011 rok	31 grudnia 2010 rok
a) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	67	
- krótkoterminowe	67	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	67	

Nota 21

Wartość księgowa na 31.12.2011 r. 22 362 tys. zł

Liczba akcji na 31.12.2011 r. 68 534 068

Wartość księgowa na jedną akcję

/ 22 362 tys. zł / 68 534 068/ 0,33 zł

Rozwodniona liczba akcji - 99 834 068

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję 0,22 zł

Rozwodniona liczba akcji uwzględnia emisję serii E dokonaną w roku 2011.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys.zł/

Nota 22

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Grunt w wieczystym użytkowaniu na kwotę 339 tys. zł. Użytkowanie wieczyste gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny z MSR 17 i wykazywane jedynie pozabilansowo.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 23

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
sprzedaż produktów	839	
usługi najmu	2 223	
Pozostałe usługi	657	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 719	2 550
- w tym: od jednostek powiązanych	3 719	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORYJALNA)	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) kraj	3 719	2 550
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 719	2 550
- w tym: od jednostek powiązanych	3 719	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
- sprzedaż towarów		1 332
a) kraj		1 332
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	13	1 332
- w tym: od jednostek powiązanych	13	

Nota 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) amortyzacja	413	347
b) zużycie materiałów i energii	655	1 185
c) usługi obce	2 098	1 352
d) podatki i opłaty	686	524
e) wynagrodzenia	790	1 304
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55	184

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 r.
/w tys. zł/

g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	68	81
Koszty według rodzaju, razem	4 765	4 977
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		-37
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 380	-827
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 279	4 112
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106	

Nota 25

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów		
b) pozostałe, w tym:		837
- otrzymane odszkodowanie	89	
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	44
- pozostałe	313	793
Pozostałe przychody operacyjne, razem	416	837

Nota 26

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	360	
c) pozostałe, w tym:		347
Korekta sprzedaży z lat ubiegłych		
- koszty sądowe	6	
- wynagrodzenie za pożyczone akcje	53	
- kara umowna	36	
- inne	12	347
Inne koszty operacyjne, razem	467	347

Nota 27

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) pozostałe odsetki		15
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	18	15
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	18	15

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 r.
/w tys. zł/

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) dywidendy		
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych - udziały w spółkach zależnych oraz akcje	518	
c) aktualizacja wartości inwestycji:		
d) pozostałe, w tym:		152
- zwrot od Syndyka		
- inne	29	152
Inne przychody finansowe, razem	547	152

Nota 28

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	41	
- dla jednostek powiązanych	41	
- dla innych jednostek		
b) pozostałe odsetki	59	52
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	100	52

INNE KOSZTY FINANSOWE	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
a) strata ze zbycia inwestycji	400	
b) aktualizacja wartości inwestycji	219	
c) pozostałe, w tym:	4 013	198
- aktualizacja aktywów finansowych		55
- strata na sprzedaży akcji		143
- pozostałe	4 013	
Inne koszty finansowe, razem	4 632	198

W pozostałych kosztach operacyjnych wykazywane są koszty finansowe związane z subemisją warrantów subskrypcyjnych.

Nota 29

Nie występuje

Nota 30

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Okres zakończony 31.12.2011	Okres zakończony 31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	- 5 251	-1 971
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	0
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia	0	0

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0

Nota 31

Ujemna wartość firmy w kwocie 727 tys. zł powstała w związku z podwyższenie kapitału Spółki ELKOP-Energy S.A. w którym to podwyższeniu pozostali Akcjonariusze objęli akcje z agiem emisyjnym. W związku z powyższym posiadane przez Grupę aktywa Spółki zwiększyły się.

Nota 32

Zysk przypadający na jedną akcję

Szczegółowy sposób wyliczenia straty na jedną akcję:

Ilość akcji na początek okresu

Ilość akcji na koniec okresu

Średnia ważona ilość akcji

Strata netto za 12 miesięcy

Strata na jedną akcję zwykłą

Rozwodniona liczba akcji

(w związku z emisją akcji serii J w roku 2011) 39 513 367

Rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą -0,02

NOTY OBJASNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalenty (w tys. zł.)

2011 rok

1. W kasie i w banku 1 336 tys. zł.

Działalność operacyjna obejmuje podstawową działalność spółki oraz każda inna działalność, która nie ma charakteru działalności inwestycyjnej i finansowej.

Działalność inwestycyjna jest to działalność polegająca na nabywaniu i sprzedaży długoterminowych aktywów oraz innych inwestycji nie zaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych.

Działalność finansowa jest to działalność, w wyniku której zmianie ulega wysokość i struktura kapitału własnego oraz zadłużenia jednostki.

2. Działalność w trakcie zaniechania

W okresie objętym raportem nie zaniechano żadnej działalności.

3. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących.

