



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej Elektrim S.A.

w okresie

od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

1. Wprowadzenie – informacja dotycząca jednostki dominującej

Grupa kapitałowa Elektrim S.A. („Grupa Elektrim”, „Grupa”) jest strukturą holdingową skupiającą spółki z branży nieruchomości i energetyki. Jednostką dominującą w Grupie jest spółka Elektrim S.A. („Elektrim”, „Spółka”), która powstała w dniu 16 listopada 1945 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki „Elektrim”. Przez dekady Spółka pełniła rolę przedsiębiorstwa handlu zagranicznego w branży elektrotechnicznej, a po zmianach ustrojowych końca XX w. Spółka została skomercjalizowana i sprywatyzowana, Akcje Elektrim S.A. były notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 1991 roku do stycznia 2008 roku, kiedy to na podstawie uchwały Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nastąpiło wykluczenie akcji z obrotu publicznego.

2. Informacje dotyczące akcjonariatu jednostki dominującej – Elektrim S.A.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 83 770 297 PLN i dzieli się 83 770 297 akcji na okaziciela o nominalnej wartości 1 zł każda. Ogólna liczba głosów z akcji na walnym zgromadzeniu wynosi 83 770 297.

2.1 Wykaz akcjonariuszy Spółki posiadających na dzień 31 grudnia 2023 roku, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A. *

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
STASALCO Ltd.	71.219.964	85,02%
Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A.	4.244.219	5.07 %

*Według informacji przekazanych przez akcjonariuszy

Liczba akcji pozostających w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
Pozostali akcjonariusze	8.306.114	9,91%

2.2 Informacje dotyczące akcjonariatu

W dniu 23 lutego 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o zmianach w strukturze akcjonariatu od następujących podmiotów :

STASALCO LTD, spółki założonej zgodnie z prawem cypryjskim, posiadającą siedzibę w Limassol, Cypr, pod adresem: Krinou 3, THE OVAL, Floor 5, Flat/Office 503, 4103 Agios Athanasios, Limassol, Cypr, wpisaną do Rejestru Spółek Republiki Cypru pod numerem HE 372875 („Stasalco”) o bezpośrednim nabyciu akcji Spółki w dniu 22.02.2023 r.,

- 1) Karswell Limited, spółki założonej zgodnie z prawem cypryjskim, posiadającą siedzibę w Limassol, Cypr, pod adresem: Krinou 3, THE OVAL, Floor 5, Flat/Office 503, 4103 Agios Athanasios, Limassol, Cypr, wpisaną do Rejestru Spółek Republiki Cypru pod numerem HE 229808 („Karswell”) o zbyciu akcji Spółki w dniu 22.02.2023 r.,
- 2) Bithell Holdings Limited, spółki założonej zgodnie z prawem cypryjskim, posiadającą siedzibę w Limassol, Cypr, pod adresem: Krinou 3, THE OVAL, Floor 5, Flat/Office 503, 4103 Agios

Athanasios, Limassol, Cypr, wpisaną do Rejestru Spółek Republiki Cypru pod numerem HE 212923 („Bithell”), o zbyciu akcji Spółki w dniu 22.02.2023 r.,

W dniu 22 lutego 2023 roku Stasalco bezpośrednio nabył łącznie 71.219.964 (siedemdziesiąt jeden milionów dwieście dziewiętnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery) zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Elektrim, stanowiące 85,02% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 71.219.964 (siedemdziesiąt jeden milionów dwustu dziewiętnastu tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt czterech) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 85,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („**Nabycie Akcji**”). Przed Nabyciem Akcji Stasalco nie posiadał bezpośrednio akcji Spółki i nie był akcjonariuszem Spółki. Przed Nabyciem Akcji Stasalco posiadał pośrednio – poprzez spółkę Bithell Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr – 65.691.802 (sześćdziesiąt pięć milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dwie) akcje Spółki reprezentujące łącznie 78,42% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniające do 65.691.802 (sześćdziesiąt pięciu milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy osiemset dwóch) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 78,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku Nabycia Akcji Stasalco stał się akcjonariuszem Spółki i posiada aktualnie bezpośrednio 71.219.964 (siedemdziesiąt jeden milionów dwieście dziewiętnaście tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt cztery) zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Elektrim, stanowiące 85,02% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 71.219.964 (siedemdziesiąt jeden milionów dwustu dziewiętnastu tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt czterech) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 85,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto Stasalco poinformował, że

- (i) nie istnieją podmioty zależne od Stasalco posiadające akcje Spółki;
- (ii) Stasalco nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- (iii) Stasalco nie jest posiadaczem instrumentów finansowych ani nie jest uprawniony lub zobowiązany do nabycia akcji Spółki na warunkach wskazanych w art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy o Ofercie; oraz
- (iv) Stasalco nie jest posiadaczem instrumentów finansowych w sposób bezpośredni lub pośredni odnoszących się do akcji Spółki, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie.

W związku z tym, że Stasalco nie jest posiadaczem instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 Ustawy o Ofercie, łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki bezpośrednio przysługujących Stasalco wynosi 71.219.964 (siedemdziesiąt jeden milionów dwieście dziewięćset sześćdziesiąt cztery) głosy, reprezentujące 85,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 22 lutego 2023 roku Karswell zawarł transakcję zbycia wszystkich posiadanych przez Karswell akcji Elektrim tj. 4.811.317 (czterech milionów osiemset jedenastu tysięcy trzystu siedemnastu) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Elektrim, stanowiących 5,74% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 4.811.317 (czterech milionów osiemset jedenastu tysięcy trzystu siedemnastu) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 5,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („**Zbycie Akcji I**”). W wyniku Zbycia Akcji I Karswell nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Spółki i utracił przymiot akcjonariusza Spółki.

Ponadto, Karswell poinformował, że:

- (i) nie istnieją podmioty zależne od Karswell posiadające akcje Spółki;
- (ii) Karswell nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- (iii) Karswell nie jest posiadaczem instrumentów finansowych ani nie jest uprawniony lub zobowiązany do nabycia akcji Spółki na warunkach wskazanych w art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy o Ofercie; oraz
- (iv) Karswell nie jest posiadaczem instrumentów finansowych w sposób bezpośredni lub pośredni odnoszących się do akcji Spółki, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie.

W związku z tym, że Karswell nie jest posiadaczem instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 Ustawy o Ofercie, Karswell nie przysługuje żaden głos na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 22 lutego 2023 roku Bithell zawarł transakcję zbycia wszystkich posiadanych przez Bithell akcji Elektrim tj. 65.691.802 (sześćdziesięciu pięciu milionów sześciuset dziewięćdziesięciu jeden tysięcy ośmiuset dwóch) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Elektrim, stanowiących 78,42% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 65.691.802 (sześćdziesięciu pięciu milionów sześciuset dziewięćdziesięciu jeden tysięcy ośmiuset dwóch) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 78,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Zbycie Akcji II”). W wyniku Zbycia Akcji II Bithell nie posiada bezpośrednio żadnych akcji Spółki i utracił przymiot akcjonariusza Spółki.

Ponadto, Bithell poinformował, że:

- (i) nie istnieją podmioty zależne od Bithell posiadające akcje Spółki;
- (ii) Bithell nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- (iii) Bithell nie jest posiadaczem instrumentów finansowych ani nie jest uprawniony lub zobowiązany do nabycia akcji Spółki na warunkach wskazanych w art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy o Ofercie; oraz
- (iv) Bithell nie jest posiadaczem instrumentów finansowych w sposób bezpośredni lub pośredni odnoszących się do akcji Spółki, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie.

W związku z tym, że Bithell nie jest posiadaczem instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 Ustawy o Ofercie, Bithell nie przysługuje żaden głos na walnym zgromadzeniu Spółki.

2.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Elektrim S.A.

2.4 Nabycie akcji własnych

W roku 2023 Spółka nie nabywała akcji własnych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej – Elektrim S.A. w 2023 roku.

3.1 Skład Zarządu jednostki dominującej - Elektrim S.A.

W roku obrotowym 2023 skład Zarządu Elektrim S.A. był następujący:

Tomasz Gillner-Gorywoda	- Prezes Zarządu
Iwona Tabakiernik-Wysłocka	- Członek Zarządu
Bożena Grybalow	- Członek Zarządu

3.2 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej – Elektrim S.A.

W roku obrotowym 2023 skład Rady Nadzorczej był następujący:

Zygmunt Solorz	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Pawelec	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Józef Birka	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Papis	– Członek Rady Nadzorczej
Norbert Walkiewicz	– Członek Rady Nadzorczej

4. Istotne wydarzenia dla Elektrim S.A., oraz wydarzenia które nastąpiły po dniu bilansowym

4.1 Decyzja podatkowa dotycząca roku 2011

Decyzją z dnia 23 marca 2016 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe Elektrim S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku w wysokości 571 mln zł. Decyzja została wydana po zakończeniu, trwającego od stycznia 2015 roku zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. Spółka złożyła od tej decyzji odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

Decyzją z dnia 25 sierpnia 2016 roku wydaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, utrzymano w mocy decyzję wydaną w dniu 23 marca 2016 roku przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w przedmiocie zobowiązania podatkowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

W dniu 30 października 2017 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, po rozpoznaniu skargi Elektrim S.A. na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 25 sierpnia 2016 roku, w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok, oddalił skargę Spółki. W marcu 2018 roku Spółka złożyła do NSA skargę kasacyjną od tego wyroku.

Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 8 sierpnia 2021 roku uchylił wyrok sądu pierwszej instancji oraz Decyzję Dyrektora Izby Skarbowej.

W dniu 30 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 26 stycznia 2023 roku w przedmiocie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, po rozpatrzeniu odwołania Spółki z dnia 1 grudnia 2022 roku od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 23 marca 2016 roku, uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

Spółka zaskarżyła decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który oddalił skargę Spółki wyrokiem z dnia 25 lipca 2023 roku. Od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone.

4.2 Zakup nieruchomości przy ulicy Pańskiej 81/83

W dniu 13 kwietnia 2023 roku Spółka podpisała z m.st. Warszawa Umowę Przeniesienia nakładów oraz umowę sprzedaży dotyczącą nieruchomości przy ulicy Pańskiej 81/83. Nieruchomość ta, będąca przedmiotem dzierżawy od 1993 roku, została zabudowana przez Elektrim budynkiem biurowo-usługowym, określonym w umowie jako nakłady na nieruchomość. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Elektrim, jako wieloletni dzierżawca, miał prawo do nabycia przedmiotowej nieruchomości w trybie bezprzetargowym. Zgodnie z umową, poniesione przez Spółkę nakłady zostały przeniesione na miasto st. Warszawa, które następnie przeniosło na spółkę grunt wraz z zabudowaniami.

Cena nabycia przez Spółkę od m.st. Warszawy nieruchomości położonej w Warszawie przy Pańskiej 81/83 wyniosła 27.563.405 zł netto, natomiast przeniesienie przez Spółkę na rzecz m.st. Warszawy nakładów poniesionych przez Spółkę na wzniesienie Budynku wyniosło 12.563.405,00 zł netto. W wyniku rozliczenia ceny sprzedaży nieruchomości oraz ceny za nakłady na Budynek w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności Elektrim S.A. był zobowiązany do zapłaty na rzecz m.st. Warszawa kwoty 15.000.000,00 zł netto. Należność została przez Spółkę uregulowana.

4.3 Podpisanie umowy sprzedaży nieruchomości w Czaplunku

W dniu 18 lipca 2023 roku Spółka podpisała ze spółką Megadex Development sp. z o.o. umowę sprzedaży nieruchomości położonej w Czaplunku za kwotę 3 500 000 zł brutto. Transakcja została opłacona w całości przelewem na rachunek bankowy Spółki.

