



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ELEKTRIM S.A.**

w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa spółki:	Elektrim S.A.
Adres:	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa
Numer identyfikacji podatkowej:	NIP: 526 020 77 46
Numer statystyczny:	REGON: 000144058

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039329.

1.2 Działalność Spółki

Działalność Elektrim S.A. opiera się na Statucie Spółki.

Przedmiotem działalności statutowej Spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej
- przesyłanie energii elektrycznej
- dystrybucja energii elektrycznej
- telefonia stacjonarna i telegrafia
- telefonia ruchoma
- transmisja danych i teleinformatyka
- radiotelekomunikacja
- telewizja kablowa
- pozostałe usługi telekomunikacyjne
- pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- działalność w zakresie oprogramowania
- pozostała działalność związana z informatyką
- badanie rynku i opinii publicznej
- działalność związana z zarządzaniem holdingami.

1.3 Zarys historyczny Spółki

- Elektrim to jedno z najstarszych przedsiębiorstw handlu zagranicznego w Polsce. Powstał w dniu 16 listopada 1945 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki „Elektrim”. W 1990 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki zdecydowało o przekształceniu Elektrimu w spółkę akcyjną. W dniu 5 października 1990 roku Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, a właścicielem wszystkich akcji stał się Skarb Państwa. Na podstawie decyzji Ministra Współpracy Gospodarczej z Zagranicą z dnia 25 września 1991 roku rozpoczęto proces prywatyzacji Elektrimu. Elektrim był pierwszym przedsiębiorstwem handlu zagranicznego prywatyzowanym w warunkach istnienia giełdy i rynku papierów wartościowych.
- Od 21 stycznia 2008 roku akcje nie są notowane na giełdzie. Wykluczenie akcji Spółki z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nastąpiło na podstawie uchwały Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 5 listopada 2007 roku.

1.4 Posiadane oddziały (zakłady) jednostki

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

2. Struktura akcjonariatu

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, ze szczególnym uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2019 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
Bithell Holdings Limited	65 691 802	78,42 %
Karswell Limited	3.079.343	3,68 %
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	10.754.933	12,83 %

2.2 Informacje dotyczące akcjonariatu

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 4 grudnia 2019 roku Karswell Limited posiada 3 079 343 akcji Elektrim S.A. reprezentujących 3,68% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 3 079 343 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 3,68% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Karswell Limited jest podmiotem bezpośrednio kontrolowanym przez Pana Zygmunta Solorza.

2.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka nie została powiadomiona o zmianach w strukturze akcjonariatu.

2.4 Nabycie akcji własnych

W roku 2019 Spółka nie nabywała akcji własnych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Elektrim S.A. w 2019 roku**3.1 Skład Zarządu Elektrim S.A.**

W 2019 roku skład Zarządu Elektrim S.A. nie uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2019 roku był następujący:

Wojciech Piskorz – Prezes Zarządu
Iwona Tabakiernik-Wysłocka – Członek Zarządu

3.2 Skład Rady Nadzorczej Elektrim S.A.

W 2019 roku skład Rady Nadzorczej Elektrim S.A. nie uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2019 roku 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. Informacja dotycząca stanu zatrudnienia w Elektrim SA w 2019 roku

Lp.	Zatrudnienie	2019 rok Przeciętna liczba zatrudnionych	2019 rok Kobiety	2019 rok Mężczyźni
1	Ogółem pracownicy	16	11	5
2	Stanowiska nierobotnicze	15	11	4
3	Stanowiska robotnicze	1	0	1
4	Osoby przebywające na urloпах wychowawczych i bezpłatnych	1	1	0

- W 2019 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce, w stosunku do roku ubiegłego, nie zmieniło się.
- W 2019 roku stosunek czasu przepracowanego do czasu z tytułu nieobecności wynikających ze zwolnień lekarskich oraz urlopow związanych z rodzicielstwem wynosił 11,05%;
- W 2019 roku pracownicy korzystali z grupowego ubezpieczenia na życie oraz z ubezpieczenia medycznego;
- Szkolenia przeprowadzone w 2019 roku dotyczyły aktualizacji wiedzy o przepisach prawa i rachunkowości, a także ich praktycznego zastosowania w działalności Spółki zgodnie z bieżącymi potrzebami;
- Zgodnie z Ustawą z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, Spółka dokonywała w 2019 roku odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