- Spółka objęła akcje nowo utworzonej **ELKOP ENERGY Spółka Akcyjna** w Płocku ul. Padlewskiego 18 c, 09-402,. ELKOP ENERGY S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000380413 dniu 11.03.2011 r. Objęto za wkład pieniężny w wysokości 650 tys. zł tj. 1 300 akcji stanowiących 43,33% kapitału zakładowego i głosów na WZA.
- W dniu 08.02.2011r. ELKOP S.A. zawarła ze Spółką ATLANTIS S.A. w Płocku umowę pożyczki akcji. Przedmiotem umowy z dnia 08.02.2011r. jest udzielenie przez ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcy Emitentowi, jako pożyczkobiorcy odpłatnej pożyczki 350.000.000 akcji spółki **Investment Friends Development S.A.** z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18c wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000290189 o wartości nominalnej spółki 0,01 zł każda. Investment Friends Development S.A jest spółką niepubliczną, zajmującą się zakupem oraz wynajmem powierzchni biurowych, produkcyjnych oraz handlowych. Posiada łącznie kilkanaście nieruchomości komercyjnych w Płocku oraz w Elblągu o powierzchni łącznej przekraczającej 2 ha. Najemcami Spółki są m.in. Alstom Power Sp. z o.o. w Elblągu, Rolls Royce Marine Sp. z o.o., Polo Market Sp. z o.o., oraz wiele innych podmiotów. Szacowana wartość nieruchomości będąca w posiadaniu IF Development SA przekracza 14 mln PLN. Z tytułu udzielonej pożyczki w dniu 08.02.2011 roku, Emitent jest zobowiązany płacić wynagrodzenie na rzecz pożyczkodawcy w wysokości 5.000 zł miesięcznie przez cały okres trwania umowy. Strony określiły termin zwrotu pożyczki na dzień 23.12.2012r. Tytułem zabezpieczenia zwrotu akcji Emitent zobowiązał się również do wpłacenia na rachunek pożyczkodawcy kwoty 6.250.000 zł w terminie do dnia 15.03.2011r. Strony określiły, że zwrot kwoty udzielonej tytułem zabezpieczenia nastąpi w wysokości nominalnej w terminie 3 dni od dnia zwrotu akcji. Umowa pożyczki akcji z dnia 08.02.2011r. nie zawiera, żadnych postanowień w przedmiocie kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Pożyczone akcje stanowią 50 % kapitału zakładowego spółki oraz uprawniają do takiej samej ilości głosów na WZA
Spółka zawarła w dniu 23.12.2011 roku Porozumienie ze Spółką Atlantis S.A. w którym Strony oświadczyły, iż rozliczają umowę pożyczki akcji Spółki Investment Friends Development S.A. w ilości 350.000.000 sztuk - przez rozliczenie na rzecz Pożyczkodawcy - Atlantis S.A. przez Pożyczkobiorcę - ELKOP S.A kwoty 6.250.000,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w dniu 23 grudnia 2011 roku, uprzednio uiszczony jako zabezpieczenie zwrotu akcji. W związku z powyższym Pożyczkodawca zrzeka się prawa do żądania zwrotu w/w akcji przez Pożyczkobiorcę, a Pożyczkobiorca zrzeka się prawa do żądania zwrotu uiszczony zabezpieczenia w kwocie 6.250.000,00 zł słownie: (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych
- W dniu 11.02.2011r. zawarł ze Spółką FON S.A. w Płocku umowę pożyczki akcji. Przedmiotem umowy z dnia 11.02.2011r. jest udzielenie przez FON S.A. jako pożyczkodawcy Emitentowi, jako pożyczkobiorcy odpłatnej pożyczki 350.000.000 akcji spółki Investment Friends Development S.A. z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18c wpisanej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290189 o wartości nominalnej spółki 0,01 zł każda.

- Spółka zawarła w dniu 23.12.2011 r. Porozumienie ze Spółką FON S.A., w którym Strony oświadczyły, iż rozliczają umowę pożyczki akcji Spółki Investment Friends Development S.A. w ilości 350.000.000 sztuk - przez rozliczenie na rzecz Pożyczkodawcy-FON S.A. przez Pożyczkobiorcę - ELKOP S.A. kwoty 6.250.000,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w dniu 23 grudnia 2011 roku, uprzednio uiszczoną jako zabezpieczenie zwrotu akcji. W związku z powyższym Pożyczkodawca zrzeka się prawa do żądania zwrotu w/w akcji przez Pożyczkobiorcę, a Pożyczkobiorca zrzeka się prawa do żądania zwrotu uiszczonego zabezpieczenia w kwocie 6.250.000,00 zł słownie: (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

Rozliczenie nabycia

Akcje spółki Investment Friends Development S.A. zostały objęte konsolidacją metodą pełną od dnia 23.12.2011 r. Zarząd zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą uznaje, iż wartość grupy Investment Friends Development S.A. odpowiada kwocie wykazanej w skonsolidowanym raporcie. W ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia spółka ostatecznie ustali różnice pomiędzy kosztem nabycia, a wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. grupa nie ma zobowiązań inwestycyjnych.

5. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym Emitent nie był stroną postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednorazowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ELKOP S.A.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi i pozostałymi

Powiązania Spółki Elkop S.A

I. Powiązania osobowe Zarząd:

- Jacek Koralewski - Prezes Zarządu Elkop S.A., Elkop Energy S.A., Hibertus Sp. z o.o., Stark Development S.A.
- Anna Kajkowska pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki Elkop S.A., oraz Prezes Zarządu w Spółce Atlantis S.A., Atlantis Energy S.A., Przewodnicząca Rady Nadzorczej Elkop Energy S.A.