4.4 Sprzedaż lokali mieszkalnych w budynku przy ulicy Konduktorskiej 4

We wrześniu i grudniu 2023 roku Spółka sprzedała osobom fizycznym posiadane lokale mieszkalne znajdujące się w budynku przy ulicy Konduktorskiej 4 za łączną kwotę 2.191.000 zł . Transakcje zostały opłacone w całości.

4.5 Podpisanie umowy zbycia udziałów w nieruchomości przy ulicy Chałubińskiego 8 oraz udziałów w spółce Tower Service Sp. z o.o.

W dniu 31 sierpnia 2023 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży posiadanego udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu w nieruchomości gruntowej położonej przy ulicy Chałubińskiego 8 w Warszawie wraz z odpowiadającym mu udziałem w prawie własności budynku posadowionego na tejże nieruchomości oraz posiadane udziały w spółce Tower Service sp. z o.o. za kwotę 12 mln EUR. Transakcja została opłacona przelewem na rachunek bankowy Spółki.

4.6 Walne Zgromadzenia Spółki

W dniu 30 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim S.A. zatwierdziło Sprawozdania Finansowe i Sprawozdania Zarządu Elektrim S.A. oraz GK Elektrim za rok 2022 i udzieliło absolutorium zarówno członkom Zarządu Spółki, jak i członkom Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim SA podjęło również uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2022 na pokrycie strat z lat ubiegłych.

5. Skład Grupy kapitałowej

5.1 Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Szczegółowe informacje na temat tych jednostek przedstawiono poniżej:

			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
<u>Zależne</u>				
Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,93%	98,70%
Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	89,50%	89,50%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. *	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	-	89,50%
Embud 2 Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Działalność holdingowa	99,98%	99,98%
Embud 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	51,00%	51,00%
Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. AS	Stambuł	Działalność deweloperska	100,00%	99,99%
Anokymma Ltd.**	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Argumenol Investment Company Limited	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
ZE PAK S.A.***	Konin	Zespół elektrowni	65,97%	65,97%
Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	100,00%
Polynon Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Progoria Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Justiana Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Iceneus Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Easy Net S.A.	Warszawa	Działalność w zakresie usług telekomunikacyjnych	100,00%	100,00%
Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność w zakresie usług informatycznych	100,00%	100,00%
CSK Ossa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	99,99%	99,98%
Ossa Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność medyczna	99,99%	99,98%
<u>Stowarzyszone</u>				
Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	15,38%	15,38%
Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	-	33,06%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	-	33,06%
Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%

Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Port Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	22,48%
Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	22,48%	22,48%
Port Praski City Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	22,48%	-
Port Praski Hotel Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność hotelarska	22,48%	-
Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej SPV Grodzisk Sp. z o.o.)	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	33,06%	33,06%
Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	33,06%	33,06%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	33,06%	33,06%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność hotelarska i gastronomiczna	0,00%	33,06%
Laris Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	33,06%	33,06%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	33,06%	33,06%
Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	33,06%	33,06%

* Megadex Księży Młyn sp. z o.o. połączyła się z Megadex SPV sp. z o.o. 31 maja 2023

** W dniu 29 listopada 2017 roku został złożony wniosek o dobrowolną likwidację spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego proces likwidacji został odwrócony.

***W skład Grupy ZE PAK S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy ZE PAK w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2023 roku	Na dzień 31 grudnia 2022 roku
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	59,59%*
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PCE-OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	59,59%*
„PAK Pątnów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„Ørsted Polska OF SPV 1” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„Ørsted Polska OF SPV 6” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	60,00%	60,00%
„PAK ATOM” SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„Horset” sp. z o.o.	03057 Kijów/Ukraina ul. Smoleńska 31/33		100,00%	-
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	49,50%	59,59%
„PAK – Volt” SA	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61	Sprzedaż energii elektrycznej	49,50%*	59,59%*

„PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	49,50% *	59,59% *
„PAK – PCE Fotowoltaika” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PAK – PCE Stacje H2” sp. z o.o. (wcześniej „PAK – PCE Biogaz” sp. z o.o.)	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PAK – PCE Biopaliwa i Wodór” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PAK – PCE Wiatr” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PG Hydrogen” sp. z o.o.	02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 4	Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych	25,74% *	52,00% *
„Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery” sp. z o.o.	80-701 Gdańsk ul. Ku Ujściu 19	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	39,60% *	47,67% *
„Exion Hydrogen Belgium” BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	39,60% *	47,67% *
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Projektowanie i budowa farm wiatrowych	49,50% *	59,59% *
„PCE-OZE 1” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PCE-OZE 2” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PCE-OZE 3” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PCE-OZE 4” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„PCE-OZE 6” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,50% *	59,59% *
„MESE” sp. z o.o.	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61A	Wytwarzanie energii elektrycznej	44,55% *	53,63% *
„Park Wiatrowy Pałczyn 1” sp. z o.o.	70-479 Szczecin Al. Wojska Polskiego 68	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	59,59% *
„PAK – PCE FW Okonek” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	59,59% *
„PAK – PCE FW Jastrowie” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	59,59% *
„Farma Wiatrowa Przyrów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	59,59% *
„Great Wind” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	59,59% *
„Eviva Lębork” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	59,59% *
„Elektrownie Wiatrowe Dobra” sp. z o.o.	91-862 Łódź ul. Warszawska 70A	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	59,59% *
Eviva Drzeżewo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej – energetyka wiatrowa	49,50% *	-
PGE PAK Energia Jądrowa SA	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%	-
„Ørsted Polska OF SPV 8” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 9” sp. z o.o. (wcześniej „Mawzorino Investments” sp. z o.o.)	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%
„Ørsted Polska OF SPV 10” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morska energetyka wiatrowa	50,00%	50,00%

„Ørsted Polska OF SPV 2” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morską energetyką wiatrową	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 3” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morską energetyką wiatrową	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 4” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morską energetyką wiatrową	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 5” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morską energetyką wiatrową	1,00%	1,00%
„Ørsted Polska OF SPV 7” sp. z o.o.	00-801 Warszawa ul. Chmielna 73	Wytwarzanie energii elektrycznej – morską energetyką wiatrową	1,00%	1,00%
Zakłady Pomiarowo- Badawcze Energetyki Energopomiar sp. z o.o.	44-100 Gliwice ul. Gen. J. Sowińskiego 3	Usługi pomiarowe, badawcze i doradcze dotyczące m.in. energetyki	2,96%	2,96%
Huta Łaziska SA	43-170 Łaziska Górne ul. Cieszyńska 23	Produkcja żelazostopów	11,19%	11,19%

* Podmioty gdzie występuje częściowo lub w całości udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK SA

Na dzień 31 grudnia 2023 oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Elektrim S.A., czynniki ryzyka

6.1 Wybrane pozycje liczbowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2023 (w tys. złotych)
Przychody netto ze sprzedaży	3 179 993
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	677 436
Zysk (strata) brutto	208 858
Zysk (strata) netto	88 626
Aktywa razem	6 096 062
Zobowiązania długoterminowe	606 260
Zobowiązania krótkoterminowe	2 021 562
Kapitał własny	3 468 240
Kapitał podstawowy	83 770
Liczba akcji	83 770 297

6.2 Czynniki ryzyka

Spółki z Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. działają w otoczeniu rynkowym. Są narażone na oddziaływanie szeregu czynników ryzyka wpływających na wyniki finansowe Grupy. W szczególności należy do nich zaliczyć:

- sytuacja koniunktury gospodarczej kraju;
- sezonowość i warunki pogodowe oddziałujące istotnie na wielkość generacji energii elektrycznej;
- zmiana trendów makroekonomicznych w gospodarce kraju, w tym zmiana na zapotrzebowanie na energię elektryczną;
- spadek popytu na wynajem nieruchomości;

- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa najemców, wpływająca na terminowe regulowanie zobowiązań w stosunku do jednostki dominującej i całej Grupy Kapitałowej;
- ryzyko braku zapłat za należności objęte odpisami aktualizującymi, dochodzone w postępowaniach sądowych;
- kształtowanie się kursów walut i spadek wartości złotego, wpływające na rozliczenia, które denominowane są w walutach obcych;
- ryzyko wystarczalności utworzonych rezerw na przyszłe koszty;
- ryzyko wynikające z ograniczonej przewidywalności kształtowania się stóp procentowych, a zwłaszcza wzrostu stóp procentowych związanych z produktami kredytowymi i gwarancyjnymi;
- ryzyko dotyczące ponoszenia nieprzewidzianych kosztów napraw, remontów czy modernizacji
- nakłady inwestycyjne.

Czynnikiem ryzyka dla funkcjonowania Elektrim S.A. może być także wynik rozstrzygnięcia sporu dotyczącego przeprowadzanego postępowania podatkowego za rok 2011 (spór dotyczący tego postępowania trwa już kilka lat). Spółka dokłada wszelkich starań, aby postępowanie zakończyło się korzystnym dla Spółki rozstrzygnięciami, jednak ostateczne rozwiązanie sporów leży w gestii sądu.

6.3 Przewidywana sytuacja finansowa Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Grupa Kapitałowa Elektrim jest strukturą holdingową, której działalność koncentruje się na trzech segmentach działalności:

- Segment „Energetyczny”;
- Segment „Nieruchomości”;
- Segment sklasyfikowany jako „Pozostała Działalność”.

Segment energetyczny oparty jest na Zespole Elektrowni Pątnów - Adamów - Konin SA, w którym realizowany jest model przejścia na produkcję energii w oparciu o odnawialne źródła. Należy jednak pamiętać, że transformacja technologiczna w kierunku zastąpienia obecnych mocy wytwórczych alternatywnymi będzie długotrwałym i kosztownym procesem. Z tego powodu Grupa zakłada stosunkowo wysokie nakłady inwestycyjne związane z kontynuacją realizacji zaplanowanych projektów inwestycyjnych. Głównym projektem realizowanym w ramach Grupy ZE PAK jest budowa bloku gazowo-parowego kasy 600 MW na terenie byłej elektrowni Adamów. Trwają również prace projektowe dotyczące przygotowania do realizacji farmy fotowoltaicznej Przykona o mocy około 280 MW. Segment „Nieruchomości” reprezentowany był przez Grupę Port Praski, która pozyskała w kwietniu 2022 roku inwestora strategicznego. Grupa Elektrim zachowała 33,06% udziału w Grupie Port Praski i spodziewa się w przyszłości zwrotu zainwestowanego kapitału. Grupa pozostaje właścicielem nieruchomości zlokalizowanych w Warszawie, Czaplinku i Mońkach. Turecka spółka Enelka Taahhüt İmalat ve Ticaret AS wchodząca w skład Grupy Elektrim zarządza wybudowaną przez siebie inwestycją (marina morska) „West İstanbul Marina” w Turcji, która może przyjąć do 800 jednostek pływających.

W roku 2024 Grupa planuje kontynuować swoją działalność w przedstawionych segmentach.

7. Ważniejsze wydarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. w okresie od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku oraz wydarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym

- ***Elektrim - Megadex S.A.***

Spółka „Elektrim – Megadex” S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w 2001 roku. Kapitał akcyjny spółki wynosi 32 753 290,00 zł, co stanowi 32 753 290 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

W okresie sprawozdawczym spółka praktycznie nie prowadziła działalności operacyjnej i nie jest stroną istotnych umów handlowych. W dniu 5 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Elektrim – Megadex S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału spółki poprzez emisję akcji serii D w ramach subskrypcji zamkniętej o kwotę nie wyższą niż 12 731 970 zł poprzez emisję

12 731 970 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. W ramach dokonanej emisji Elektrim S.A. objął 5 800 000 akcji spółki za kwotę 5 800 000 złotych. W dniu 17 października 2023 roku zostało wydane postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału o kwotę 5 800 000 zł. Kapitał spółki wynosi 32 753 290 zł i dzieli na 32 753 290 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

- **Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. i Megadex SPV sp. z o.o.**

W dniu 31 maja 2023 roku zostało wydane przez sąd postanowienie o połączeniu spółka Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. ze spółką Megadex SPV Sp. z o.o. w trybie artykułu 492 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Megadex Księży Młyn na spółkę Megadex SPV. W konsekwencji spółka Megadex Księży Młyn została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji, a wszelkie prawa i obowiązki przejęte zostały w drodze sukcesji uniwersalnej przez spółkę Megadex SPV. W roku 2023 spółka Megadex SPV uzyskała przychody z lokat oraz dodatkowy przychód w wysokości 1 mln zł wynikający z podwyższenia ceny sprzedaży nieruchomości w Łodzi przy ulicy Przędzalnianej należącej przed połączeniem do spółki Megadex Księży Młyn zgodnie z przyjętym w umowie przeniesienia własności współczynnikiem.

