

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

w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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.

Spółka jest uczestnikiem w grupie spółek ze Stasalco Ltd z siedzibą w Limassol, Cypr jako spółką dominującą na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrim S.A. z dnia 26 stycznia 2024 roku.

W dniu 26 lutego 2024 roku, akcjonariusz Daniel Olechnowicz pozewem przeciwko Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie („Elektrim”) wniósł o stwierdzenie nieważności uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrim, które odbyło się w dniu 26 stycznia 2024 roku, w sprawie uczestnictwa Elektrim w grupie spółek z udziałem Stasalco Ltd. jako spółki dominującej („Uchwała”). Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, w wyroku z dnia 23 grudnia 2024 roku, stwierdził nieważność powyższej Uchwały. Elektrim złożył apelację, wyrok jest nieprawomocny.

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 powstałe 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 Elektrim S.A. 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 S.A. 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 2024 roku, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A.*

Akcyonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
STASALCO LTD.	71.219.964	85,02 %
Porozumienie Akcyonariuszy spółki Elektrim S.A.	4.244.219	5,07 %

*Według informacji przekazanych przez akcjonariuszy

Liczba akcji pozostających w posiadaniu pozostałych akcyonariuszy	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
Pozostali akcyonariusze	8 306 114	9,91%

2.2 Informacje dotyczące akcjonariatu

Spółka w roku 2024 nie otrzymała zawiadomienia o zmianach w strukturze akcjonariatu Elektrim S.A..

2.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu, które nastąpiły po dniu bilansowym

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

Nabycie akcji własnych

W roku 2024 Spółka nie nabywała akcji własnych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Elektrim S.A. w 2024 roku**3.1 Skład Zarządu Elektrim S.A.**

W roku obrotowym 2024 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 Elektrim S.A.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku skład Rady Nadzorczej Elektrim S.A. 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 2024 roku

Lp.	Zatrudnienie	2024 rok Przeciętna liczba zatrudnionych	2024 rok Kobiety	2024 rok Mężczyźni
1	Ogółem pracownicy	12	9	3
2	Stanowiska nierobotnicze	12	9	3
3	Stanowiska robotnicze	0	0	0
4	Osoby przebywające na urlopach wychowawczych i bezpłatnych	1	1	0

- W 2024 roku, przeciętne zatrudnienie ogółem w Spółce, w stosunku do roku ubiegłego nie zmieniło się;
- W 2024 roku stosunek czasu przepracowanego do czasu z tytułu nieobecności wynikających ze zwolnień lekarskich oraz urlopów związanych z rodzicielstwem wynosił **10,89 %**;
- W 2024 roku pracownicy korzystali z grupowego ubezpieczenia na życie oraz z ubezpieczenia medycznego;
- Szkolenia przeprowadzone w 2024 roku dotyczyły aktualizacji wiedzy o przepisach prawa i rachunkowości, a także ich praktycznego zastosowania w działalności Spółki zgodnie z bieżącymi potrzebami;
- Od 2021 roku spółka zrezygnowała z tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych o czym poinformowała pracowników w ustawowym terminie. Środki zgromadzone na rachunku funduszu socjalnego zostaną wykorzystane na działalność socjalną, aż do momentu ich pełnego wykorzystania.

5. Wydarzenia istotne dla Spółki oraz wydarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym**5.1 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 571.365.082,00 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. 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 2011. 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.

5.2 Walne Zgromadzenia Spółki

5.2.1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

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.

W dniu 26 lutego 2024 roku, akcjonariusz Daniel Olechnowicz pozwem przeciwko Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie („Elektrim”) wniósł o stwierdzenie nieważności uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrim, które odbyło się w dniu 26 stycznia 2024 roku, w sprawie uczestnictwa Elektrim w grupie spółek z udziałem Stasalco Ltd. jako spółki dominującej („Uchwała”). Sąd Okręgowy w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, w wyroku z dnia 23 grudnia 2024 roku, stwierdził nieważność powyższej Uchwały. Elektrim złożył apelację, wyrok jest nieprawomocny.

5.2.2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 12 lipca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim S.A. zatwierdziło Sprawozdania Finansowe i Sprawozdania Zarządu Elektrim S.A. oraz Grupy Kapitałowej Elektrim za rok 2023 i udzieliło absolutorium zarówno członkom Zarządu Spółki, jak i członkom Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim SA podjęło również uchwałę w sprawie pokrycia straty za rok 2023 z przychodów przyszłych okresów.

5.3 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.

5.4 Podwyższenie kapitału w spółce ENELKA Taahhut İmalat Ve Ticaret Anonim Şirketi

W maju i listopadzie 2024 Spółka dokonała podwyższenia kapitału w spółce ENELKA Taahhut İmalat Ve Ticaret Anonim Şirketi z siedzibą w Stambule o kwotę 1 103 088 050 lirów tureckich. Podwyższenie miało na celu osiągnięcie wymagalnej przepisami wysokości kapitału zakładowego oraz poprawienie sytuacji finansowej i podatkowej spółki.

5.5 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 czerwca 2025 roku Spółka udzieliła podmiotowi trzeciemu pożyczkę w wysokości 40 mln złotych z terminem spłaty ustalonym na dzień 31 marca 2027 roku.

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 2024 roku kurs ten wynosił 4,2730 zł.
- 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 w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku. Wyliczony średni kurs EUR za ten okres wynosi 4,3065 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	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 035	5 168	473	1 137
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(11 691)	12 149	(2 715)	2 674
Zysk (strata) brutto	6 932	(11 803)	1 610	(2 598)
Zysk (strata) netto	2 116	(6 585)	491	(1 449)
Aktywa razem	1 446 300	1 439 991	338 474	331 185
Zobowiązania długoterminowe	59 256	57 369	13 868	13 194
Zobowiązania krótkoterminowe	879 311	877 005	205 783	201 703
Kapitał własny	507 733	505 617	118 824	116 287
Kapitał zakładowy	83 770	83 770	19 604	19 266
Liczba akcji w szt.	83 770 297	83 770 297		

Zarząd proponuje zysk za rok 2024 przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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, wzrost inflacji;
- 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;
- wojna na Ukrainie, wzajemnie sankcje nałożone przez Unię Europejską i Rosję.

Czynnikiem ryzyka dla funkcjonowania Spółki pozostają również wynik rozstrzygnięcia przez Sąd sporu dotyczącego przeprowadzanego postępowania podatkowego za 2011 rok. Chociaż spór dotyczący tego postępowania trwa już kilka lat, a Spółka dokłada wszelkich starań, aby postępowanie zakończyło się korzystnym dla Spółki rozstrzygnięciem, to jednak ostateczne rozwiązanie sporu leży w gestii sądu.

6.4. Wojna na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie wkroczyły na terytorium Ukrainy i rozpoczęły tam, trwające do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, działania wojenne. Chociaż konflikt toczy się na terytorium Ukrainy, jest w istocie wyzwaniem dla całej cywilizacji zachodniej. Prowadzona na pełną skalę wojna w bezpośrednim sąsiedztwie granic Polski ma bardzo duży wpływ na sytuację społeczną, ekonomiczną i polityczną zarówno w Polsce, jak i w całym regionie. Jest również istotna z punktu widzenia geopolitycznego układu sił na świecie, a jej wynik zdecyduje o kształcie nowego porządku międzynarodowego. Pomimo, iż Spółka nie prowadzi działalności w rejonie objętym toczącym się konfliktem zbrojnym oraz nie współpracuje z kontrahentami z Rosji i Białorusi, na których zostały nałożone stancje gospodarcze, w obecnej sytuacji nie da się przewidzieć ani czasu zakończenia wojny ani jej wyniku. Nie da się również przewidzieć wszystkich następstw tego konfliktu mogących w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Spółki.

6.5. Przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2025 Spółka planuje kontynuować swoją dotychczasową działalność osiągając przychody ze sprzedaży zbliżone do poziomu przychodów z roku ubiegłego.

6.6. Perspektywy rozwoju

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 w zakresie wydanej decyzji podatkowej za 2011. Zarząd Spółki ze swojej perspektywy pozytywnie ocenia podpisanie umów przez spółkę ZE PAK S.A w zakresie realizacji projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii, wytwarzania i wykorzystania „zielonego” wodoru, farm wiatrowych. Również Port Praski Sp. z o.o., której udziały są w posiadaniu Spółki, pozyskała potężnego inwestora w postaci Grupy Polsat Plus, który traktuje tę inwestycję w sposób strategiczny.

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 Spółka 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 odstępstwa od warunków kontraktowych.

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

- **Ryzyko walutowe**

Jednostka 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.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku jednostka nie stosowała instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych.

8. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2024 Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

Warszawa, dnia 12 czerwca 2025 roku

Zarząd Elektrim S.A.

Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

Bożena Grybałow
Członek Zarządu

Tomasz Gillner-Gorywoda
Prezes Zarządu