II. Powiązania osobowe Rada Nadzorcza :

- **Wojciech Hetkowski** - Członek Rady Nadzorczej:
Atlantis S.A., Investment Friends S.A., Atlantis Energy S.A., Urlopy.pl S.A., Elkop S.A., Stark Development S.A.
- **Mariusz Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej :**
Investment Friends S.A., FON S.A. Znaczący Akcjonariusz DAMF INVEST S.A.
- **Małgorzata Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej :**
Atlantis S.A , Atlantis Energy S.A , Investment Friends S.A , Investment Friends Development S.A , Elkop S.A , Elkop Energy S.A , Urlopy.pl S.A , Stark Development S.A , FON S.A.
Prezes Zarządu DAMF INVEST S.A.
- **Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej :**
Atlantis S.A, Atlantis Energy S.A., Elkop S.A., Stark Development S.A.,
Członek Zarządu Urlopy.pl S.A.
- **Jacek Koralewski –Członek Rady Nadzorczej :**
Atlantis S.A., Investment Friends S.A., Atlantis Energy S.A., Damf Invest S.A., Urlopy.pl S.A.,
Prezes Zarządu - Elkop S.A., Elkop Energy S.A., Hibertus Sp. z o.o., Stark Development S.A .

Powiązania podmiotowe:

Elkop Energy S.A , Investent Friends Development S.A , Investment Friends Nieruchomości Sp.zoo, Refus Sp.z o.o., DAMF INVEST S.A , Atlantis S.A , Stark Development S.A .

Transakcje :

ELKOP S.A

W dniu 08 lutego nastąpiło zawarcie znaczącej Umowy pożyczki akcji.

- Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie w dniu 08.02.2011r. zawarł ze Spółką ATLANTIS S.A. w Płocku umowę pożyczki akcji. Przedmiotem umowy z dnia 08.02.2011r. jest udzielenie przez ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcy Emitentowi, jako pożyczkobiorcy odpłatnej pożyczki 350.000.000 akcji spółki Investment Friends Development S.A. z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18c wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000290189 o wartości nominalnej spółki 0,01 zł każda. Investment Friends Development S.A jest spółką niepubliczną, zajmującą się zakupem oraz wynajmem powierzchni biurowych, produkcyjnych oraz handlowych. Posiada łącznie kilkanaście nieruchomości komercyjnych w Płocku oraz w Elblągu o powierzchni łącznej przekraczającej 2 ha. Najemcami Spółki są m.in. Alstom Power Sp. z o.o. w Elblągu, Rolls Royce Marine Sp. z o.o., Polo Market Sp. z o.o., oraz wiele innych podmiotów. Szacowana wartość nieruchomości będąca w posiadaniu IF Development SA przekracza 14 mln PLN. Z tytułu

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

udzielonej pożyczki w dniu 08.02.2011 roku, Emitent jest zobowiązany płacić wynagrodzenie na rzecz pożyczkodawcy w wysokości 5.000 zł miesięcznie przez cały okres trwania umowy. Strony określiły termin zwrotu pożyczki na dzień 23.12.2012r. Tytułem zabezpieczenia zwrotu akcji Emitent zobowiązał się również do wpłacenia na rachunek pożyczkodawcy kwoty 6.250.000 zł w terminie do dnia 15.03.2011r. Strony określiły, że zwrot kwoty udzielonej tytułem zabezpieczenia nastąpi w wysokości nominalnej w terminie 3 dni od dnia zwrotu akcji. Umowa pożyczki akcji z dnia 08.02.2011r. nie zawiera, żadnych postanowień w przedmiocie kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Umowa pożyczki akcji z dnia 08.02.2011r. została uznana za znaczącą przez Zarząd Emitenta ze względu na wartość akcji będących przedmiotem umowy oraz wartość udzielonego przez pożyczkobiorcę zabezpieczenia.

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 7/2011

- W dniu 08 lutego 2011 roku nastąpiło zawarcie znaczącej Umowy pożyczki akcji. Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie w dniu 11.02.2011r. zawarł ze Spółką FON S.A. w Płocku umowę pożyczki akcji. Przedmiotem umowy z dnia 11.02.2011r. jest udzielenie przez FON S.A. jako pożyczkodawcy Emitentowi, jako pożyczkobiorcy odpłatnej pożyczki 350.000.000 akcji spółki Investment Friends Development S.A. z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18c wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290189 o wartości nominalnej spółki 0,01 zł każda. Investment Friends Development S.A jest spółką niepubliczną, zajmującą się zakupem oraz wynajmem powierzchni biurowych, produkcyjnych oraz handlowych. Posiada łącznie kilkanaście nieruchomości komercyjnych w Płocku oraz w Elblągu o powierzchni łącznej przekraczającej 2 ha. Najemcami Spółki są m.in. Alstom Power Sp. z o.o. w Elblągu, Rolls Royce Marine Sp. z o.o., Polo Market Sp. z o.o., oraz wiele innych podmiotów. Szacowana wartość nieruchomości będąca w posiadaniu IF Development SA przekracza 14 mln PLN. Z tytułu udzielonej pożyczki Emitent będzie zobowiązany płacić wynagrodzenie na rzecz pożyczkodawcy w wysokości 5.000 zł miesięcznie przez cały okres trwania umowy. Strony określiły termin zwrotu pożyczki na dzień 23.12.2012r. Tytułem zabezpieczenia zwrotu akcji Emitent zobowiązał się również do wpłacenia na rachunek pożyczkodawcy kwoty 6.250.000 zł w terminie do dnia 15.03.2011r. Strony określiły, że zwrot kwoty udzielonej tytułem zabezpieczenia nastąpi w wysokości nominalnej w terminie 3 dni od dnia zwrotu akcji. Umowa pożyczki akcji z dnia 11.02.2011r. nie zawiera, żadnych postanowień w przedmiocie kar umownych. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku lub terminu. Umowa pożyczki akcji z dnia 11.02.2011r. została uznana za znaczącą przez Zarząd Emitenta ze względu na wartość akcji będących przedmiotem umowy oraz wartość udzielonego przez pożyczkobiorcę zabezpieczenia.

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 8/2011

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

- Dnia 22 marca 2011 roku została dokonana rejestracja przez Sąd Rejonowy w Warszawie Spółki powiązanej ELKOP ENERGY S.A. Zarząd ELKOP S.A. dniu 22.03.2011r. otrzymał informację ze spółki powiązanej ELKOP ENERGY S.A. w Płocku o tym, że w dniu 21.03.2011r. do spółki ELKOP ENERGY S.A. wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie z dnia 11.03.2011r. wydane pod sygnaturą WA.XIV NS REJ.KRS/002394/11/942. na mocy którego Sąd rejestrowy dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego spółki ELKOP ENERGY S.A. pod numerem KRS 0000380413. O założeniu spółki ELKOP ENERGY S.A. Emitent informował raportem bieżącym nr 51/2010 z dnia 19.10.2010r.

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 10/2011

- W dniu 10.05.2011r. Zarząd Elkop S.A otrzymał od swojej spółki powiązanej ELKOP ENERGY S.A. w Płocku informację o zawarciu przez jej spółkę zależną, w której ELKOP ENERGY S.A. posiada 100% udziałów - Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy przedwstępnej zakupu 6 elektrowni wiatrowych na Pomorzu. Spółka Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 09.05.2011r. zawarła z osobą fizyczną przedwstępną umowę zakupu funkcjonującej od roku 2005 /2006 farmy wiatrowej składającej się 6 elektrowni wiatrowych VESTAS V20 o mocy znamionowej 100kW każda, z możliwością rozbudowy do 1 MW każda tj 6 MW łącznie wraz z infrastrukturą niezbędną do jej eksploatacji oraz prawem dzierżawy nieruchomości gruntowych, na których elektrownie są posadowione- akt notarialny Repertorium Nr 1202/2011. Elektrownie zlokalizowane są w województwie Kujawsko – Pomorskim. Dzień zawarcia umowy przyrzeczonej ustalony został na datę 07 czerwca 2011r. Łączny szacunkowy koszt rozbudowy farmy wiatrowej wraz z jej zakupem został wyliczony na kwotę 10,5 mln Euro, czyli ok. 40 mln zł netto. ELKOP S.A informuje, że aktualnie posiada 1300 akcji w kapitale zakładowym spółki ELKOP ENERGY S.A. stanowiących 43,33% udziału w jej kapitale zakładowym.

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 14/2011

- Zarząd ELKOP S.A. realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010r. z dnia 25.07.2010r., zawarł w dniu 12.05.2011r. umowę doradztwa inwestycyjnego ze spółką Atlantis S.A. Na podstawie umowy Atlantis S.A. zobowiązała się do podjęcia czynności w celu pozyskania inwestora lub inwestorów zainteresowanych objęciem warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie powyższej uchwały a które uprawniają do objęcia akcji serii F Emitenta. Wynagrodzenie Atlantis S.A. z tytułu prawidłowej realizacji postanowień umowy ustalone zostało na 2.000.000 zł. Strony postanowiły również, że w przypadku nie przedstawienia przez pozyskanych przez Atlantis S.A. inwestorów oferty objęcia warrantów zgodnie z umową, Atlantis S.A. zobowiązała się do objęcia co najmniej 16.600.000 warrantów

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 15/2011

- Zarząd ELKOP S.A., realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010 r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. , zawarł w dniu 12.05.2011r. umowę doradztwa inwestycyjnego ze spółką FON S.A. Na podstawie umowy FON S.A. zobowiązała się do podjęcia czynności w celu pozyskania inwestora lub inwestorów zainteresowanych objęciem warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie powyższej uchwały a które uprawniają do objęcia akcji serii F Emitenta . Wynagrodzenie FON S.A. z tytułu prawidłowej realizacji postanowień umowy ustalone zostało na 2.000.000 zł. Strony postanowiły również, że w przypadku nie przedstawiania przez pozyskanych przez FON S.A. inwestorów oferty objęcia warrantów zgodnie z umową , FON S.A. zobowiązała się do objęcia co najmniej 16.600.000 warrantów .

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 16/2011

- Zaoferowanie i objęcie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcie akcji serii F. Zarząd ELKOP S.A. realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. Zarząd Emitenta w dniu 13.05.2011r. zaoferował do objęcia spółce ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku w drodze oferty prywatnej 16.600.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F. Na skutek złożonej przez ATLANTIS S.A. oferty pokrywającej się z ofertą Emitenta w dniu 13.05.2011r. strony zawarły umowę objęcia 16.600.000 warrantów , które zostały wydane przez Emitenta . ATLANTIS S.A. realizując uprawnienie przysługujące mu z posiadanych warrantów w dniu 13.05.2011r. dokonał zapisu na 16.600.000 akcji serii F Emitenta o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 8.300.000 zł. Cena emisyjna akcji serii F zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 4 par. 2 pkt 4 NZW z dnia 23.07.2010r. została ustalona na poziomie równym wartości nominalnej akcji tj. 0,50 zł za każdą akcję i wobec tego łącznie cena emisyjna 16.600.000 akcji serii F Emitenta wyniosła 8.300.000 zł.

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 17/2011

- Zaoferowanie i objęcie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcie akcji serii F. Zarząd ELKOP S.A. realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

raportem bieżącym nr 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. Zarząd Emitenta w dniu 13.05.2011r. zaoferował do objęcia spółce FON S.A. z siedzibą w Płocku 16.600.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F. Na skutek złożonej przez FON S.A. oferty pokrywającej się z ofertą Emitenta w dniu 13.05.2011r. strony zawarły umowę objęcia 16.600.000 warrantów, które zostały wydane przez Emitenta. FON S.A. realizując uprawnienie przysługujące mu z posiadanych warrantów w dniu 13.05.2011r. dokonał zapisu na 16.600.000 akcji serii F Emitenta o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 8.300.000 zł. Cena emisyjna akcji serii F zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 4 par. 2 pkt 4 NZW z dnia 23.07.2010r. została ustalona na poziomie równym wartości nominalnej akcji tj. 0,50 zł za każdą akcję i wobec tego łącznie cena emisyjna 16.600.000 akcji serii F Emitenta wyniosła 8.300.000 zł.

Informacja opublikowana w Raporcie bieżącym nr 18/2011

- Wobec złożenia w dniu 13.05.2011 roku przez spółki ATLANTIS S.A. w Płocku oraz FON S.A. w Płocku zapisów na akcje nowej emisji serii F o czym Emitent poinformował raportami bieżącymi nr 17/2011 oraz 18/2011 z dnia 13.05.2011 roku. Emitent w dniu 24.05.2011 roku dokonał wydania tj. złożył dyspozycję przekazania akcji nowej emisji serii F na rachunki uprawnionych podmiotów. Zarząd Emitenta wyjaśnił, że emisja akcji serii F została dokonana na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010 roku w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010 z dnia 25.07.2010 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Emitent poinformował, że dokonał wydania 33.200.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 16.600.000 zł. Wobec powyższego Emitent poinformował, że warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego doszło częściowo do skutku oraz, że aktualna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi: 34.267.034,00 zł i dzieli się na 68 534 068 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł. Wszystkie akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i wyemitowane zostały w cenie równej wartości nominalnej 0,50 zł za akcję.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 20/2011

- W dniu 27.05.2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza ATLANTIS S.A. w Płocku w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o nabyciu akcji Emitenta. Nabycie akcji Emitenta przez ATLANTIS S.A. w Płocku nastąpiło na skutek dokonanego przez nią w dniu 13.05.2011 roku zapisu na akcje nowej emisji Emitenta w zamian za posiadane przez ATLANTIS S.A. warraty subskrypcyjne uprawniające do ich zamiany na akcje nowej emisji Emitenta. Wydanie akcji nastąpiło w dniu 24.05.2011 roku. ATLANTIS S.A. w Płocku poinformowała o nabyciu 16.600.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 24,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i

uprawnia do oddania 16.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zdarzeniem objętym zawiadomieniem ATLANTIS S.A. w Płocku posiadała 4.671.747 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 13,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 4.671.747 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz ATLANTIS S.A. w Płocku poinformowała, że aktualnie posiada 21.271.747 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 31,04% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawnia do oddania 21.271.747 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto ATLANTIS S.A. w Płocku poinformowała, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego oraz pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w spółkę Emitenta oraz, że inne podmioty od niego zależne nie posiadają akcji Emitenta i że nie zawierało żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 21/2011

- W dniu 27.05.2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza FON S.A. w Płocku w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o nabyciu akcji Emitenta. Nabycie akcji Emitenta przez FON S.A. w Płocku nastąpiło na skutek dokonanego przez nią w dniu 13.05.2011 roku zapisu na akcje nowej emisji Emitenta w zamian za posiadane przez FON S.A. warraty subskrypcyjne uprawniające do ich zamiany na akcje nowej emisji Emitenta. Wydanie akcji nastąpiło w dniu 24.05.2011 roku. FON S.A. w Płocku poinformowała o nabyciu 16.600.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 24,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 16.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zdarzeniem objętym zawiadomieniem FON S.A. w Płocku ani pośrednio ani bezpośrednio nie posiadała akcji Emitenta. Akcjonariusz FON S.A. w Płocku poinformował, że aktualnie posiada 16.600.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 24,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 16.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto FON S.A. w Płocku poinformowała, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego oraz pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w spółkę Emitenta oraz, że inne podmioty od niego zależne nie posiadają akcji Emitenta i że nie zawierało żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych ELKOP S.A. z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe i nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą oraz opis metod ich finansowania.

1. Spółka Elkop Administracja Sp. z o. o z siedzibą w Chorzowie -100 % udziałów – działalność Spółki z dniem 01.01.2011 roku została zawieszona na okres 24 miesięcy w celu zminimalizowania kosztów działalności w/w Spółki.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

2. Spółka EL-EKO SYSTEMS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie -100% udziałów.
3. Spółka ELKOP ENERGY Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku – 40 % udziałów.
4. Spółka INVESTMENT FRIENDS DEVELOPMENT Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku -100% udziałów.

Pożyczki

- ✓ ELKOP S.A. w dniu 28.01.2011 r. zawarł ze Spółką Omenix Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę pożyczki na kwotę 500.000,00 zł. Termin wymagalności pożyczki – 12 miesięcy od dnia udzielenia pożyczki –zmieniony na mocy Aneksu z dnia 27 stycznia 2012 roku, który upływa z dniem 30 kwietnia 2012 roku.

Poza w/w zostały zawarte następujące pożyczki:

- ✓ ELKOP S.A. zawarła w dniu 08.02.2011 roku umowę pożyczki akcji ze Spółką ATLANTIS S.A. której przedmiotem jest udzielenie przez ATLANTIS S.A. jako pożyczkodawcy Emitentowi, jako pożyczkobiorcy odpłatnej pożyczki 350.000.000 akcji spółki Investment Friends Development S.A. z siedzibą w Płocku.
- ✓ ELKOP S.A. zawarła w dniu 23.12.2011 roku Porozumienie ze Spółką Atlantis S.A. w którym Strony oświadczyły, iż rozliczają umowę pożyczki akcji Spółki Investment Friends Development S.A. w ilości 350.000.000 sztuk - przez rozliczenie na rzecz Pożyczkodawcy - Atlantis S.A. przez Pożyczkobiorcę - ELKOP S.A kwoty 6.250.000,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w dniu 23 grudnia 2011 roku, uprzednio uiszczonej jako zabezpieczenie zwrotu akcji. W związku z powyższym Pożyczkodawca zrzeka się prawa do żądania zwrotu w/w akcji przez Pożyczkobiorcę, a Pożyczkobiorca zrzeka się prawa do żądania zwrotu uiszczonego zabezpieczenia w kwocie 6.250.000,00 zł słownie: (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
- ✓ ELKOP S.A. zawarła w dniu 11.02.2011 roku umowę pożyczki akcji ze Spółką FON S.A. w Płocku , której przedmiotem jest udzielenie przez FON S.A. jako pożyczkodawcy Emitentowi, jako pożyczkobiorcy odpłatnej pożyczki 350.000.000 akcji spółki Investment Friends Development S.A. z siedzibą w Płocku.
- ✓ ELKOP S.A. zawarła w dniu 23.12.2011 r. Porozumienie ze Spółką FON S.A. , w którym Strony oświadczyły, iż rozliczają umowę pożyczki akcji Spółki Investment Friends Development S.A w ilości 350.000.000 sztuk - przez rozliczenie na rzecz Pożyczkodawcy-FON S.A przez Pożyczkobiorcę - ELKOP S.A kwoty 6.250.000,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w dniu 23 grudnia 2011

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

roku, uprzednio uiszczonej jako zabezpieczenie zwrotu akcji. W związku z powyższym Pożyczkodawca zrzeka się prawa do żądania zwrotu w/w akcji przez Pożyczkobiorcę, a Pożyczkobiorca zrzeka się prawa do żądania zwrotu uiszczonego zabezpieczenia w kwocie 6.250.000,00 zł słownie : (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	w tys. zł
	2011 r.
Zarząd	176
Rada Nadzorcza	92

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały zaliczek, pożyczek, gwarancji i poręczeń

II. Informacje o instrumentach finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Aktywa finansowe	31.12.2011	31.12.2010
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 708	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	5 816	3 746
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		12
	7 524	3 758
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe aktywa finansowe	1 113	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 367	3 321
Inwestycje krótkoterminowe	1 708	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 336	425
	7 524	3 758

Zobowiązania finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Koszt zamortyzowany	3 777	3 542
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki	1 623	
Krótkoterminowe pożyczki	1 180	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	816	3 542
	<u>3 777</u>	<u>3 542</u>

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano reklasyfikacji instrumentów finansowych.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nie działalności.

Grupa nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Grupa nie prowadziła obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Największymi odbiorcami usług świadczonych przez Grupę są najemcy nieruchomości. Udział żadnego z odbiorców Spółki nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży. Nie występuje istotna koncentracja odbiorców. Z tytułu najmu Grupa pobiera kaucje zabezpieczające należności.

Produkty Spółki ELKOP - wybudowane domy na sprzedaż – są sprzedawane wyłącznie z płatnością natychmiastową.

W konsekwencji, ryzyko kredytowe Spółki jest ograniczone.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz na inwestycjach.

Grupa nie tworzy odpisu aktualizującego dla należności od klientów powiązanych, dla należności przeterminowanych do 90 dni

Inwestycje

Grupa dokonywała inwestycji krótkoterminowych w spółki notowane na GPW i New Connect.

Inwestycje dokonywane były przez Elkop Energy S.A. Na dzień bilansowy wartość pozycji wynosi 1 708 tys. zł

Gwarancje

Grupa nie wystawiała gwarancji, poręczeń oraz nie emitowała papierów wartościowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółki z Grupy obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółki polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań.

Środki pieniężne posiadane przez Grupę są wystarczające dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych, oraz na obsługę zobowiązań finansowych.

Ryzyko walutowe

Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań w walutach obcych nie dokonuje też transakcji w walutach obcych.

Spółka nie jest zaangażowana w opcje walutowe, instrumenty pochodne ani żadne umowy charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe depozyty o zmiennej stopie procentowej. Wszystkie tego typu inwestycje mają zapadalność do jednego roku.

Dodatkowo, Spółka jest stroną umowy pożyczki opisaną w notce 15 o stałej stopie procentowej w wysokości 10% rocznie.

Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Analiza wrażliwości

a) Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada istotnych pozycji instrumentów finansowych których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. W związku z powyższym nie przeprowadzono analizy wrażliwości.

b) Ryzyko walutowe

Spółka nie posiada instrumentów finansowych których wartość godziwa oraz przyszłe przepływy środków pieniężnych związane z nimi mogą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. W związku z tym nie szacowano wpływu zmian kursów na wyniki Spółki.

c) Ryzyko rynkowe

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe związane z posiadanymi krótkoterminowymi aktywami notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynku New Connect.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

20% zmiana kursów notowań WIG20.

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys.zł/

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko rynkowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		20%	-20%	20%	-20%
Aktywa finansowe	1 708	342	-342	342	-342

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej.

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 2,0

Zarządzanie kapitałem

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny	22 362	9 816
Minus: wartości niematerialne i prawne	4 938	
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	17 424	9816
Suma bilansowa	27 891	13 358
Wskaźnik kapitału własnego	0,62	0,73
Zysk z działalności operacyjnej	-1084	-1888
Plus: amortyzacja	413	347
EBIDTA	-671	-1541
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2803	0

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	-0,24	
	31.12.2011	31.12.2010
kapitał własny	22 363	9 816
suma bilansowa	27 891	13 358
wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	0,80	0,73

aktywa obrotowe	10 977	8 310
zobowiązania krótkoterminowe	2 235	3 542
kapitał obrotowy	8 742	4 768

zysk netto	(4 086)	(2 155)
podatek	(36)	-
koszty finansowe	100	-
EBIT	(4 022)	(2 155)
amortyzacja	413	347
EBITDA	(3 609)	(1 808)

6. Dodatkowe wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

W okresie objętym raportem Grupa ELKOP osiągnęła stratę w wysokości 3 973 tys. zł. Strata spowodowana jest przede wszystkim wynikiem na działalności finansowej. Koszty finansowe wyniosły 4 718 tys. zł. To głównie koszty Spółki ELKOP S.A. związane z pozyskaniem kapitału w wysokości 4 000 tys. zł.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za badany okres

Wyszczególnienie	2011
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	5 000,00
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	5.000,00

Przeciętne zatrudnienie

Struktura zatrudnienia			
Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:			
	Okres zakończony		
	31.12.2011	31.12.2010	
Zarząd	1	1	1
Administracja	2	2	2
Pozostali	5	5	5
Razem	8	8	8

7. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.
Kurs ten wyniósł na dzień 31.12.2011 - 1 EURO = 4,1401 zł (31.12.2010 1EURO = 4,0044zł).
- Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2011 r. 1 EURO = 4,4168 zł, na 31 grudnia 2010 r. 1 EURO = 3,9603

	w tys. zł		w tys. EURO	
	Dwanaście miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Dwanaście miesięcy zakończony 31 grudnia 2010	Dwanaście miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Dwanaście miesięcy zakończony 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 732	3 882	901	969
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 084	-1 888	-262	-471
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 4 531	-1 971	-1 094	-492
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	- 4 086	-2 155	-987	-538
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-3 458	- 667	-835	-167
Przepływy środków pieniężnych netto	-18 804	- 909	-4 542	-227

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych netto
z działalności finansowej

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich
ekwiwalentów

Aktywa razem

Zobowiązania krótkoterminowe

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom
jednostki dominującej

Kapitał zakładowy

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji (w
szt.)

Zysk (strata) przypadający na jedną akcję (w
zł / EURO)

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /
EURO)

23 174	0	5 597	0
912	193	220	48
27 891	13 358	6 315	3 373
2 154	3 542	488	894
22 362	9 816	5 063	2 479
34 267	9 816	7 758	2 479
99 834 068	35 334 068	99 834 068	8 824 252
-0,09	-0,06	-0,02	-0,01
0,33	0,28	0,07	0,7

8. Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 23.01.2012 roku wraz z Zarządami poniżej wskazanych spółek Emitent ustalił, iż nastąpi połączenie Emitenta ze spółkami:

- ELKOP Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie,
- El-Eko Systems S.A. w Chorzowie,
- Investment Friends Development S.A. w Płocku.

Emitent poinformował, że do końca miesiąca stycznia 2012 roku ustali z Zarządami Spółek Przejmowanych treść planu połączenia, który wraz z załącznikami zostanie podany w treści raportu bieżącego na podstawie § 19 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) .

Włączeniu wezmą udział:

- Emitent – ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie (41-506) przy ul. J. Maronia 44, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000176582, NIP 627-001-16-20, REGON 272549956, kapitał zakładowy 34.267.034 zł wpłacony w całości, jako Spółka Przejmująca w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Emitent - ELKOP S.A. działa w branży elektromontażowej, deweloperskiej oraz w sektorze energii odnawialnej.
- ELKOP Administracja Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (41-506) przy ul. J. Maronia 44, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000352928, NIP 627-269-70-47, REGON 241552164, kapitał zakładowy 50.000 zł

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

wpłacony w całości, jako Spółka Przejmowana w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Spółka ELKOP Administracja Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie administrowania nieruchomościami oraz majątkiem ruchomym Emitenta – ELKOP S.A. W ciągu ostatniego roku działalność ELKOP Administracja Sp. z o.o. była zawieszona, ze względu na wdrażaną przez Emitenta politykę ograniczania kosztów działalności operacyjnej, do której zaliczana była działalność ELKOP Administracja Sp. z o.o.

- EL –EKO Systems S.A. w Chorzowie (41-506) przy ul. J. Maronia 44, wpisana do rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000119398, NIP 6422664205, REGON 276759165, kapitał zakładowy 1.300.000 zł wpłacony w całości, jako Spółka przejmowana w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Spółka "EL -EKO Systems" S.A. prowadzi działalność w zakresie projektowania elektrowni wiatrowych a także zajmuje się poszukiwaniem i badaniem terenów właściwych pod elektrownie wiatrowe.
- Investment Friends Development S.A. w Płocku (09-402), przy ul. Padlewskiego 18C, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000280058, NIP 7743030373, REGON 141037376, kapitał zakładowy 7.000.000 zł wpłacony w całości, jako Spółka przejmowana w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Investment Friends Development S.A. jest spółką prowadzącą działalność developerską skupiającą się na budowie mieszkań, hoteli centrów handlowych oraz pomieszczeń biurowych.

Inwestycja ELKOP Spółka Akcyjna w Spółkę REFUS Sp. z o.o.

Zarząd ELKOP S.A. poinformował, że w dniu 17.02.2012 roku złożył oświadczenie, sprostowane w dniu 23.02.2012 roku Aktem Notarialnym Rep. A 408/2012, w przedmiocie objęcia 10.000 udziałów w spółce REFUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, zarejestrowanej pod numerem KRS 0000383541 o wartości nominalnej 50,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł. Udziały spółki REFUS Sp. z o.o. objęte przez Emitenta zostały w zamian za dokonanie wkładu pieniężnego w łącznej wysokości 15.650.000,00 zł., jednostkowa cena objęcia każdego udziału wyniosła 1.565,00 zł. Emitent poinformował, że oświadczenie o objęciu udziałów zostało złożone bez zastrzeżenia żadnego warunku oraz terminu. Objęte 10.000 udziałów po ich rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym będzie stanowiło 64,30% udziału w kapitale zakładowym REFUS Sp. z o.o. oraz będzie uprawniało Emitenta do oddania 10.000 głosów stanowiących 64,30% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników REFUS Sp. z o.o.,

Zmiany w Radzie Nadzorczej

Wobec rezygnacji złożonych przez Panią Jolantę Koralewską, Pana Piotra Oplawskiego oraz Pana Piotra Zaliczaka z pełnionych przez nich funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta o czym Emitent informował raportami nr 44/2011 i 45/2011 z dnia 25.10.2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 01.03.2012r. dokonało uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Emitenta powołując do jej składu od dnia 02.04.2012r. Pana Mariusza Patrowicza.

Emitent informuje, że aktualny skład Rady Nadzorczej to:

1. Wojciech Hetkowski
2. Marianna Patrowicz
3. Małgorzata Patrowicz
4. Damian Patrowicz
5. Mariusz Patrowicz

Rezygnacja złożona przez Pana Oplawskiego i Pana Zaliczaka z dniem 25.11.2011 r. oraz Pani Jolanty Koralewskiej w dniu 24.10.2011r.

Wydanie warrantów i Akcji Spółki

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie informuje, że realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010 r. z dnia 25.07.2010 r. Zarząd Emitenta w dniu 29.02.2012 r. zaoferował do objęcia spółce REFUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku 31.300.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F. Na skutek złożonej przez REFUS Sp. z o.o. oferty pokrywającej się z ofertą Emitenta w dniu 01.03.2012r. doszło do zawarcia umowy nieodpłatnego objęcia przez REFUS Sp. z o.o. oraz wydania 31.300.000 warrantów subskrypcyjnych akcji emisji serii F Emitenta wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 NZW z dnia 23.07.2010 r. REFUS Sp. z o.o. w ramach realizacji uprawnienia przysługującego mu z posiadanych warrantów w dniu 01.03.2012r. dokonał zapisu na 31.300.000 akcji serii F Emitenta o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 15.650.000 zł. Cena emisyjna akcji serii F zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 4 par. 2 pkt 4 NZW z dnia 23.07.2010 r. została ustalona na poziomie równym wartości nominalnej akcji tj. 0,50 zł za każdą akcję tj. łącznie cena emisyjna 31.300.000 akcji serii F Emitenta wyniosła 15.650.000zł. 31.300.000 akcji Emitenta objętych przez spółkę REFUS Sp. z o.o. stanowi 31,35 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 31.300.000 głosów stanowiących 31,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta

Podwyższenie kapitału zakładowego ELKOP S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.
/w tys. zł/

Zarząd ELKOP S.A. w Chorzowie informuje, że wobec złożenia w dniu 01.03.2012 r. przez spółkę REFUS Sp. z o.o. w Płocku zapisów na akcje nowej emisji serii F o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 10/2012, Emitent w dniu 01.03.2012 r. dokonał wydania tj. podpisał dyspozycję przekazania akcji nowej emisji serii F na rachunek REFUS Sp. z o.o. w liczbie 31.300.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 15.650.000 zł.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że emisja akcji serii F została dokonana na podstawie uchwały 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010 r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010 r. z dnia 25.07.2010 r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wobec powyższego Emitent informuje, że warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego doszło częściowo do skutku oraz, że aktualna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi: 49.917.034 zł i dzieli się na 99.834.068 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł.

Wszystkie akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i wyemitowane zostały w cenie równej wartości nominalnej 0,50 zł za akcję.

Chorzów, 20 marca 2011 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Jacek Koralewski imię i nazwisko	Prezes Zarządu stanowisko/funkcja Podpis
-------------------------------------	--------------------------------------	-----------------

Anna Kajkowska imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu stanowisko/funkcja Podpis
-----------------------------------	--	-----------------

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kancelaria Biegłego Rewidenta GALEX Jolanta Gałuszka Imię i nazwisko Podpis
--	-----------------