- **Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. AS**

Głównym polem działania i źródłem przychodów spółki jest eksploatacja mariny. Na koniec 2023 roku w marynie na wodzie było 560 jednostek, 69 jednostek na lądzie oraz w magazynie półkowym na lądzie 14 jednostek. W marynie przy nabrzeżu dla mega i super jachtów na koniec 2023 roku zimowało 5 dużych jednostek.

Drugie źródło utrzymania spółki to przychody od najemców obiektów warsztatowych, magazynowych i gastronomicznych.

Spółka stara się podnieść poziom przychodów i w tym celu kontynuowała działalność marketingową zarówno w Turcji jak i zagranicą starając się adresować ofertę przede wszystkim do właścicieli dużych jednostek (od 35m do 80m) na malowanie, konserwacje, naprawy i refitting.

W dniu 4 kwietnia 2023 roku Elektrim SA podpisał ze spółką Embud 2 sp. z o.o. SKA („Embud 2 SKA”) umowę przeniesienia posiadanych przez Embud 2 SKA 31 650 akcji w spółce prawa tureckiego ENELKA Taahhut İmalat Ve Ticaret Anonim Şirketi („Enelka”) o wartości nominalnej 1 TRY każda, co stanowi 61% kapitału zakładowego Enelki za cenę 9 150 USD. Z chwilą nabycia 31 650 akcji Elektrim stał się jedynym akcjonariuszem spółki Enelka.

- **Argumenol Investment Company Limited**

Spółka jest posiadaczem 65,96% udziałów w kapitale i w głosach w ZE PAK SA

- **Embud 2 Sp. z o.o. SKA**

Spółka Embud 2 Sp. z o.o. SKA powstała w wyniku przekształcenia spółki Embud Sp. z o.o. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w maju 2017 roku. W roku obrotowym 2023 spółka prowadziła działalności gospodarczej w zakresie wynajmu nieruchomości oraz działalność holdingową.

Zawarcie umowy zakupu udziałów w Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku została podpisana umowa sprzedaży 28.435 udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami sp. z o.o. pomiędzy Embud 2 sp. z o.o. SKA, a Polkomtel Sp. z o.o. za kwotę 63 742 tys. zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA stał się udziałowcem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

Zakup nieruchomości w Warszawie przy ulicy Modlińskiej

W dniu 8 listopada 2023 roku spółka nabyła od Polkomtel Sp. z o.o. nieruchomość w Warszawie przy ulicy Modlińskiej za kwotę netto 127 913 tys. złotych realizując zapisy umowy przedwstępnej z grudnia 2022 roku.

- **Grupa ZE PAK S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA (również wskazywana w dalszej części jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) wchodzi jednostka dominująca ZE PAK SA 10 spółek zależnych, 25 spółek, w których ZE PAK SA posiada udziały i konsoliduje metodą praw własności oraz 4 spółki współkontrolowane. Dokładne zestawienie spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA oraz pozostałych, w których ZE PAK SA posiada udziały, przedstawione zostało w punkcie 5 Skład Grupy Kapitałowej.

Spółki mające największe znaczenie dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK SA, zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła oraz PAK KWB Konin SA, zajmująca się wydobyciem węgla brunatnego. Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy obejmują 4 bloki energetyczne o łącznej mocy 1 118 MW zasilane węglem brunatnym i zlokalizowane w elektrowni Pątnów, w centralnej Polsce, w województwie wielkopolskim. Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w PAK KWB Konin SA.

Grupa od kilku lat stopniowo ogranicza działalność związaną z wydobyciem węgla brunatnego i wytwarzaniem energii z węgla brunatnego aż do docelowego całkowitego zaprzestania tego rodzaju działalności. Obecnie bazowy scenariusz przewiduje, że działalność węglowa prowadzona będzie do końca 2025 roku. Spółka może zdecydować o jej przedłużeniu w zależności od uwarunkowań zewnętrznych (potrzeb systemu energetycznego, sytuacji rynkowej, otoczenia regulacyjnego).

Jednym z perspektywicznych aktywów jest spółka w 100% zależna od ZE PAK tj. PAK CCGT sp. z o.o., która odpowiada za przygotowanie oraz realizację projektu budowy bloku gazowego na terenie byłej Elektrowni węglowej Adamów. Projekt budowy bloku gazowego klasy 600 MW w IV kwartale 2023 roku wszedł w fazę realizacji. Przewidywana obecnie data oddania inwestycji do eksploatacji przewidywana jest na koniec I kwartału 2027 roku.

Planowane jest również wykorzystanie aktywów w Elektrowni Pątnów dla potrzeb potencjalnej budowy elektrowni jądrowej. Projekt ten rozwijany jest w ramach współpracy z partnerami zewnętrznymi. Podmiotem celowym, który powołano w celu realizacji tego projektu, jest spółka PGE PAK Energetyka Jądrowa SA, w której Spółka posiada 50% akcji.

Grupa ZE PAK współpracuje z Grupą Polsat Plus rozwijając wspólnie strukturę spółek zależnych od spółki PAK Polska Czysta Energia sp. z o.o. („PAK - PCE”), których aktywność koncentruje się na wytwarzaniu energii ze źródeł odnawialnych oraz wytwarzaniu i wykorzystaniu zielonego wodoru. Do 3 lipca 2023 roku większość udziałów w PAK - PCE posiadał ZE PAK. Po serii transakcji, w wyniku umowy zawartej przez ZE PAK i Cyfrowy Polsat SA, w dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat SA objął 50,5% udziałów w PAK - PCE, obejmując tym samym kontrolę nad spółką PAK-PCE sp. z o.o. wraz z jej spółkami zależnymi, natomiast ZE PAK jest udziałowcem mniejszościowym posiadającym 49,5% udziałów w PAK - PCE. Spółka pozyskała silnego kapitałowo partnera, który będzie w stanie zagwarantować realizację szerokiego zakresu perspektywicznych projektów inwestycyjnych z obszaru odnawialnych źródeł energii oraz wytwarzania i wykorzystania zielonego wodoru. Główne aktywa wytwórcze PAK PCE z obszaru oze to dwa bloki biomasowe wytwarzające energię elektryczną i ciepło o łącznej mocy 110 MW zlokalizowane w Elektrowni Konin, farma fotowoltaiczna o mocy 83 MW zlokalizowana w miejscowości Brudzew oraz dwie farmy wiatrowe: Kazimierz Biskupi i Miłosław o łącznej mocy 27 MW. Jednocześnie w kolejnych spółkach celowych rozwijane są projekty wiatrowe o łącznej przewidywanej mocy około 270 MW. W obszarze projektów wodorowych rozwijana jest koncepcja budowy kompleksowego łańcucha zielonego wodoru począwszy od produkcji zielonego wodoru poprzez budowę sieci stacji tankowania wodoru aż po produkcję autobusów wodorowych.

Oprócz spółek z wymienionych głównych obszarów działalności w skład Grupy wchodzi również inne spółki, które zajmują się m.in.: realizacją robót budowlanych i montażowych, pracami

konserwacyjnymi, działalnością usługową, produkcyjną i handlową skierowaną na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej. Grupa uzyskuje również przychody związane z mechanizmem Rynku Mocy jako rezultat wygranych aukcji rynku mocy (rynek pierwotny), jak i przejmując obowiązki mocowe od innych podmiotów (rynek wtórny). Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła, umów o usługi budowlane i remontowe. Dodatkowo, uzależnione od poziomu kosztów wytwarzania oraz cen energii na rynku i wolumenu produkcji, źródło przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej. Grupa posiadając w swej strukturze kopalnię węgla brunatnego zapewnia elektrowni Pątnów dostęp do nieprzerwanych dostaw węgla brunatnego dla własnych instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w bezpośrednim sąsiedztwie kopalń. Pionowo zintegrowana Grupa pozwala optymalizować zapasy i dostawy węgla, koordynując wydobycie węgla z zapotrzebowaniem na to paliwo. Wraz z ograniczaniem działalności wydobywczej coraz większą rolę zaczynają odgrywać dostawy węgla od dostawców zewnętrznych.

Istotne zdarzenia roku obrotowego w Grupie ZE PAK:

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego współpracy w obszarze inwestycji związanych z poprawą retencji wodnej oraz rozwojem energetyki odnawialnej i jądrowej

ZE PAK SA, Uniwersytet Przyrodniczy w Poznaniu oraz Wody Polskie podpisały 26 stycznia 2023 roku w Poznaniu, list intencyjny dotyczący podjęcia współpracy w zakresie prowadzenia badań i analiz przyrodniczych oraz rozwiązań technicznych ukierunkowanych na poprawę stanu środowiska w rejonie konińsko-tureckiego zagłębia energetycznego ze szczególnym uwzględnieniem nowych inwestycji ZE PAK SA w energetykę odnawialną i jądrową.

Porozumienie, które podpisane zostało w Poznaniu, ma na celu nawiązanie współpracy na rzecz trwającej transformacji energetycznej w ZE PAK SA z wykorzystaniem posiadanego potencjału merytorycznego i technicznego sygnatariuszy listu, w zakresie badań środowiskowych i technicznych planowanych inwestycji. W szczególności wspólne działania mają zostać podjęte w zakresie oceny lokalizacji elektrowni jądrowej, odbudowy zasobów wodnych wschodniej Wielkopolski, a także prowadzonej rewitalizacji terenów górniczych i przemysłowych. Obszar współpracy obejmuje m.in. wspólne działania w kierunku:

- kształtowania nowych ekosystemów na terenach zdegradowanych i zdewastowanych;
- odbudowy zasobów wodnych wschodniej Wielkopolski oraz włączenia wyrobisk pokopalnianych ZE PAK SA, do istniejącej sieci hydrograficznej, co przyczyni się do poprawy stosunków wodnych w regionie i zapewni nową funkcję (retencyjną i przeciwpowodziową) tworzoną zbiornikom pokopalnianym;
- oceny możliwości lokalizacji elektrowni jądrowej w Pątnowie;
- wykorzystania terenów pokopalnianych do celów produkcji energii ze źródeł odnawialnych.

Realizacja przedstawionych celów ma przynieść korzyści jak najszerszej grupie interesariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa wodnego i energetycznego Polski. Podejmowane działania wpisują się w cele i zalecenia w zakresie ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko, rozwoju paliw alternatywnych i poprawy efektywności energetycznej, które określone zostały w dokumentach na poziomie krajowym i unijnym.

PGE PAK Energia Jądrowa – budowa elektrowni jądrowej w Koninie/Pątnowie w Wielkopolsce – porozumienie i decyzja zasadnicza

7 marca 2023 roku Spółka zawarła porozumienie wstępne z PGE Polska Grupa Energetyczna SA z siedzibą w Lublinie, dotyczące utworzenia wspólnej spółki celowej w formie spółki akcyjnej z siedzibą w Koninie, w celu podjęcia bezpośredniej współpracy w sprawie projektu budowy elektrowni jądrowej na bazie koreańskiej technologii APR1400.

W ślad za podpisanym porozumieniem, PGE i ZE PAK podpisały 13 kwietnia 2023 roku statut spółki PGE PAK Energia Jądrowa SA, PGE i ZE PAK posiadają po 50 procent akcji w PGE PAK Energia Jądrowa. Celem i zadaniem spółki będzie udział w planowanej realizacji budowy elektrowni jądrowej w Koninie/Pątnowie w Wielkopolsce. Elektrownia jest planowana jako wspólne przedsięwzięcie PGE

PAK Energia Jądrowa SA oraz koreańskiego KHNP. Inwestycja będzie realizowana w oparciu o bezpieczną i sprawdzoną technologię reaktorów APR 1400.

Zakładany projekt przewiduje budowę przynajmniej dwóch bloków o łącznej mocy 2 800 MW w technologii APR1400, rozwijanej przez koreańską spółkę KHNP. PGE PAK Energia Jądrowa SA reprezentuje polską stronę we wszystkich etapach projektu, w tym w trakcie realizacji badań lokalizacyjno-środowiskowych, pozyskiwaniu finansowania i przygotowywaniu wspólnie ze stroną koreańską szczegółowego harmonogramu inwestycji, a także w kolejnych etapach uzyskiwania pozwoleń i decyzji administracyjnych.

W dniu 24 listopada 2023 roku PGE PAK Energia Jądrowa sp. z o.o. otrzymała decyzję zasadniczą wydaną przez Ministerstwo Klimatu i Środowiska dotyczącą budowy elektrowni jądrowej w miejscu funkcjonującej obecnie elektrowni węglowej w regionie konińskim. Umożliwia ona rozpoczęcie prac we wskazanej lokalizacji. Potwierdza zgodność planowanej inwestycji z celami polityki energetycznej Polski.

Zmiana w składzie Rady Nadzorczej ZE PAK SA

W dniu 13 kwietnia 2023 roku Pan Maciej Stec złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZE PAK SA. Jako przyczynę rezygnacji podał planowane powołanie do Zarządu spółki PGE PAK Energia Jądrowa SA z siedzibą w Koninie.

Pozwolenia zintegrowane – uchylenie zaskarżonej decyzji Ministra Klimatu i Środowiska oraz oddalenie skargi Greenpeace Polska na decyzję Ministra Klimatu i Środowiska

Po wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA) z dnia 22 maja 2023 roku uchylającym zaskarżoną przez Fundację Greenpeace Polska decyzję Ministra Klimatu z 21 listopada 2022 roku (DIŚ-III.415.63.2021) – sygn. akt IV SA/Wa 167/23 (Elektrownia Pątnów i Elektrownia Konin) oraz po wyroku z dnia 24 maja 2023 roku oddalającym skargę złożoną przez Fundację Greenpeace Polska na decyzję Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 21 listopada 2022 roku, znak: DIŚ-III.435.12.2020.AŻ.1. Sygn. akt: IV SA/Wa 166/23 (Elektrownia Pątnów II), Spółka nadal może korzystać z udzielonych odstępstw od granicznych wielkości emisji i prowadzić eksploatację aktywów wytwórczych we wszystkich ww. elektrowniach.

Od wyroku WSA z dnia 22 maja 2023 roku Spółka dnia 2 sierpnia 2023 złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w dniu 2 sierpnia 2023 roku, natomiast od wyroku WSA z dnia 24 maja 2023 Fundacja Greenpeace Polska złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w dniu 2 sierpnia 2023 roku.

Zawarcie aneksu nr 5 do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. oraz zbycie udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zawarła z Cyfrowym Polsatem SA (CP) aneks nr 5 do przedwstępnej umowy, który dotyczył sprzedaży przez Spółkę na rzecz CP 2 390 600 udziałów w PAK – PCE sp. z o.o. („PAK – PCE”), reprezentujących około 10,1% kapitału zakładowego PAK – PCE oraz około 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK – PCE.

Zawarcie aneksu 5 było w szczególności związane z nowymi ustaleniami ZE PAK oraz CP dotyczącymi m.in. liczby udziałów w PAK – PCE zbywanych przez Spółkę. Zgodnie z aneksem 5, strony postanowiły, że przedmiotem umowy przyrzeczonej będzie 2.390.600 udziałów w PAK – PCE, reprezentujących około 10,1% kapitału zakładowego PAK – PCE oraz około 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK – PCE.

Ponadto, Spółka oraz CP postanowiły, iż przed zamknięciem transakcji, z grupy spółek zależnych PAK – PCE, spółki: (i) Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o. oraz (ii) PCE – OZE 5 sp. z o.o. zostaną przeniesione na Spółkę i wobec tego nie będą przedmiotem transakcji.

W związku ze zmniejszeniem liczby udziałów w PAK – PCE zbywanych przez Spółkę, zmianie uległa również cena bazowa za udziały PAK – PCE, która wyniosła 115 149 802,00 złotych. Cena bazowa została: (i) pomniejszona o kwotę niedozwolonego wypływu określonego w umowie; (ii) powiększona o odsetki naliczone za okres rozpoczynający się od daty Locked Box a kończący się w dniu wniesienia przez CP wkładu na podwyższenie kapitału zakładowego PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o., tj. do dnia 13 maja 2022 roku, według średniej stopy oprocentowania depozytów pieniężnych w bankach prowadzących bieżące rachunki bankowe Spółki dla okresu czasu najbliższego wskazanemu okresowi; (iii) powiększona o kwotę wynikającą z dokonania przez strony transakcji dotyczących całokształtu działalności energetycznej realizowanej w Elektrowni Konin, polegającej w

szczegółności na wytwarzaniu energii elektrycznej z biomasy, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa, oraz (iv) pomniejszona o kwotę rozliczeń związanych ze sprzedażą przez PAK – PCE 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o. na rzecz Spółki.

Ponadto, w dniu 3 lipca 2023 roku strony zawarły umowę przyrzeczoną, na mocy której Spółka zbyła na rzecz CP udziały PAK – PCE. Finalna cena za 2 390 600 udziałów w PAK – PCE, reprezentujących około 10,1% kapitału zakładowego PAK – PCE oraz około 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK – PCE po wszystkich korektach, o których mowa powyżej, wyniosła 117 025 256,00 złotych.

Po przeprowadzeniu transakcji Spółka posiada około 49,5% udziałów w PAK – PCE, natomiast CP posiada około 50,5% udziałów w PAK – PCE.

Umowa dotycząca budowy bloku CCGT

W dniu 1 września 2023 roku PAK CCGT sp. z o.o. podpisała z konsorcjum firm Siemens Energy Global GmbH&Co. KG z siedzibą w Niemczech (Lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Mytilineos SA z siedzibą w Grecji (razem „Generalny Wykonawca”) umowę na „Budowę bloku CCGT klasy 600 MWe wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie elektrowni Adamów” za szacunkową kwotę ok. 2,3 miliarda złotych („Umowa EPC”), oraz długoterminowej umowy serwisowej LTSA bloku CCGT klasy 600 Mwe („Umowa LTSA”) zawartej z Siemens Energy sp. z o.o. na okres 12 lat od daty przekazania bloku CCGT do eksploatacji.

20 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza PAK CCGT sp. z o.o. wyraziła zgodę na przeprowadzenie procedury uruchomienia Umowy EPC („Notice To Proceed”) oraz dokonanie wpłaty przez PAK CCGT sp. z o.o. zaliczki na rzecz Generalnego Wykonawcy realizującego projekt w wysokości 20% ceny Umowy EPC. Również 20 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza ZE PAK SA udzieliła zgody na podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego PAK CCGT sp. z o.o. łącznie o 408,1 miliona złotych oraz udzielenie przez ZE PAK SA tej spółce pożyczki w kwocie do 280 milionów złotych. Rada Nadzorcza ZE PAK SA udzieliła również zgody na wystawienie przez Spółkę poręczenia wynikającego z Umowy EPC. Zgody formalne wydane przez Rady Nadzorcze ZE PAK SA oraz PAK CCGT sp. z o.o. były ostatnimi elementami formalnymi pozwalającymi rozpocząć realizację Projektu budowy bloku CCGT w Elektrowni Adamów.

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego współpracy przy odbudowie zasobów wodnych zlewni Noteci

14 grudnia 2023 roku podpisane zostało trójstronne porozumienie pomiędzy Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie, ZE PAK SA oraz gminą Wierzbinek, którego przedmiotem jest odbudowa zasobów wodnych zlewni Noteci

Celem porozumienia jest odbudowa zasobów wodnych i poprawa stanu hydrologicznego w zlewni górnej Noteci i Kanału Grójeckiego, a także zasilenie w wodę jeziora Zakrzewek i szybsze wypełnienie zbiornika po odkrywce Lubstów. Aby to osiągnąć, sygnatariusze zadeklarowali wspólne działania, w tym pozyskanie wsparcia ze środków Funduszu Sprawiedliwej Transformacji oraz środków krajowych.

Do odbudowy zasobów wodnych wspomnianych obszarów zostaną wykorzystane wody z odwodnienia odkrywki Tomisławice i wody rzeki Pichny. Wykonanie systemu przerzutu tych wód obejmuje między innymi budowę pompowni na Pichnie, łącznika między korytami Pichny i Noteci oraz doprowadzenia wód z łącznika do jeziora Zakrzewek. Realizacja tego zadania jest planowana na lata 2023-2025.

Całkowita wartość inwestycji wynosi 4 mln zł, z czego 2,8 mln zostanie sfinansowane z funduszy unijnych i krajowych, a 1,2 mln ze środków własnych. ZE PAK zadeklarował przeznaczenie na ten cel 800 tys. zł, a gmina Wierzbinek i PGW WP po 200 tys. zł.

ZE PAK zobowiązał się także do sporządzenia dokumentacji projektowej, uzyskania niezbędnych zgód oraz wykonania podziału geodezyjnego gruntu. Gmina Wierzbinek przekaże teren pod projektowane obiekty oraz udzieli pomocy przy uzyskiwaniu niezbędnych decyzji administracyjnych, a PGW Wody Polskie będzie koordynować projekt od strony technicznej i finansowej, a później eksploatować powstałe obiekty hydrotechniczne.

Strony zadeklarowały wzajemne informowanie się o postępach prac w ramach projektu.

Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym w Grupie ZE PAK:

Zmiany w zarządzie ZE PAK SA

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, które odbyło się w dniu 23 stycznia 2024 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Macieja Końskiego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

- **Inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym w GK Elektrim nie ujęte powyżej:**

Walne Zgromadzenie spółki ELEKTRIM S.A.

W dniu 26 stycznia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim S.A. pojęło uchwałę w sprawie uczestnictwa Elektrim S.A. w grupie spółek i postanowiło o uczestnictwie Elektrim S.A. w grupie spółek Stasalco Ltd. z siedzibą w Limassol na Cyprze, jako spółką dominującą. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu wykonanie uchwały

Sprzedaż lokalu mieszkalnego w budynku przy ulicy Konduktorskiej 4

W lutym 2024 roku Spółka sprzedała osobom fizycznym lokal mieszkalny znajdujący się w budynku przy ulicy Konduktorskiej 4 za kwotę 1.570.000 złotych. Transakcja została opłacona w całości.

Zawarcie umowy zakupu udziałów w KALAHARI sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2024 roku została podpisana umowa sprzedaży 75.357 udziałów w spółce Kalahari sp. z o.o. pomiędzy Embud 2 sp. z o.o. SKA, a Supermonto Ltd z siedzibą na Cyprze. za kwotę 51 525 tys. zł. W wyniku transakcji Embud 2 Sp. z o.o. SKA stał się udziałowcem posiadającym 100% udziału w kapitale zakładowym spółki.

8. Instrumenty finansowe

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kredytowe. Do głównych instrumentów finansowych utrzymywanych przez Grupę należą akcje i udziały, udzielone pożyczki, lokaty długoterminowe i środki pieniężne. W przypadku posiadanych akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Grupa jest narażona na spadki kursów ich akcji. W przypadku udzielonych pożyczek, lokat i środków pieniężnych Grupa jest narażona na wahania stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe. Ponadto Grupa korzysta z pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych i od banków oraz z kredytów bankowych. Ich celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Grupy. Pożyczki denominowane w obcej walucie, przy osłabieniu się złotego skutkują wzrostem wartości tego zobowiązania. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa korzysta ze zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. Zarządy poszczególnych Spółek, których to ryzyko może dotyczyć, monitorują zmiany stóp procentowych w sposób ciągły i podejmują odpowiednie działania, na przykład zawierając transakcje zabezpieczające stopę procentową (swapy).

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy głównie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, a także środków pieniężnych i rozrachunków. Grupa stosuje instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników:

- niewypłacalności kontrahenta,
- częściowej spłaty należności,
- istotnego opóźnienia w spłacie należności
- innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Grupa analizuje i redukuje ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ogranicza ryzyko koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej, wykorzystując do tego wewnętrzny regulamin zasad zarządzania ryzykiem.

9. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych. W roku 2023 Grupa nie dokonała istotnych nakładów na prace badawczo-rozwojowe.

10. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Elektrim S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

11. Perspektywy rozwoju Grupy Elektrim w 2024 roku

Zdaniem Zarządu Elektrim S.A., istnieją perspektywy dla dalszego rozwoju działalności jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Elektrim. Zarząd Elektrim S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Elektrim S.A. dokłada wszelkich starań, aby największy czynnik ryzyka, jakim jest spór z Dyrektorem Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie decyzji podatkowej zakończył się wyrokiem korzystnym dla Spółki.

Zarząd Spółki ze swojej perspektywy pozytywnie ocenia podpisanie umów z Grupą Polsat Plus przez ZE PAK SA, co pozwoli na pozyskanie silnego wsparcia dla realizacji prowadzonej przez ZE PAK transformacji w kierunku zielonej energii. Również Port Praski, którego udziały są w posiadaniu Spółki dominującej pozyskał potężnego inwestora w postaci Grupy Polsat Plus, który traktuje tę inwestycje w sposób strategiczny.

12. Oświadczenie Zarządu Spółki na temat informacji niefinansowych za rok 2023 dla Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych zostało sporządzone na podstawie art. 49b ust 2-8 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2023 poz. 120).

12.1. Opis modelu biznesowego

Elektrim S.A. jest spółką holdingową, która pełni rolę podmiotu dominującego w grupie kapitałowej, działającej obecnie w dwóch sektorach gospodarki – budownictwie i energetyce. Historia Spółki sięga 16 listopada 1945 roku, kiedy została założona pod nazwą Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki „Elektrim”. Przez dekady Spółka pełniła rolę przedsiębiorstwa handlu zagranicznego w branży elektrotechnicznej. Po zmianach ustrojowych końca XX w. Spółka została skomercjalizowana i sprywatyzowana, a w latach 1991-2008 akcje Spółki były notowane na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

Grupa Kapitałowa Elektrim jest strukturą holdingową, której działalność koncentrowała się na trzech segmentach działalności:

- Segment „Nieruchomości”;
- Segment „Energetyczny”;
- Segment sklasyfikowany jako „Pozostała Działalność”.

Segment „Energetyczny” jest skupiony w Grupie ZE PAK, natomiast pod „Pozostałą działalnością” kryje się działalność holdingowa Spółki oraz innych spółek Grupy, w tym działalność FIZ.

Z punktu widzenia wartości osiąganych przychodów ze sprzedaży, Segment „Energetyczny” jest dominującym segmentem operacyjnym Grupy Elektrim. Spółką zarządzającą w tym segmencie i podmiotem dominującym jest Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.(„ZE PAK”). Od października 2012 roku akcje tej spółki są notowane na rynku regulowanym GPW.

Grupa ZE PAK SA jest jednym z istotnych producentów energii na polskim rynku i jednocześnie ważnym elementem systemu energetycznego kraju, współgwarantującym jego stabilne funkcjonowanie. Pod względem wielkości zainstalowanej mocy oraz produkcji energii elektrycznej Grupa ZE PAK SA jest największą prywatną (niekontrolowaną przez Skarb Państwa) grupą energetyczną w Polsce, składającą się z pionowo zintegrowanych podmiotów działających w obszarze wydobycia węgla brunatnego, wytwarzania energii z konwencjonalnych i odnawialnych źródeł oraz obrotu energią.

Spółki mające obecnie największe znaczenie dla Grupy ZE PAK SA to wciąż ZE PAK SA zajmująca się konwencjonalnym wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła oraz PAK KWB Konin SA zajmująca się wydobyciem węgla brunatnego.

Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy obejmują 4 bloki energetyczne o łącznej mocy 1 118 MW zasilane węglem brunatnym i zlokalizowane w elektrowni Pątnów, w centralnej Polsce, w województwie wielkopolskim. Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w PAK KWB Konin SA.

Grupa od kilku lat stopniowo ogranicza działalność związaną z wydobyciem węgla brunatnego i wytwarzaniem energii z węgla brunatnego aż do docelowego całkowitego zaprzestania tego rodzaju działalności. Obecnie bazowy scenariusz przewiduje, że działalność węglowa prowadzona będzie do końca 2025 roku. Spółka może zdecydować o jej przedłużeniu w zależności od uwarunkowań zewnętrznych (potrzeb systemu energetycznego, sytuacji rynkowej, otoczenia regulacyjnego).

Jednym z perspektywicznych aktywów jest spółka w 100% zależna od ZE PAK tj. PAK CCGT sp. z o.o., która odpowiada za przygotowanie oraz realizację projektu budowy bloku gazowego na terenie byłej Elektrowni węglowej Adamów. Projekt budowy bloku gazowego klasy 600 MW weszł w fazę realizacji IV kwartale 2023 roku. Przewidywana obecnie data oddania inwestycji do eksploatacji przewidywana jest na koniec I kwartału 2027 roku.

Planowane jest również wykorzystanie aktywów w Elektrowni Pątnów dla potrzeb potencjalnej budowy elektrowni jądrowej. Projekt ten rozwijany jest w ramach współpracy z partnerami zewnętrznymi. Podmiotem celowym, który powołano w celu realizacji tego projektu jest spółka PGE PAK Energetyka Jądrowa SA, w której Spółka posiada 50% akcji.

Grupa ZE PAK współpracuje z Grupą Polsat Plus rozwijając wspólnie strukturę spółek zależnych od spółki PAK Polska Czysta Energia sp. z o.o. („PAK - PCE”), których aktywność koncentruje się na wytwarzaniu energii ze źródeł odnawialnych oraz wytwarzaniu i wykorzystaniu zielonego wodoru.

ZE PAK jest udziałowcem mniejszościowym posiadającym 49,5% udziałów w PAK - PCE. Grupa ZE PAK SA jest dziś liderem, jeśli chodzi o zieloną transformację w energetyce. Będąc dotychczas wytwórcą konwencjonalnej energii z wysokoemisyjnych źródeł, jeszcze w 2020 roku Grupa zainicjowała najbardziej ambitną strategię przejścia od węgla do zielonej energii w Polsce - ogłosiła m.in. całkowite odejście od węgla w ciągu kilku najbliższych lat.

Oprócz spółek z wymienionych głównych obszarów działalności, w skład Grupy wchodzi również inne spółki, które zajmują się m.in.: realizacją robót budowlanych i montażowych, pracami konserwacyjnymi, działalnością usługową, produkcyjną i handlową skierowaną na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej, niemniej pochodzenie tej energii, tj. sposób jej wytwarzania, będzie ulegało zmianie. Grupa uzyskuje również przychody związane z mechanizmem Rynku Mocy jako rezultat wygranych aukcji rynku mocy (rynek pierwotny), jak i przejmując obowiązki mocowe od innych podmiotów (rynek wtórny). Dodatkowe, uzależnione od poziomu kosztów wytwarzania oraz cen energii na rynku i wolumenu produkcji, źródło przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej. Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła, umów o usługi budowlane i remontowe.

Segment „Nieruchomości” reprezentowany był przez Grupę Port Praski, która pozyskała w kwietniu 2022 roku inwestora strategicznego. Grupa Elektrim zachowała 33,06% udziału w Grupie Port Praski i spodziewa się w przyszłości zwrotu zainwestowanego kapitału. Grupa pozostaje właścicielem nieruchomości zlokalizowanych m.in. w Warszawie, i Mońkach. Turecka spółka Enelka Taahhüt İmalat ve Ticaret AS wchodząca w skład Grupy Elektrim zarządza wybudowaną przez siebie inwestycją (marina morska) „West İstanbul Marina” w Turcji.

12.2 Kwestie społeczne

Grupa Elektrim S.A. działa w obszarach, których oddziaływanie może mieć negatywne skutki i wiązać się może z określonymi uciążliwościami dla ludzi i otoczenia. Sytuacja ta dotyczy głównie Grupy ZE PAK S.A. zajmującej się produkcją i sprzedażą energii elektrycznej oraz wydobywaniem węgla brunatnego. Oddziaływanie Grupy ZE PAK S.A. na otoczenie ma charakter wielowymiarowy. Z punktu widzenia ogólnospołecznego Grupa ZE PAK S.A. jest istotnym dostawcą energii dla polskiej gospodarki i polskiego społeczeństwa. Jednak głównymi klientami Grupy nie są odbiorcy finalni, Grupa sprzedaje zdecydowaną większość wyprodukowanej energii na giełdowym rynku hurtowym. Z tego też względu Grupa ZE PAK S.A. stawia sobie za cel zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej po konkurencyjnej cenie. Eksploatacja pokładów węgla brunatnego i produkcja energii silnie oddziałuje na otoczenie przyrodnicze a w konsekwencji najczęściej też społeczne. Grupa stara się eliminować, ograniczać lub rekompensować powstające uciążliwości.

Mając na uwadze negatywne oddziaływanie na środowisko naturalne, ale też społeczne, należy przede wszystkim wspomnieć o zagrożeniach i uciążliwościach związanych z:

- oddziaływaniem na powierzchnię terenu (odkrywkowe pozyskiwanie kopalin polega na przekształceniu powierzchni terenu; w miejsce pierwotnie użytkowanych gruntów powstają przestrzenne formy terenowe (wyrębisko, zwałowisko) oraz infrastruktura im towarzysząca (taśmociągi, drogi transportu, zaplecze),
- oddziaływaniem na wody powierzchniowe (m.in. zmniejszenie przepływu w ciekach znajdujących się pod wpływem oddziaływania kopalni oraz zwiększenie przepływu w ciekach na skutek zrzucania do nich wód pochodzących z drenażu podziemnego i powierzchniowego odkrywki),
- oddziaływaniem na wody podziemne (powstawanie tzw. leja depresyjnego na skutek odwadniania kopalni odkrywkowych),
- emisją hałasu (maszyny podstawowe związane z eksploatacją nadkładu i jego zwałowaniem, maszyny podstawowe urabiające węgiel, przenośniki węglowe i nadkładowe, transport samochodowy),
- oddziaływaniem obiektów kopalni na powietrze atmosferyczne (emisja pyłów: technologiczna (mechaniczna), tj. związana z mechanicznym urabianiem oraz transportem surowca taśmociągami; klimatologiczna, tj. związana z erozją wietrzną pozbawionych roślinności terenów; emisje zorganizowane zanieczyszczeń do powietrza z kotłowni zapewniającej ciepło dla zaplecza socjalnego kopalni),
- wpływem na tereny cenne przyrodniczo (w przypadku, gdy teren cenny przyrodniczo znajduje się w strefie oddziaływania),
- zagrożeniami związanymi z polami elektromagnetycznymi.

W 2023 roku Grupa ZE PAK S.A. kontynuowała strategię społecznej odpowiedzialności Grupy kapitałowej ZE PAK, która zakłada zapewnienie skutecznych mechanizmów ograniczających do

minimum zagrożenia wystąpienia anomalii i odstępstw, skutkujących ponadnormatywnym oddziaływaniem na otoczenie w procesie wydobywczym lub wytwórczym.

Opracowana Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy ZE PAK na lata 2024-2028 uwzględnia czynniki ESG, tj. dotyczące wpływu na środowisko (**E**nvironmental), otoczenie społeczne (**S**ocial) oraz ładu korporacyjnego (**G**overnance) i koncentruje się:

- na dekarbonizacji modelu biznesowego i jego transformacji ku gospodarce zrównoważonej, wpisujących się w transformację energetyczną regionu Wielkopolski Wschodniej,
- w obszarach ESG, niezwiązanych bezpośrednio z transformacją, na działaniach zgodnych z logiką dążenia do doskonalenia istniejących procesów, typowego dla kompleksowego zarządzania jakością (TQM) i zapewniających co najmniej zgodność (compliance) z wymogami prawa i oczekiwaniami otoczenia.

Grupa świadomie podjęła decyzję o stopniowej redukcji wytwarzania energii elektrycznej z węgla oraz rozwijaniu projektów z obszaru wytwarzania energii ze źródeł nisko- i zeroemisyjnych a także produkcji i wykorzystania zielonego wodoru:

- projekt niskoemisyjnego źródła energii elektrycznej w postaci bloku CCGT w lokalizacji byłej elektrowni Adamów,
- budowa wielkoskalowej farmy PV w Przykonie,
- przy współpracy z CP - rozwój struktury spółek zależnych od spółki PAK-PCE, których aktywność koncentruje się na wytwarzaniu energii ze źródeł odnawialnych oraz wytwarzaniu i wykorzystaniu zielonego wodoru.

Strategia opiera się na następujących celach, z których trzy pierwsze związane są z transformacją i dekarbonizacją działalności, kolejne trzy z optymalizacją wyników niefinansowych prowadzonej działalności, a ostatni jest celem zarządczym:

Cel 1: Transformacja ku energetyce zero i niskoemisyjnej – realizowanej samodzielnie oraz we współpracy z CP.

Cel 2: Wejście w branżę paliwa wodorowego i zeroemisyjnej motoryzacji – realizowanej samodzielnie oraz we współpracy z CP.

Cel 3: Odpowiedzialne wyjście z branży wydobywczej (węgla brunatnego) z poszanowaniem otoczenia społecznego i przyrodniczego – realizowany samodzielnie.

Cel 4: Bycie odpowiedzialnym pracodawcą w regionie – realizowany samodzielnie.

Cel 5: Dążenie do gospodarki o obiegu zamkniętym (GOZ) – realizowany samodzielnie.

Cel 6: Bycie dobrym sąsiadem i członkiem społeczności lokalnej: ograniczanie wpływu bieżącej działalności operacyjnej na otoczenie społeczne i przyrodnicze – realizowany samodzielnie.

Cel 7: Zapewnienie wysokiej jakości systemu zarządzania oraz ciągłe jego doskonalenie, z uwzględnieniem społecznym i środowiskowym w procesie podejmowania decyzji – realizowany samodzielnie.

Transformacja Grupy ZE PAK S.A. ku gospodarce zrównoważonej będzie wiązała się ze zmianą charakteru oddziaływania społecznego. Przede wszystkim przyczyni się do ograniczania i stopniowej eliminacji uciążliwości, o których mowa powyżej. Rezygnacja z eksploatacji złóż węgla brunatnego z nowych odkrywek, oznacza brak przekształcania kolejnych, nowych obszarów i oddziaływania m.in. na wody powierzchniowe w ich rejonie. Jeszcze w grudniu 2020 roku zarząd ZE PAK SA potwierdził rezygnację z inwestycji mających na celu realizację przedsięwzięć, polegających na wydobywaniu węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złóż: Piaski, Dęby Szlacheckie i Ościstowo. Jednocześnie wraz z wygaszaniem produkcji energii z węgla brunatnego, wygaszane będzie wydobywanie z eksploatacyjnych obecnie złóż i ich stopniowa likwidacja i rekultywacja zajmowanych przez nie terenów. Oznacza to docelową eliminację uciążliwości dla ludności związanych np. z hałasem, czy pyleniem z terenów kopalń oraz z transportów węgla. Stopniowo również przywracane będą naturalne stosunki wodne, niezakłócone już sztucznym odwadnianiem obszaru wydobywczego. Co ważne, tam gdzie rekultywacja terenu zakłada rekultywację w kierunku wodnym, powstaną zbiorniki wodne, które wpisując się będą w ogólnopolskie działania na rzecz retencji wody. Nowe rodzaje działalności nie powinny być źródłem tak poważnych uciążliwości dla otoczenia społecznego, jakim są dziś m.in. kopalnie węgla brunatnego. Ewentualnym źródłem kontrowersji i

obaw społecznych, mogą stać się ogłoszone już plany związane z inwestycjami w energetykę jądrową, zwłaszcza ze strony społeczności lokalnej czy niektórych grup ekologów. Niemniej należy zauważyć, że z badań zrealizowanych na zlecenie Ministerstwa Klimatu i Środowiska¹ wynika, że akceptacja Polaków dla powstania elektrowni jądrowej w kraju, w tym w sąsiedztwie ich miejsca zamieszkania jest wysoka. Zgodnie z komunikatem Ministerstwa Klimatu i Środowiska: „Badanie z listopada 2023 r. wskazuje, że 89,9 proc. ankietowanych wyraża poparcie dla elektrowni jądrowych w naszym kraju, a 7,2 proc. jest przeciwnego zdania. Szczególnie ważne jest, że większość badanych (76,6 proc.) popiera zlokalizowanie elektrowni jądrowej w bezpośredniej okolicy swojego miejsca zamieszkania, a 20,9 proc. jest przeciwnego zdania. Liczba zwolenników budowy elektrowni jądrowej w swoim sąsiedztwie wzrosła o 5 proc. w porównaniu do roku poprzedniego.”. Warto zwrócić uwagę, że po ogłoszeniu zamiaru budowy elektrowni atomowej, Grupa ZE PAK SA nie spotkała się z krytyką społeczną, ani na poziomie ogólnokrajowym, ani lokalnym. Grupa ZE PAK SA nie spodziewa się również by inne z planowanych działalności (budowa bloku gazowo-parowego, budowa farmy fotowoltaicznej) mogły stać się źródłem obaw społecznych lub generować istotne uciążliwości dla otoczenia społecznego.

Tym samym charakter uciążliwości związanych z funkcjonowaniem Grupy ZE PAK będzie zmieniał się wraz z postępowaniem transformacji, ale generalnie uciążliwości będą coraz mniejsze, a tym samym mniejszy będzie poziom ryzyka społecznego.

Grupa ZE PAK SA ze względu na charakter i dużą skalę prowadzonej działalności ma znaczący bezpośredni i pośredni wpływ ekonomiczny na region, zwłaszcza na rozwój gmin, na terenie których prowadzi działalność gospodarczą. Transfery pieniądza w postaci różnych podatków i opłat paropodatkowych (opłaty licencyjne, koncesyjne, itp.), w znacznym stopniu zasilają budżety samorządów. Innym ważnym wymiarem oddziaływania na otoczenie społeczne (w jego lokalnym ujęciu), jest gospodarcze wykorzystanie ciepła odpadowego, które towarzyszy produkcji energii elektrycznej.

Odprowadzanie ciepła odpadowego do pobliskich jezior wpłynęło oczywiście na ich ekosystemy, ale sprawiło również, że zbiorniki te stały się szczególnie cenne dla rybołówstwa i hodowli ryb. Podwyższona temperatura wody i duży jej przepływ w kanałach i jeziorach spowodowały, że w obrębie systemu chłodzenia zlokalizowane zostały hodowlane stawy rybne, a działające gospodarstwa rybackie są największymi w Polsce producentami ryb jesiotropowych.

Celem Grupy ZE PAK SA jest także wspieranie lokalnej społeczności poprzez zaangażowanie społeczne tak by w miarę możliwości rekompensować jej te uciążliwości związane z funkcjonowaniem zakładów, w części, w której nie udaje się ich wyeliminować, ani ograniczyć.

Celem Grupy nie jest angażowanie się w spektakularne przedsięwzięcia dla uzyskania rozgłosu, a docieranie do najbliższych gmin (wsparcie finansowe przy organizacji lokalnych festynów w Turku, Rychwale) i ich mieszkańców (wsparcie zbiórki na leczenie i rehabilitację) oraz niezależnych organizacji z regionu. Grupa uznaje, że angażowanie się w lokalne przedsięwzięcia to nie tylko obowiązek, ale i szansa na budowanie trwałych więzi społecznych.

Będąc świadomym istotnej roli, jaką odgrywają dawcy krwi, jak ważne jest budowanie stałych zasobów w bankach krwi – które każdego dnia ratują ludzkie życie – ZE PAK SA od lat wspiera działalność „Międzyzakładowego Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK Elektrownie Pątnów – Konin Grupy Kapitałowej ZE PAK”.

Od wielu lat ZE PAK SA włącza się również w inicjatywy społeczne o charakterze sportowym, uznając ich wartość dla rozwoju społeczności oraz promocji zdrowego trybu życia. Jak co roku na wsparcie mogli liczyć organizatorzy regularnie organizowanych biegów (V bieg gRUNt w Puszczy Bieniszewskiej, Klub Biegacza „Aktywni Konin” Bieg o Lampkę Górniczą, Klub Turystyki Górskiej Harnaś) oraz regat żeglarskich (Regaty Żeglarskie o Puchar Prezesa ZE PAK SA). Po raz pierwszy Spółka zaangażowała się w projekt Stowarzyszenia Profilaktyki Społecznej „ETAP” - Ocalony Legion. Porusza on niezmiernie ważny problem uzależnień wśród dzieci i młodzieży. Bieg odbył się w Puszczy Bieniszewskiej pod hasłem „Niemożliwe nie istnieje”.

Grupa inwestuje również w młodych sportowców poprzez sponsoring lokalnych drużyn sportowych. Dzięki wsparciu finansowemu możliwy był udział drużyny dziewcząt w „Ogólnopolskich Igrzyskach Dzieci w piłce ręcznej dziewcząt i chłopców”, które odbywały się w Dźwirzynie.

Dla Grupy bardzo ważne jest także wspieranie młodych talentów sportowych w społeczności lokalnej. Dzięki przekazaniu środków finansowych najstarszy w Koninie Klub Sportowy Sparta mógł zakupić

¹ Ogólnopolskie badanie na zlecenie Ministerstwa Klimatu i Środowiska zostało zrealizowane przez firmę DANA E w dniach 15-30 listopada 2023 r., metodą CATI (wywiady telefoniczne) na grupie 2090 Polaków w wieku 15-75 lat.

dla Grupy Skrzatów Stowarzyszenia Młodzieżowego Klubu Sportowego Sparta Konin odzież sportową.

ZE PAK wspiera również promowanie inicjatyw kulturalnych odbywających się w Koninie i w okolicy. Największe muzealne święto w Koninie czyli Noc Muzeów 2023 nie mogła odbyć się bez wsparcia ze strony ZE PAK SA tym bardziej, że największym eksponatem jest znaleziony na odkrywcę Józwin słoń leśny Gosław.

Jedno z ważniejszych od ponad 40 lat wydarzeń kulturalnych w Koninie czyli 43. Międzynarodowy Dziecięcy Festiwal Piosenki i Tańca w Koninie odbył się również przy wsparciu finansowym ZE PAK SA. W 2023 roku na scenie zaprezentowało się niemal 2500 uczestników. Jak podkreślali jurorzy konkursów tanecznego i wokalnego, poziom uczestników Festiwalu jest tak wysoki, że co roku z coraz większym trudem przychodzi im dokonywanie wyborów. Spółka wspiera również wydarzenia o tematyce ekologicznej jak festiwal „Dla Ziemi, dla nas” w Uniejowie organizowany przez Grupę Polsat. Ideą festiwalu jest zwrócenie uwagi na problemy środowiskowe z jakimi boryka się codziennie nasza planeta Ziemia. Ogromne zmiany na niej zachodzące, w tym te klimatyczne mają bowiem ogromny wpływ na życie każdego z nas. Dlatego – jak piszą na swojej stronie Organizatorzy festiwalu – „z całym naszym doświadczeniem i pasją chcemy włączyć się w coraz szerszy strumień zaangażowania ludzi na całym świecie na rzecz odwrócenia procesu tej degradacji”

ZE PAK w związku ze stałym rozwojem i poszerzaniem jej portfela inwestycji jest aktywnym partnerem konferencji i wydarzeń społecznych, które skupiają się na tematach związanych z ochroną środowiska, równością społeczną czy innowacjami technologicznymi. Zaangażowanie Spółki wspiera wymianę wiedzy, budowanie sieci kontaktów między naukowcami, przedsiębiorcami i praktykami oraz inspirowanie działań na rzecz pozytywnych zmian społecznych.

W 2023 roku ZE PAK została jednym ze sponsorów konferencji „Dni Wody” organizowanej przez Stowarzyszenie Towarzystwo Naukowe Inżynierii i Gospodarki Wodnej (TNIGW), a organizowanej na Uniwersytecie Przyrodniczym w Poznaniu.

Bardzo istotnym z punktu widzenia rozwoju nowoczesnych technologii wodorowych był udział Spółki w charakterze zarówno sponsora jak i uczestnika w wydarzeniu pn. „H2Poland Środkowoeuropejskie Forum Technologii Wodorowych”.

W okolicach terenu działalności Spółki, w gminie Kazimierz Biskupi, swoją działalność prowadzi jeden z dwóch czynnych dzisiaj eremów kamedulskich i jedyny ściśle kontemplacyjny, pustelniczy zakon męski w Polsce tj. Kongregacja Eremitów Kamedułów Góry Koronnej – Erem Pięciu Męczenników w Bieniszewie. Zakon od wielu lat może liczyć na wsparcie ZE PAK SA. Jak co roku Spółka przekazała darowiznę na rzecz zakonników.

Grupa ZE PAK wsparła w roku 2023 również Ochotniczą Straż Pożarną w Wąsoszach i Ochotniczą Straż Pożarną w Łuczywnie. Ochotnicza Straż Pożarna w Wąsoszach była adresatem darowizny w postaci samochodu ciężarowego Iveco Massif. Natomiast na rzecz Ochotniczej Straży Pożarnej w Łuczywnie przekazano 14 belek złomowych z wyeksploatowanych członów B-1600 wraz z załadunkiem ładowarką, 20 podwójnych szafek na ubrania oraz syrenę alarmową wraz z jej montażem.

Grupa wspiera okoliczne gminy w postaci darowizn rzeczowych i finansowych poprzez wsparcie organizacji dożynek, dnia dziecka czy spotkań mikołajkowych.

W kolejnych latach swojej działalności Grupa ZE PAK będzie kontynuować swoje zaangażowanie w społeczność lokalną poprzez ciągłe angażowanie się w różnego rodzaju inicjatywy. Jest przekonana, że działania z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu mają pozytywny wpływ nie tylko na wizerunek firmy, ale przed wszystkim przyczyniają się do kształtowania pozytywnych relacji z lokalną społecznością, wspierają rozwój w różnych dziedzinach życia, inspirują do pozytywnych zmian społecznych oraz pomagają tworzyć bardziej zrównoważony świat dla przyszłych pokoleń.

12.3 Sprawy pracownicze

W zakresie zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie ELEKTRIM S.A. funkcjonują rozwiązania formalne określające relacje między pracodawcą a pracownikami wynikające z przepisów prawa polskiego, m.in. regulaminy pracy wynikające z ustawy – Kodeks pracy, Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy wynikające z ustawy – Kodeks pracy, regulaminy Funduszu Świadczeń Socjalnych wynikające z ustawy o zakładowych funduszach świadczeń socjalnych, a w podmiotach nieobjętych postanowieniami Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy obowiązują regulaminy wynagrodzenia. W spółkach Grupy ZE PAK S.A. spełniających ustawowe kryteria działają Rady Pracowników i funkcjonują związki zawodowe.

Zarządy spółek w sprawach określonych w przepisach prawa informują i konsultują decyzje z przedstawicielami pracowników.

Równocześnie, obok rozwiązań sformalizowanych wynikających z określonych przepisów prawa lub przyjętych dobrowolnie (np. procedura rekrutacji), bieżąca działalność operacyjna opiera się o szereg rozwiązań i zwyczajowych form postępowania, które w ocenie zarządzających nie wymagają sztywnego sformalizowania, a jednocześnie gwarantują skuteczne, efektywne i zgodne z normami prawnymi oraz normami współżycia społecznego zarządzanie. Spółki z Grupy Elektrim S.A. przestrzegają przepisów prawa pracy i wymagają właściwego zachowania się pracowników zarówno we wzajemnych relacjach między pracownikami jak i między pracownikami i ich przełożonymi. Obowiązujące w Spółkach Grupy ZE PAK S.A., w okresie sprawozdawczym, Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy zawierają zasady zatrudniania i wynagradzania pracowników. Z kolei regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych określa zasady korzystania i finansowania działalności socjalnej i mieszkaniowej na rzecz pracowników i członków ich rodzin. Zapisy obydwu dokumentów są realizowane przez zarządzających, choć jednocześnie w Grupie ZE PAK S.A. mają miejsce spory zbiorowe, które podlegają rozwiązywaniu w oparciu o obowiązujące przepisy prawa. W Grupie ZE PAK S.A. podstawowe aspekty związane z obszarem zarządzania ludźmi zostały też określone w Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na lata 2017-2020. W zakresie zarządzania operacyjnego zostały one utrzymane do dziś, w tym odzwierciedlone w nowej w nowej Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy ZE PAK na lata 2024-2028, choć z uwzględnieniem wymogów związanych z transformacją.

W zakresie zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie ELEKTRIM S.A. nadrzędnym celem jest okazywanie szacunku zatrudnionym osobom, przestrzeganie zasad prawa pracy, poszanowanie dóbr osobistych pracownika, równe traktowanie zatrudnionych osób, zakaz dyskryminacji, zapewnienie prawa do godziwego wynagrodzenia, prawa do wypoczynku, zapewnienie bezpiecznych i higienicznych warunków pracy, przeciwdziałanie mobbingowi i równe traktowanie w zatrudnieniu.

Kluczowe wskaźniki

Liczba zatrudnionych w Grupie Elektrim S.A.

Stan na dzień	Umowa o pracę	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło
31 grudnia 2023 r.	2798	85	1
31 grudnia 2022 r.	3283	86	0

Zatrudnienie wg struktury wykształcenia osób zatrudnionych w Grupie Elektrim S.A.

Wykształcenie	31.12.2023		31.12.2022	
	liczba osób	%	liczba osób	%
podstawowe	121	4,32	146	4,45
zawodowe	1047	37,42	1232	37,53
średnie ogólne	543	19,41	657	20,01
policealne	261	9,33	287	8,74
wyższe	826	29,52	961	29,27
Razem	2798	100	3283	100

Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności w Grupie Elektrim S.A.

Kategorie działalności	31.12.2023		31.12.2022	
	liczba osób	%	liczba osób	%
prac. fizyczni	1867	66,73	2206	67,19
kadra inżynierska	469	16,76	534	16,27
administracja	305	10,90	340	10,36
zarząd i kierownictwo	157	5,61	203	6,18
Razem	2798	100	3283	100

Zatrudnienie wg struktury wiekowej w Grupie Elektrim S.A.

Struktura wiekowa	31.12.2023		31.12.2022	
	liczba osób	%	liczba osób	%
19-30	112	4,00	153	4,66
31-40	486	17,37	575	17,51
41-50	801	28,63	1041	31,71
51-60	1233	44,07	1504	45,81
60+	166	5,93	10	0,30
Razem	2 798	100	3283	100

Przeważająca większość pracowników GK Elektrim zatrudniona jest w Polsce.

Zatrudnienie wg regionu zatrudnienia w Grupie Elektrim S.A.

Region zatrudnienia w kraju (nazwa województwa)	Liczba zatrudnionych	
	31.12.2023	31.12.2022
wielkopolskie	2623	3033
łódzkie	93	88
mazowieckie	16	32
zachodniopomorskie	0	0
pomorskie	0	0
Lubelskie	0	63
dolnośląskie	0	0
Region zatrudnienia za granicą	Liczba zatrudnionych	
	31.12.2023	31.12.2022
Turcja – Istambul	65	67
Cypr – Limassol	1	0
Niemcy – Szwarcze Pump	0	0
Razem	2798	3283

12.4 Ochrona środowiska naturalnego

Spółki z Grupy Elektrim S.A., za wyjątkiem spółek z Grupy ZE PAK, nie prowadzą działalności, która generowałaby konieczność podejmowania szczególnych działań w zakresie ochrony środowiska. Spółki stosują się do przestrzegania ustawowych wytycznych, kryteriów i standardów wymaganych w zakresie ochrony środowiska. Spółki prowadzą gospodarkę odpadami przestrzegając rygorystycznych zasad w zakresie segregacji odpadów w miejscu prowadzenia swojej działalności.

W Grupie ZE PAK S.A. kwestie środowiskowe na poziomie operacyjnym zdefiniowane zostały i odzwierciedlone w nowej Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy ZE PAK na lata 2024-2028. Równocześnie należy pamiętać o obowiązujących certyfikowanych systemach zarządzania obejmujących swoim zakresem kwestie środowiskowe, które obejmują:

- proces produkcji energii elektrycznej i ciepłej wraz ze wszystkimi procesami pomocniczymi, zidentyfikowanymi aspektami środowiskowymi, zagrożeniami oraz wymaganiami prawnymi i innymi (ZE PAK SA),
- prace w zakresie instalacji, remontów i serwisu urządzeń dla energetyki i przemysłu, usługi budowlane dla przemysłu, zarządzanie inwestycjami w energetyce i przemyśle, a także modernizacje i utrzymanie ruchu układów elektrycznych i automatyki w energetyce (Przedsiębiorstwa Remontowego PAK SERWIS sp. z o.o.)

i zawierają w sobie polityki środowiskowe wybranych spółek, za którymi idą konkretne procedury, które są poddawane cyklicznym przeglądom i są optymalizowane. Ich celem, tak jak celem Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2024-2028, jest zapewnienie stabilnego i bezpiecznego dla otoczenia procesu wydobywania węgla brunatnego, produkcji energii i przeprowadzania prac serwisowych i modernizacyjnych. Równocześnie, wybrane aspekty zarządcze, wpisujące się w szerszy zakres zarządzania środowiskowego regulowane są przez wewnętrzne regulaminy i zarządzenia. Często odzwierciedlają one nie tylko obowiązujące w kraju przepisy prawa, ale również konkretne decyzje administracyjne i pozwolenia, czy raporty oddziaływania na środowisko odnoszące się do konkretnego przedsięwzięcia, obiektu lub instalacji. Raporty oddziaływania na środowisko, z jednej strony odnoszą się do specyfiki warunków danej inwestycji, z drugiej, w przeciwieństwie do wielu innych rozwiązań proceduralnych, powstają w drodze dialogu i otwartych konsultacji z otoczeniem, a rozwiązania minimalizujące oddziaływanie na otoczenie przyrodnicze, wypracowywane są przy udziale interesariuszy (władze samorządowe, administracja, lokalna społeczność, organizacje ekologiczne).

W przypadku kopalni odkrywkowych, podstawowymi aspektami wpływu na środowisko naturalne są:

- oddziaływanie na powierzchnię terenu - odkrywkowe pozyskiwanie kopalin polega na przekształceniu powierzchni terenu; w miejsce pierwotnie użytkowanych gruntów powstają przestrzenne formy terenowe (wzrostki, zwalowiska) oraz infrastruktura im towarzysząca (taśmociągi, drogi transportu, zaplecze),
- oddziaływanie na wody powierzchniowe (m.in. zmniejszenie przepływu w ciekach znajdujących się pod wpływem oddziaływania kopalni oraz zwiększenie przepływu w ciekach na skutek zrzucania do nich wód pochodzących z drenażu podziemnego i powierzchniowego odkrywkowy),
- oddziaływanie na wody podziemne (powstawanie tzw. leja depresyjnego na skutek odwadniania kopalni odkrywkowych),
- emisja hałasu (maszyny podstawowe związane z eksploatacją nadkładu i jego zwałowaniem, maszyny podstawowe urabiające węgiel, przenośniki węglowe i nadkładowe, transport samochodowy),
- oddziaływanie obiektów kopalni na powietrze atmosferyczne
 - niezorganizowana emisja pyłów: technologiczna (mechaniczna), tj. związana z mechanicznym urabianiem oraz transportem surowca taśmociągami; klimatologiczna, tj. związana z erozją wietrzną pozbawionych roślinności terenów
 - emisje zorganizowane zanieczyszczeń do powietrza z kotłowni zapewniającej ciepło dla zaplecza socjalnego kopalni)
- wpływ na tereny cenne przyrodniczo (w przypadku, gdy teren cenny przyrodniczo znajduje się w strefie oddziaływania),
- zagrożenia związane z polami elektromagnetycznymi.

W przypadku produkcji energii w elektrowniach konwencjonalnych opalanych węglem należy wyróżnić m.in. następujące aspekty wpływu na środowisko:

- emisje związków towarzyszących spalaniu węgla np. CO₂, SO₂, NO_x,
- emisje pyłów,
- generowanie hałasu (np. na skutek pracy turbin bloków energetycznych),
- generowanie odpadów (w procesie spalania węgla brunatnego i oczyszczania spalin),
- możliwe wycieki oleju, mazutu, kwasów, skutkujące lokalnymi skażeniami środowiska gruntowo-wodnego,
- podgrzanie wód powierzchniowych, jezior (na skutek użycia wód powierzchniowych jezior w procesie chłodzenia),
- wycieki pulpy popiołowej lub wody nadosadowej do środowiska gruntowo-wodnego,
- emisja ścieków przemysłowych,
- emisja pól elektromagnetycznych, zagrożenie terrorystyczne, mogące skutkować skażeniem środowiska naturalnego.

Poszczególne aspekty oddziaływania na środowisko naturalne, o których mowa powyżej, rodzą określone ryzyka tak dla biznesu, jak i otoczenia przyrodniczego. Zresztą właśnie zbyt wysokie koszty środowiskowe produkcji energii ze spalania węgla brunatnego, zwłaszcza w kontekście klimatycznym, zaważyły tak na kształcie polityki gospodarczej UE i Polski, a dalej na decyzji o wygaszeniu tej działalności w Grupie ZE PAK SA i transformacji ku bardziej zrównoważonym środowiskowo technologiom.

Dodatkowo każdy z wyżej wymienionych aspektów może w określonych sytuacjach (np. awaria skutkująca skażeniem, czy ponadnormatywne emisje) powodować straty wizerunkowe, konflikty społeczne i utratę społecznego przyzwolenia na działanie, sankcje prawne lub finansowe lub inne decyzje, powodujące uszczuplenie zysków. W konsekwencji oznaczać to może np. zachwianie stabilności produkcji (konieczność czasowego wyłączenia jakiejś części instalacji produkcyjnej), spadek przychodów (zmniejszenie produkcji) lub wzrost kosztów (np. konieczność usuwania skutków awarii, ale też konieczność ponoszenia dodatkowych opłat i kar).

Dlatego też polityka i procedury przyjęte przez Grupę ZE PAK SA w odniesieniu do obszaru wydobywania i konwencjonalnej energetyki, tak jak przyjęto to w nowej Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy ZE PAK na lata 2024-2028, koncentrują się na: zapewnieniu mechanizmów i procedur ograniczających do minimum zagrożenia wystąpienia anomalii i odstępstw, skutkujących ponadnormatywnym oddziaływaniem na otoczenie przyrodnicze w procesie wydobywczym lub wytwórczym oraz ograniczaniu do minimum emisji do atmosfery przez optymalne kształtowanie wykorzystania istniejących w Grupie ZE PAK SA mocy wytwórczych i zapewnienie ograniczenia do minimum ryzyka przekroczeń emisji zanieczyszczeń gazowych do atmosfery.

W obszarze wytwarzania, działania w 2023 roku koncentrowały się tradycyjnie na aspektach związanych z ochroną powietrza (emisje, imisje), gospodarką wodną i ściekową (monitoring jezior, zagospodarowanie ścieków, gospodarowanie wodą podziemną), gospodarką odpadową, emisją hałasu do środowiska.

12.5 Poszanowania praw człowieka

Poszanowanie praw człowieka jest jednym z najważniejszych elementów zarządzania działalnością Grupy Elektrim S.A.. W tym zakresie należy wyróżnić trzy kluczowe obszary związane z poszanowaniem praw człowieka:

- szacunek dla niezbywalnych praw i godności jednostki, w kontekście relacji międzyludzkich i zakazu jakichkolwiek form dyskryminacji;
- zakazu poniżania w kontekście ryzyka mobbingu;
- prawo do równej płacy za równą pracę oraz prawo do zrzeszania się w związkach zawodowych i strajku.

W wymiarze odnoszącym się do jednostki oznacza to poszanowanie dla różnorodności i jednocześnie brak akceptacji dla jakichkolwiek form dyskryminacji. Polityka zarządzania zasobami ludzkimi prowadzona jest z zachowaniem zasady równych szans bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, rasę, narodowość, przekonania polityczne, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie, orientację seksualną czy też jakąkolwiek inną cechę prawnie chronioną

W Grupie ZE PAK S.A. został natomiast przyjęty Kodeks Etyki, który nie tylko gwarantuje wyżej wymienione prawa jednostki, ale sam w sobie stanowi narzędzie, pozwalające na rozstrzygnięcie potencjalnych konfliktów. Zawiera mechanizm zarówno rozstrzygania wątpliwości, jak również zgłaszania podejrzeń o potencjalnych zachowaniach łamiących postanowienia Kodeksu Etyki.

Dodatkowo w spółkach Grupy spełniających ustawowe kryteria, działają Rady Pracowników wybrane w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy. Działa też szereg organizacji związkowych funkcjonujących na podstawie ustawy o związkach zawodowych. Zarządy Spółek z Grupy ZE PAK w sprawach określonych w przepisach prawa informują i konsultują decyzje z przedstawicielami pracowników (Rada Pracowników, związki zawodowe). W ocenie zarządzających swoboda zrzeszania się w związkach zawodowych oraz prawa pokrewne są zapewnione.

Brak poszanowania dla praw człowieka, w tym wspomnianego prawa do zrzeszania się i strajku, oznaczałoby nie tylko naruszenie prawa krajowego (i w konsekwencji sankcje), ale mogłoby również prowadzić do niepotrzebnej eskalacji konfliktów na linii pracodawca-pracownicy.

Jeżeli chodzi o ryzyko nieposzanowania praw jednostki, to tego typu przypadki mogą nie tylko narazić Grupę Elektrim S.A. na spory sądowe i konieczność wypłaty odszkodowań, ale są one przede wszystkim realnym zagrożeniem dla kultury organizacji, atmosfery pracy, a tym samym jej efektywności. Wiąże się też z ryzykiem utraty cennych pracowników, czy też, poprzez dyskryminację, niemożliwością pełnego wykorzystania ich potencjału (np. awans osób o niższych kompetencjach, przy jednoczesnym hamowaniu awansu osób dyskryminowanych).

Wszelkie przypadki nieposzanowania praw człowieka w Grupie Elektrim S.A. oznaczają też wymierne ryzyko reputacyjne.

Kluczowe wskaźniki w obszarze poszanowania praw człowieka

	2023	2023
Liczba przypadków zgłoszeń o podejrzeniu zachowań nieetycznych w ramach mechanizmów przewidzianych kodeksem etyki dotyczących naruszenia praw jednostki	0	0
Współczynnik uzwiązkowienia	45,97%	45,80%
Liczba sporów, w których organizacje związkowe powołują się na przepisy ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych	5	5
Liczba dni pracy utraconych w związku z akcjami strajkowymi	0	0

12.6 Przeciwdziałanie działaniom korupcyjnym

Grupa Elektrim S.A. prowadzi działania mające na celu ograniczenie ryzyka działań korupcyjnych, czy innych nieetycznych zachowań. W szeregu spółek z Grupy wprowadzono procedury, regulaminy czy kodeksy mające przeciwdziałać takim zjawiskom.

W ZE PAK S.A. Kodeks Etyki został przyjęty w roku 2017, a w roku 2020 przyjęty go również pozostałe spółki z Grupy ZE PAK S.A.. W grupie ZE PAK funkcjonuje również system kontroli wewnętrznej. Regulaminy audytu wewnętrznego ustalają zasady organizacji i funkcjonowania audytu wewnętrznego, który zapewnia systematyczne oraz metodyczne podejście do oceny i doskonalenia skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i zarządzania organizacją. Obejmują one badanie i ocenę działań komórek organizacyjnych i spółek Grupy ZE PAK S.A. pod kątem: gospodarności, legalności, celowości, rzetelności oraz przejrzystości dokumentacji (procesów). Celem działań kontrolnych jest ujawnianie niewykorzystanych rezerw gospodarczych, wykrywanie nieprawidłowości i nadużyć w działalności jednostek organizacyjnych oraz ustalenie przyczyn i skutków stwierdzonych nieprawidłowości oraz osób za nie odpowiedzialnych, a także opracowanie wniosków i zaleceń pokontrolnych. Wśród nieprawidłowości i nadużyć znajdują się również wszelkie działania mogące nosić znamiona łapownictwa i korupcji. W pozostałych spółkach z Grupy Elektrim S.A. wprowadzono szereg procedur niwelujących do minimum zjawisko korupcji. Spółki przy wyborze kontrahentów na transakcje o dużej wartości stosują procedury przetargowe, które zobowiązują do powołania komisji przetargowej, w której uczestniczy przynajmniej jeden prawnik. Decyzje o wyborze kontrahenta podejmowane są poprzez głosowanie. Komisja dokonuje wyboru najkorzystniejszej oferty, która wymaga zatwierdzenia przez zarząd spółki, a w sytuacji kiedy wymaga tego umowa spółki również akceptacji rady nadzorczej w spółkach w których takowa działa. Stosowana jest

również procedura obiegu dokumentów, zasad akceptacji dokumentów księgowych regulujących tryb i zasady akceptacji dokumentów stwierdzających dokonanie operacji gospodarczych podlegających ewidencji księgowej. Instrukcje te ustalają również zasady dokonywania płatności za zrealizowane dostawy i usługi, na podstawie zaakceptowanych dokumentów. Ustalone zostały limity do akceptowania dokumentów dla poszczególnych poziomów kierownictwa. Akceptacja ma charakter wielostopniowy, co pozwala ograniczyć nieprawidłowości.

W wyniku wprowadzonych i stosowanych procedur nie odnotowano żadnych działań korupcyjnych.

Kluczowe wskaźniki w obszarze związanym z przeciwdziałaniem korupcji

	2023	2022
Liczba przypadków podejrzeń o zachowania korupcyjne zgłoszonych organom ścigania	0	0
Liczba osób skazanych prawomocnym wyrokiem za przestępstwo o charakterze korupcyjnym	0	0

Warszawa, dnia 10 czerwca 2024 roku.

Zarząd Elektrim S.A.

Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

Bożena Grybałow
Członek Zarządu

Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu