

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Electus S.A. z siedzibą w Lubinie, przy ul. Słowiańskiej 17, została utworzona aktem notarialnym z dnia 6 lutego 2003 roku, Repertorium A nr 799/2003 i zarejestrowana w dniu 28 marca 2003 roku przez IX Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu pod numerem KRS 0000156248.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 692-22-31-277 REGON 390745870

Podstawową działalnością Spółki jest:

- Obrót wierzytelnościami,
- Konsulting, pośrednictwo handlowe i usługi finansowe w zakresie obrotu wierzytelnościami.

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 960.916 złotych i składa się z:

- 8.400.000 akcji na okaziciela serii A o wartości jednostkowej 0,10 złotych,
- 1.050.000 akcji na okaziciela serii B o wartości jednostkowej 0,10 złotych,
- 159.160 akcji na okaziciela serii C o wartości jednostkowej 0,10 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku jedynym Akcjonariuszem Spółki jest DM IDM S.A. z siedzibą w Krakowie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki wynosił 123.227 tys. złotych.

Na dzień bilansowy w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Jacek RYŃSKI – Prezes Zarządu,
- Pani Wioleta BŁOCHOWIAK – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku, dotychczasowy Prezes Zarządu, Pan Marek Falenta złożył rezygnację z pełnionej funkcji. W dniu 2 kwietnia 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z dnia 29 marca 2010 roku o wykreśleniu Pana Marka Falenty ze składu Zarządu Electus S.A. Rada Nadzorcza Uchwałą z dnia 28 czerwca



2010 roku powołała do składu Zarządu Pana Jacka Ryńskiego i powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------------|----------------------------------|
| – Pan Grzegorz LESZCZYŃSKI | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Rafał ABRATAŃSKI | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Tadeusz DUSZYŃSKI | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Waldemar FALENTA | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Łukasz JAGIEŁŁO | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Michał KORNATOWSKI | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Zdzisław PIEKARSKI | - Członek Rady Nadzorczej |

Z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2009, zgodnie z art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH wygasły mandaty trzech Członków Rady Nadzorczej – Pana Bartłomieja Wiązowskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołanego 6 grudnia 2005 roku na 5 letnią kadencję oraz Pana Jarosława Dziwy i Pana Waldemara Falenty powołanych 28 czerwca 2007 roku z dniem 1 lipca 2007 roku na 3 letnią kadencję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2010 roku powołało do Rady Nadzorczej Pana Waldemara Falentę oraz powierzyło stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Grzegorzowi Leszczyńskiemu.

W roku 2010 przeciętne zatrudnienie wynosiło 50 osób.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 265.570 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku wykazuje zysk netto w kwocie 17.421 tys. złotych, zestawienie z całkowitych dochodów wykazuje całkowity dochód w kwocie 17.421 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.620 tys. złotych, a zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie o 17.421 tys. złotych.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2010 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2010 roku.

Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w wysokości 21.171 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z uwagą dotyczącą stosowania metody wyceny wierzytelności windykacyjnych według kosztu zamortyzowanego w sposób uproszczony.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 28 lutego 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 1 lutego 2011 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 10 lutego 2011 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży	38.431	45.625	46.890
Koszty działalności operacyjnej	14.386	12.919	11.993
Wynik na sprzedaży	24.046	32.706	34.897
Wynik na działalności operacyjnej	30.553	33.190	35.305
Wynik na działalności gospodarczej	21.811	26.131	22.751
Zysk/strata brutto	21.811	26.131	22.751
Zysk/ strata netto	17.421	21.171	18.157

Bilans	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	88.304	16.843	8.212
Aktywa obrotowe, w tym:	177.266	230.783	219.001
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>45.495</i>	<i>43.239</i>	<i>24.157</i>
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>131.771</i>	<i>180.750</i>	<i>194.801</i>
Kapitał własny	123.227	105.806	84.635
Zobowiązania długoterminowe	35.388	33.733	8.360
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	102.868	102.077	130.490
<i>Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych</i>	<i>78.102</i>	<i>44.369</i>	<i>57.093</i>
<i>Inne zobowiązania finansowe</i>	<i>21.022</i>	<i>40.745</i>	<i>48.114</i>

2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	188 dni	213 dni	79 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	6 dni	2 dni	4 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009	2008
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	2,3	1,7
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,7	2,3	1,7

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009	2008
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	63 %	72 %	74 %
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	45 %	46 %	39 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	7 %	9 %	8 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Zysk/Strata operacyjna}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	12 %	13 %	16 %

Według naszej oceny, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz analiza przedstawionych wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009, Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Przepisy ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, Nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie jednostki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi prowadzone są techniką komputerową przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg badanego roku obrotowego stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach roku obrotowego jej wyników.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa

2.1.1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe stanowią przede wszystkim udziały w innych jednostkach w kwocie 52.490 tys. złotych oraz nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej w kwocie 17.614 tys. złotych.

2.1.2. Należności krótkoterminowe

Na saldo w wysokości 45.495 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku składają się głównie:

- należność za sprzedaż gruntów w kwocie 13.016 tys. złotych oraz należności w kwocie 8.560 tys. złotych z tytułu konwersji posiadanych obligacji *Work Service* na akcje, które nie zostały zarejestrowane przez sąd do dnia bilansowego,
- należności w wysokości 19.740 tys. złotych z tytułu należnych odsetek i prowizji głównie od jednostek służby zdrowia.

2.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowiły przede wszystkim wierzytelności windykacyjne od jednostek niepowiązanych w wysokości 112.232 tys. złotych oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 10.504 tys. złotych.

Spółka wycenia wierzytelności windykacyjne stosując metodę wyceny według kosztu zamortyzowanego w sposób uproszczony.

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitały własne

Kapitały własne na 31 grudnia 2010 roku wyniosły 123.227 tys. złotych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku w wysokości 21.171 tys. złotych na kapitał zapasowy.

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Na saldo składa się głównie długoterminowa część zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 31.868 tys. złotych oraz kredytu bankowego w kwocie 3.065 tys. złotych.

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo składają się głównie zobowiązania z tytułu emisji obligacji w kwocie 78.102 tys. złotych oraz z tytułu zakupu wierzytelności windykacyjnych w kwocie 21.022 tys. złotych.

3. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody z dyskonta, prowizji i sprzedaży wierzytelności w wysokości 38.431 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 14.386 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i zostały prawidłowo odniesione do uznanych przychodów ze sprzedaży w badanym roku obrotowym.

Pozostałe przychody operacyjne odnoszą się głównie do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej w kwocie 5.880 tys. złotych.

Koszty finansowe w kwocie 12.180 tys. złotych stanowią głównie kupony obligacyjne i odsetki od kredytów na finansowanie bieżącej działalności.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity dochód w wysokości 17.421 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 Ustawy o Rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe Electus S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku przygotowane przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2011 roku

**Sprawozdanie finansowe ELECTUS S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku
zgodnie z MSSF**