5. Wydarzenia istotne dla Spółki oraz wydarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym**5.1 Decyzje podatkowe dotyczące roku 2006 i 2007**

- W dniu 5 grudnia 2012 roku, w wyniku prowadzonej od 2009 roku kontroli skarbowej w Spółce, Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał decyzje, określające zobowiązania

podatkowe Spółki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług za okres od stycznia 2006 roku do grudnia 2007 roku w łącznej kwocie 466 mln złotych. Spółka wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie („DIS”) odwołanie od decyzji Dyrektora UKS, który utrzymał w mocy decyzje organu pierwszej instancji.

W zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 i rok 2007 Spółka, zgodnie z przysługującym jej prawem, złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnosząc o uchylenie w całości decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie i poprzedzającej ich decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej. Skarga Spółki dotycząca decyzji za rok 2007 została przez WSA oddalona. Spółka złożyła skargę kasacyjną od powyższego wyroku. W dniu 6 grudnia 2016 roku Naczelny Sąd Administracyjny, po rozpoznaniu skargi kasacyjnej Elektrim S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 24 kwietnia 2014 roku, w sprawie ze skargi Elektrim S.A. na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 27 września 2013 roku, w przedmiocie określenia wysokości straty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok obrotowy trwający od dnia 21 sierpnia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., oddalił skargę złożoną przez Elektrim S.A. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny.

Skarga Spółki na decyzję dotyczącą roku 2006 została przez WSA uwzględniona. W lipcu 2014 roku Sąd uchylił w całości zaskarżoną decyzję. DIS złożył skargę kasacyjną od powyższego wyroku. Spółka złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną.

W dniu 6 grudnia 2016 roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie, po rozpoznaniu sprawy ze skargi kasacyjnej Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 24 lipca 2014 roku, w sprawie ze skargi Elektrim na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 4 grudnia 2013 roku, w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 rok, uchylił w całości zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.

W dniu 31 marca 2017 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, po ponownym rozpoznaniu sprawy oddalił skargę Elektrim. Spółka złożyła od wyroku WSA skargę kasacyjną do Naczelnego Sadu Administracyjnego w Warszawie.

W dniu 15 grudnia 2017, roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił w całości zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez WSA w Warszawie.

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, uchylił w całości decyzję organu podatkowego. Od powyższego wyroku została wniesiona skarga kasacyjna zarówno przez Spółkę jak i przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej. Naczelny Sąd Administracyjny postanowieniem z dnia 26 lutego 2019 roku odroczył rozprawę i przedstawił do rozpatrzenia składowi siedmiu sędziów Naczelnego Sądu Administracyjnego zagadnienie prawne budzące wątpliwości, tj. wniósł o ocenę czy zobowiązanie podatkowe Elektrim S.A. uległo przedawnieniu. W dniu 3 czerwca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny w składzie siedmiu sędziów podjął uchwałę w zakresie zagadnienia prawnego dotyczącego przedawnienia.

W dniu 23 października 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie, po rozpoznaniu sprawy ze skarg kasacyjnych Elektrim S.A. oraz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16 kwietnia 2018 roku, oddalił obie skargi kasacyjne, pozostawiając tym samym w mocy rozstrzygnięcie zawarte w wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16 kwietnia 2018 roku, uchylające w całości decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 4 grudnia 2013 roku w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 rok. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny. Na dzień sporządzenia sprawozdania pozostaje w mocy decyzja z dnia 5 grudnia 2012 r. wydana przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie: Naczelnik Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie).

- Decyzje w zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za październik, listopad i grudzień 2006 roku oraz poszczególne miesiące 2007 roku zostały również przez Spółkę zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W postępowaniu dotyczącym VAT za rok 2006, Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił zaskarżoną decyzję, nakazując DIS uzupełnienie przeprowadzonego postępowania dowodowego i akt sprawy. Decyzją z 4 sierpnia 2014 r. Dyrektor Izby Skarbowej uchylił w całości decyzje Dyrektora UKS i przekazał ją do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. Decyzja DIS została przez Spółkę zaskarżona do WSA. WSA w dniu 10 czerwca 2015 roku oddalił skargę Spółki.
W dniu 12 maja 2017 roku Dyrektor Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie wydał decyzję, w której określił inną, niż pierwotnie zadeklarowaną, kwotę nadwyżki podatku naliczonego od towarów i usług za październik, listopad i grudzień 2006 roku. Od tej decyzji nie została złożona skarga do sądu administracyjnego, bowiem decyzja ta nie ma wymiaru finansowego z powodu określenia jedynie innej kwoty nadwyżki podatku naliczonego do przeniesienia.
W zakresie podatku VAT za rok 2007, Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 10 czerwca 2015 roku oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 20 października 2017 roku uchylił wyrok sądu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 15 lutego 2018 roku uchylił decyzję organu podatkowego pierwszej instancji. Od tego wyroku została złożona skarga kasacyjna zarówno przez Spółkę jak i przez Dyrektora Izby Skarbowej. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 24 grudnia 2018 roku oddalił obie skargi kasacyjne. Sprawa nie została jeszcze zakończona w postępowaniu podatkowym.

5.2 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 571.365.082,00 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. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

5.3 Postępowanie egzekucyjne

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała zabezpieczone na majątku Spółki zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 i rok 2011. Naczelnik US, działając na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok dokonał zajęcia wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego oraz dokonał zajęcia zabezpieczającego na należących do Elektrim S.A. udziałach w spółkach zależnych. Ponadto w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 rok ustanowił hipoteki przymusowe na nieruchomościach należących do Spółki oraz ustanowił zastaw skarbowy na należących do Elektrim S.A. udziałach w spółkach zależnych.

W dniu 6 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego o umorzeniu postępowania egzekucyjnego prowadzonego na podstawie tytułu egzekucyjnego w zakresie zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2006, a w

dniu 16 kwietnia 2020 roku postanowienie o uchyleniu czynności egzekucyjnych w postaci zajęcia udziałów w spółkach.

5.4 Złożenie Prospektu Emisyjnego Elektrim S.A. w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego

W dniu 19 grudnia 2019 roku, na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 listopada 2019 roku, został złożony w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego Prospekt Emisyjny Elektrim S.A. wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie celem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie 83.770.297 (słownie: osiemdziesięciu trzech milionów siedemset siedemdziesięciu tysięcy dwustu dziewięćdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela spółki Elektrim S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja tj.:

- 1) 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela I Emisji,
- 2) 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela II Emisji,
- 3) 6.900.000 akcji zwykłych na okaziciela III Emisji,
- 4) 16.870.297 akcji zwykłych na okaziciela IV Emisji,

do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania procedura związana z zatwierdzeniem Prospektu nie została zakończona.

5.5 Walne Zgromadzenia Spółki

- W dniu 7 stycznia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia dotychczasowych akcji Elektrim S.A. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji do obrotu na tymże rynku oraz po przedstawieniu Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki pisemnego sprawozdania z wyników badania przez rewidentów ds. szczególnych powołanych zgodnie z wnioskiem 588 akcjonariuszy z dnia 07 września 2018 r. o powołanie rewidentów ds. szczególnych i zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów odbycia Walnego Zgromadzenia.
- W dniu 27 czerwca 2019 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim S.A. udzieliło absolutorium zarówno członkom Zarządu Spółki jak i członkom Rady Nadzorczej. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o uchyleniu Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2019 roku w przedmiocie dopuszczenia i wprowadzenia dotychczasowych akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- W dniu 6 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie rozpoczęcia sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Elektrim zgodnie z MSSF/MSR. Ponadto w dniu 6 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o ubieganiu się o dopuszczenie oraz wprowadzenie 83.770.297 (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela spółki Elektrim S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda akcja tj.:

- 1) 40.000.000 akcji zwykłych na okaziciela I Emisji,
- 2) 20.000.000 akcji zwykłych na okaziciela II Emisji,
- 3) 6.900.000 akcji zwykłych na okaziciela III Emisji,
- 4) 16.870.297 akcji zwykłych na okaziciela IV Emisji,

do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji do obrotu na tymże rynku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych mających na celu dopuszczenie i

wprowadzenie dotychczasowych Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w szczególności do sporządzenia prospektu emisyjnego oraz do wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu emisyjnego.

- Na dzień 22 kwietnia 2020 roku, na żądanie akcjonariusza reprezentującego łącznie ponad jedną dwudziestą kapitału zakładowego Elektrim S.A. i posiadającego ponad 5% ogólnej liczby głosów w Elektrim S.A. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które miało przyjąć Regulamin Walnego Zgromadzenia a także powołać do składu Rady Nadzorczej Elektrim S.A. dwóch niezależnych członków Rady. Pomimo iż Zarząd Spółki zapewnił odbycie zgromadzenia zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w czasie trwania epidemii ogłoszonej przez Ministra Zdrowia, w wyniku interwencji Policji został zmuszony do odwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, akcjonariusze Elektrim w zdecydowanej większości nie skorzystali ze stworzonej przez Spółkę możliwości udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

6.1 Przyjęte kursy waluty EUR do przeliczania pozycji aktywów i pasywów, a także pozycji z rachunku zysków i strat

- przeliczanie pozycji aktywów i pasywów – dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych w EUR, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały według średniego kursu EUR ustalanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dany dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kurs ten wynosił 4,2585.
- przeliczanie pozycji z rachunku zysków i strat - poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, przeliczone zostały według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych dla EUR przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia 2019 roku do grudnia 2019 roku. Wyliczony średni kurs EUR za ten okres wynosi 4,2980 zł.

6.2 Wybrane pozycje liczbowe sprawozdania finansowego zapewniające porównywalność danych sprawozdania za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 159	6 406	1 445	1 490
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 807)	161	(1 128)	37
Zysk (strata) brutto	(112 508)	(19 129)	(26 400)	(4 450)
Zysk (strata) netto	(112 687)	(20 034)	(26 442)	(4 660)
Aktywa razem	1 474 543	1 453 957	342 917	341 425
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 384 109	1 383 557	321 886	324 893
Zobowiązania długoterminowe	46 497	46 096	10 813	10 824
Zobowiązania krótkoterminowe	1 327 261	1 325 758	308 665	311 320
Kapitał własny	90 434	70 400	21 031	16 532
Kapitał zakładowy	83 770	83 770	20 084	19 671
Liczba akcji w szt.	83 770 297	83 770 297		

Zarząd proponuje pokryć stratę za rok 2019 z zysków przyszłych okresów.

6.3 Czynniki ryzyka

Głównym źródłem przychodów Elektrim S.A. jest wynajem własnych nieruchomości. Wszelkie ryzyka związane z prowadzoną działalnością uwarunkowane są takimi czynnikami zewnętrznymi jak:

- spadek koniunktury gospodarczej kraju;
- spadek popytu na wynajem nieruchomości przy jednoczesnym wzroście podaży;
- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa najemców, wpływająca na terminowe regulowanie zobowiązań w stosunku do Elektrim S.A.;
- ryzyko braku zapłat za należności objęte odpisami aktualizującymi, których spółka dochodzi w postępowaniach sądowych; kształtowanie się kursów walut i spadek wartości złotego, wpływające na te rozliczenia Spółki, które denominowane są w walutach obcych.

Czynnikami ryzyka dla funkcjonowania Spółki są jednak przede wszystkim :

- wynik rozstrzygnięcia przez Sąd sporów dotyczących przeprowadzonych postępowań podatkowych za lata 2006 i 2011;
- spór dotyczący tych postępowań trwa już kilka lat. Aktywa Spółki są zabezpieczone a wpływy środków pieniężnych na rachunki bankowe są ograniczone ze względu na wysokość zabezpieczeń na rachunkach. Spółka dokłada wszelkich starań, aby postępowania zakończyły się korzystnymi dla Spółki rozstrzygnięciami, jednak ostateczne rozwiązanie sporów leży w gestii sądu.

6.4 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

Przed podpisaniem niniejszego sprawozdania w Polsce i innych krajach Europy nasiliły się przypadki zachorowań na chorobę COVID-19, wywołanych wirusem aktywnym wcześniej w Azji. Spowodowało to całą gamę następstw w sferze społecznej i ekonomicznej. Wśród najważniejszych czynników, które bezpośrednio dotknęły Spółkę wymienić należy zwiększoną ilość pracowników przebywających na urloпах, zwolnieniach lekarskich oraz świadczących pracę zdalną. Priorytetem dla Spółki jest ochrona pracowników. Do działań podejmowanych w Spółce zaliczają się między innymi czasowe ograniczenie wyjazdów i spotkań służbowych, zwiększenie dostępności oraz zakresu stosowania środków czystości, środków do dezynfekcji oraz środków ochronnych, wprowadzenie odpowiednich procedur pracy (np. praca zmianowa), a także uważne monitorowanie kierunków podróży pracowników (w tym ich rodzin/innych domowników) pod kątem krajów o podwyższonym poziomie ryzyka. Do kluczowych działań należy ponadto zaliczyć dostosowanie obowiązujących procedur do wymagań Ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych. Jednak dużo większy wpływ na działalność Spółki mogą mieć pośrednie następstwa, które prawdopodobnie odbiją się na sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie.

Zarząd Spółki nie zaobserwował na ten moment istotnej zmiany wartości posiadanych inwestycji w nieruchomości jak i udziału w spółkach. W wynajmowanych nieruchomościach Zarząd nie odnotował w pierwszych miesiącach 2020 istotnej zmiany przychodów z tytułu najmu. W przypadku Argumenolu Ltd., który zaangażowany jest w ZE PAK SA nie widzi przesłanek na utratę wartości poza tymi ujętymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2019. Również w przypadku Portu Praskiego działającego na rynku nieruchomości Zarząd nie zaobserwował istotnego wpływu Covid-19 na wartość spółki. Aktualna sytuacja wywołana przez COVID-19 nie przełożyła się na zmianę cen mieszkań i wyceny nieruchomości, ale nie jest wiadome, jak i czy wpłynie w przyszłości na ceny mieszkań i wyceny nieruchomości. W chwili obecnej nie ma istotnych zmian w zakresie planów oddawania kolejnych inwestycji.

Jednakże sytuacja w Polsce i na świecie wciąż się zmienia, więc nie można w tej chwili przewidzieć potencjalnych skutków, gdyby sytuacja gospodarcza uległa pogorszeniu. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Spółki. Ewentualny wpływ, jeśli wystąpi taka konieczność, zostanie uwzględniony w wynikach 2020 roku.

6.5 Perspektywy rozwoju

Spółka w ramach Grupy Kapitałowej realizuje, poprzez swoje spółki zależne, wiele znaczących projektów deweloperskich. Kluczowym projektem jest tu inwestycja realizowana na terenie Portu

Praskiego w Warszawie, która przez najbliższe lata może wygenerować znaczące zyski, a w konsekwencji może wpłynąć na wzrost wartości aktywów Spółki.

Zarząd Elektrim S.A. stoi na stanowisku, że istnieją perspektywy dla dalszego rozwoju działalności Spółki, aczkolwiek, istniejące, a przedstawione powyżej czynniki ryzyka powinny być brane pod uwagę.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby czynniki te zostały wyeliminowane, zwłaszcza w kwestii sporu z Dyrektorem Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie wydanych decyzji za lata 2006, 2011.

7. Instrumenty finansowe

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kredytowe. Główne instrumenty finansowe utrzymywane przez Spółkę to akcje i udziały, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne. W przypadku posiadanych akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka jest narażona na spadek kursu tych akcji. W przypadku udzielonych pożyczek, lokat i środków pieniężnych Grupa jest narażona na wahania stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe.

- ***Ryzyko stóp procentowych***

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim pożyczki zagranicznej. Spółka stosuje politykę zarządzania kosztami oprocentowania polegającą na lokowaniu nadwyżek pieniężnych w lokaty 1-3 miesięczne.

- ***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 odstąpienia od warunków kontraktowych.

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone.

8. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2019 Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

Warszawa, dnia 18 maja 2020 roku

Zarząd Elektrim S.A.

*Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu*

*Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu*