



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**Grupy Kapitałowej Elektrim S.A.**

**w okresie**

**od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 2021 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	4.811.317	5,74 %
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	9.022.959	10,76%

### 2.2 Informacje dotyczące akcjonariatu

#### Zawiadomienia o zmianach w strukturze akcjonariatu:

- **Zawiadomienie Karswell Limited**

W dniu 22 stycznia 2021 roku Elektrim S.A. został zawiadomiony, na podstawie art. 70 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”), przez Karswell Limited, spółkę założoną 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 oraz wpisaną do Rejestru Spółek Republiki Cypru pod numerem HE 229808 („**Karswell**”), zgodnie z art.

69 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Ofercie, o bezpośrednim nabyciu przez Karswell akcji spółki Elektrim w dniu 19 stycznia 2021 roku

W dniu 19 stycznia 2021 roku Karswell nabył 1.731.974 (jeden milion siedemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Elektrim, stanowiące 2,07% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 1.731.974 (jeden milion siedemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 2,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku rozliczenia transakcji kupna akcji poza rynkiem regulowanym, które zawarte zostały w związku z realizacją ofert sprzedaży akcji Spółki zgłoszonych w odpowiedzi na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Elektrim S.A.” ogłoszone przez Karswell w dniu 22 grudnia 2020 roku („**Rozliczenie Transakcji**”).

Przed Rozliczeniem Transakcji Karswell posiadał bezpośrednio 3.079.343 (trzy miliony siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta czterdzieści trzy) zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki, stanowiące 3,68% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 3.079.343 (trzech milionów siedemdziesięciu dziewięciu tysięcy trzystu czterdziestu trzech) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 3,68% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku Rozliczenia Transakcji Karswell posiada bezpośrednio 4.811.317 (cztery miliony osiemset jedenaście tysięcy trzysta siedemnaście) akcji Spółki reprezentujących łącznie 5,74% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 4.811.317 (cztery miliony osiemset jedenaście tysięcy trzysta siedemnaście) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto Karswell poinformował, że:

- (i) nie istnieją podmioty zależne od Karswell posiadające akcje Spółki;
- (ii) 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) 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) 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, łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki bezpośrednio przysługujących Karswell wynosi 4.811.317 (cztery miliony osiemset jedenaście tysięcy trzysta siedemnaście), uprawniających do wykonywania 5,74% ogólnej liczby głosów w Spółce.

- **Zawiadomienie Pana Zygmunta Solorza**

W dniu 22 stycznia 2021 roku Elektrim S.A. otrzymał, na podstawie art. 70 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) zawiadomienie od Pana Zygmunta Solorza wystosowane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1), art. 69 ust. 2 pkt 2) w związku z art. 69a ust. 1 pkt 3) Ustawy o Ofercie o pośrednim nabyciu – za pośrednictwem spółki Karswell Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („**Karswell**”) – akcji Elektrim w dniu 19 stycznia 2021r., w wyniku czego nastąpiła zmiana przysługującego Panu Zygmunutowi Solorzowi pośrednio udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce o 2,07%.

W dniu 19 stycznia 2021 r., Karswell nabył 1.731.974 (jeden milion siedemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Elektrim, stanowiące 2,07% kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do wykonywania 1.731.974 (jeden milion siedemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt cztery) głosów na walnym

zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 2,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku rozliczenia transakcji kupna akcji poza rynkiem regulowanym, które zawarte zostały w związku z realizacją ofert sprzedaży akcji Spółki zgłoszonych w odpowiedzi na „Zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Elektrim S.A.” ogłoszone przez Karswell w dniu 22 grudnia 2020 roku („**Rozliczenie Transakcji**”).

Bezpośrednio przed Rozliczeniem Transakcji Pan Zygmunt Solorz posiadał pośrednio, tj. przez Bithell Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („**Bithell**”) oraz Karswell, 68.771.145 akcji Spółki, reprezentujących łącznie 82,09% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 68.771.145 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 82,09% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Bithell jest podmiotem zależnym od Stasalco Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („**Stasalco**”). Stasalco oraz Karswell są podmiotami bezpośrednio kontrolowanymi przez Pana Zygmunta Solorza.

Po Rozliczeniu Transakcji i na dzień niniejszego zawiadomienia Pan Zygmunt Solorz posiada pośrednio następujące akcje Spółki:

- i) Bithell posiada 65.691.802 akcji Spółki reprezentujących łącznie 78,42% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 65.691.802 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 78,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- ii) Karswell posiada 4.811.317 akcji Spółki reprezentujących łącznie 5,74% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 4.811.317 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 5,74% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,

a więc za pośrednictwem wskazanych wyżej podmiotów Pan Zygmunt Solorz posiada łącznie pośrednio 70.503.119 akcji Spółki reprezentujących łącznie 84,16% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 70.503.119 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 84,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto Pan Zygmunt Solorz poinformował, że:

- i) poza Bithell i Karswell, które posiadają akcje Spółki bezpośrednio oraz Stasalco, który posiada akcje Spółki pośrednio, żaden inny podmiot zależny od niego nie posiada akcji Spółki;
- ii) 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) 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) 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 Pan Zygmunt Solorz nie posiada 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 pośrednio przysługujących mu na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 70.503.119 głosów, uprawniających do wykonywania 84,16% ogólnej liczby głosów w Spółce, z czego:

- i) liczba głosów bezpośrednio przysługujących Bithell na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 65.691.802 uprawniających do wykonywania 78,42% ogólnej liczby głosów w Spółce, oraz
- ii) liczba głosów bezpośrednio przysługujących Karswell na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 4.811.317 uprawniających do wykonywania 5,74% ogólnej liczby głosów w Spółce.

### **2.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym Spółka nie otrzymała powiadomień o zmianach w strukturze akcjonariatu.

### **2.4 Nabycie akcji własnych**

W roku 2021 Spółka nie nabywała akcji własnych.

### **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej – Elektrim S.A. w 2021 roku.**

#### **3.1 Skład Zarządu jednostki dominującej - Elektrim S.A.**

W roku obrotowym 2021 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.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie 30 czerwca 2021 roku dokonało powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję. Powołani zostali:

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku 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 Decyzje w zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za październik, listopad i grudzień 2006 roku oraz poszczególne miesiące 2007**

Decyzje w zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za październik, listopad i grudzień 2006 roku oraz poszczególne miesiące 2007 roku zostały 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.

W grudniu 2019 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej („IAS”) uchylił decyzje Dyrektora UKS w części dotyczącej podatku za miesiące od stycznia do października oraz za grudzień 2007 i umorzył postępowanie. Natomiast w sprawie podatku za listopad 2007 również uchylił decyzje Dyrektora UKS ale skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia. Decyzją z lipca 2020 roku Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego („USC”) określił kwotę do przeniesienia różnicy podatku od towarów i usług za listopad 2007 roku. Decyzją z grudnia 2020 roku Dyrektor IAS utrzymuje w mocy decyzje Naczelnika USC. W lutym 2021 Spółka złożyła skargę na decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Wojewódzki Sąd Administracyjny we wrześniu 2021 roku oddalił skargę Spółki. Wyrok jest prawomocny. Z powodu umorzenia postępowania za grudzień 2007 decyzja nie ma skutków podatkowych dla Spółki.

#### **4.2 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 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. Do dnia sporządzenia sprawozdania Dyrektor Izby Skarbowej nie zakończył postępowania odwoławczego.

#### **4.3 Postępowanie egzekucyjne**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała zabezpieczone na majątku Spółki zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych 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. Po uchyleniu przez Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z 8 sierpnia 2021 roku decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011 Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa-Wola, właściwego dla spółki Elektrim S.A., postanowieniem z lutego 2022 roku umorzył prowadzone wobec spółki postępowanie egzekucyjne.

### **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:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
<b><u>Zależne</u></b>				
Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,98%	99,98%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	98,23%	98,23%
Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Port Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	67,99%
Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	67,99%	67,99%
Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej SPV Grodzisk Sp. z o.o.)	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	99,99%	99,99%
Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
Megadex Serwis Sp. z o.o.*	Warszawa	Handel	-	99,99%
Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	99,99%	99,99%
Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,99%	99,99%
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. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,99%	99,99%
Anokymma Ltd.**	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Argumenol Investment Company Limited	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	99,99%	99,99%
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.***	Konin	Zespół elektrowni	65,96%	65,96%
Laris Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99%	99,99%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99%	99,99%
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%
Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	100,00%	100,00%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność hotelarska i gastronomiczna	99,99%	99,99%

**Stowarzyszone**

Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	46,53%	46,53%
---------------	--------	------------------------------	--------	--------

\* W dniu 29 stycznia 2021 roku spółka Megadex Serwis Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Megadex Development Sp. z o.o. Szczegóły transakcji zostały opisane w Nocie 4.

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

\*\*\* W skład Grupy Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku wchodziły następujące podmioty zależne:



Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy ZE PAK w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2021 roku	Na dzień 31 grudnia 2020 roku
„PAK – Polska Czysta Energia” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność firm centralnych, z wyłączeniem holdingów finansowych	100,00%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	100,00% *	97,68% *
„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% *	100,00% *
„PAK-Volt” SA	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Produkcja autobusów	100,00% *	100,00% *
„PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK – PCE Biogaz” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	100,00% *
„PAK – PCE Biopaliwa i Wodór” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	100,00% *
„PAK – PCE Wiatr” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	100,00% *
„PG Hydrogen” sp. z o.o.	02-673 Warszawa ul. Konstruktorska 4	Produkcja silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych	52,00% *	52,00% *
„Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery” sp. z o.o.	80-701 Gdańsk ul. Ku Ujściu 19	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	88,88%	-
„Exion Hydrogen Belgium” BV	Slachthuisstraat 120 Bus 12 2300 Turnhout	Projektowanie i produkcja elektrolizerów	88,88% *	-
„Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	100,00% *	-
„PCE – OZE 1” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	-
„PCE – OZE 2” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	-
„PCE – OZE 3” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	-
„PCE – OZE 4” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	-
„PCE – OZE 5” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	-
„PCE – OZE 6” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00% *	-
„PAK CCGT” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„MESE” sp. z o.o.	04-028 Warszawa Al. Stanów Zjednoczonych 61A		90,00%	-
„Park Wiatrowy Pałczyn 1” sp. z o.o.	70-419 Szczecin Plac Rodła 8	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-
„Park Wiatrowy Pałczyn 2” sp. z o.o.	70-419 Szczecin Plac Rodła 8	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	-

„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	100,00%*	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	99,08%*	96,20%*

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

Na dzień 31 grudnia 2021 oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 31.12.2021. (w tys. złotych)
Przychody netto ze sprzedaży	2 722 821
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(169 800)
Zysk (strata) brutto	(407 859)
Zysk (strata) netto	(281 848)
Aktywa razem	7 288 603
Zobowiązania długoterminowe	1 034 900
Zobowiązania krótkoterminowe	3 332 369
Kapitał własny	2 921 334
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;
- 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.

Czynnikami 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 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

Rok 2021 na świecie jak i Polsce stał pod znakiem choroby COVID-19 wywołanej wirusem SARS-CoV-2. Sytuacja związana z niekorzystnymi następstwami pandemii COVID-19 wraz z upływem kolejnych miesięcy 2021 roku ulegała stopniowej poprawie. Nasilenie zachorowań wystąpiło wraz z początkiem sezonu jesienno-zimowego, który zwyczajowo sprzyja większemu narażeniu na różnego rodzaju zachorowania. Skłonność do wprowadzania dotkliwych restrykcji zmniejszających aktywność gospodarczą była znacząco mniejsza niż miało to miejsce w 2020 roku, gdy pandemia pojawiła się po raz pierwszy. Wydolność systemu opieki zdrowotnej była zdecydowanie lepsza niż w pierwszym roku pandemii. Obywatele mieli dostęp do powszechnego systemu szczepień przeciwko Covid-19 co również przyczyniło się do mniejszego lub łagodniejszego przebiegu choroby.

Biorąc pod uwagę zeszłoroczne doświadczenia nie należy się spodziewać wprowadzenia drastycznych ograniczeń i obostrzeń hamujących aktywność gospodarczą. Miniony rok udowodnił, że pomimo trwającej pandemii wskaźniki aktywności gospodarczej notowały pozytywne odczyty, dotyczyło to również wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną oraz wzrostu jej cen. Grupa przyjmuje założenie, że w przypadku pogorszenia sytuacji pandemicznej wprowadzane ograniczenia i obostrzenia będą miały charakter przejściowy a ich wprowadzanie będzie stopniowe w zależności od stopnia nasilenia zachorowań i zdolności systemu ochrony zdrowotnej do opieki nad zarażonymi. W segmencie nieruchomości Grupa nie zaobserwowała spadku w sprzedaży mieszkań w 2021 roku w porównaniu z 2020 roku. Sytuacja wywołana przez COVID-19 nie przełożyła się negatywnie 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.

Dwa minione lata udowodniły, że Grupa jest odpowiednio przygotowana do funkcjonowania w warunkach pandemii. Wypracowane rozwiązania w zakresie ochrony pracowników, niedopuszczenia do przerwania ciągłości produkcji, zabezpieczenia pozycji finansowej pozwalają zakładać, że w przypadku realizacji niekorzystnego scenariusza, funkcjonowanie Spółki nie jest obciążone zbyt wysokim ryzykiem.

Zakładamy, że wraz z upływem czasu COVID-19 zacznie być traktowany podobnie jak inne wirusy występujące obecnie świadczą o tym może zniesienie przez rząd stanu epidemii, a wprowadzenie stanu zagrożenia epidemiologicznego, tym samym następstwa sytuacji pandemicznej będą dużo łżejsze niż miało to miejsce w pierwszym roku wystąpienia pandemii.

Pomimo, że nie da się wykluczyć negatywnego scenariusza, kolejnych fal wzmożonych zachorowań, to jednak zdolności adaptacyjne przedsiębiorstw są na dużo wyższym poziomie niż miało to miejsce w pierwszym roku pandemii.

### 6.4 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 „Nieruchomości”;
- Segment „Energetyczny”;
- 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 nie zaniedbuje prac modernizacyjnych na obecnych blokach, w celu utrzymania ich efektywności i zgodności z nowymi regulacjami. W nocy nr 12.1 zostały określone kierunki rozwoju ZE PAK SA do roku 2030.

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 Ltd 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 2022 Grupa planuje kontynuować swoją działalność w przedstawionych segmentach lecz spodziewa się w segmencie nieruchomości niższych przychodów niż w roku 2021.

## **7. Ważniejsze wydarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. w okresie od 01.01.2021r. do 31.12.2021r. 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 26.953.290,00 zł, co stanowi 26.953.290 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 28 grudnia 2021 roku spółka podpisała z Elektrim SA umowę sprzedaży 667 udziałów Centrum Zdrowia i Relaksu Verano sp. z o.o. za kwotę 2.123.000 zł oraz umowę potrącenia na mocy, której doszło do rozliczeń wzajemnych zobowiązań i należności.

- ***Megadex Serwis Sp. z o.o.***

Spółka „Megadex Serwis” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego we wrześniu 2003 roku. W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. W styczniu 2021 roku, nastąpiło połączenie spółki ze spółką Megadex Development z siedzibą w Warszawie poprzez przeniesienie całego majątku Megadex Serwis na spółkę Megadex Development. W konsekwencji połączenia, spółka Megadex Serwis została rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji, a wszelkie przysługujące tej spółce prawa i obowiązki przejęte zostały w drodze sukcesji uniwersalnej przez spółkę Megadex Development.

- ***Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.***

Spółka została utworzona w pierwszym kwartale 2014 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 40.505.000,00 zł i dzieli się na 405.050 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 zł. W 2021 roku Spółka Megadex Księży Młyn zajmowała się wynajmem powierzchni w Łodzi przy ul. Przędzalnianej. Jednocześnie prowadziła intensywne poszukiwania nabywcy na posiadaną nieruchomość. W wyniku przeprowadzonych rozmów z potencjalnymi oferentami oraz po przeprowadzeniu negocjacji, rozpoczętych jeszcze w 2020 roku, w lutym 2021 roku spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania i własności nieruchomości w Łodzi oraz umowę dzierżawy tejże nieruchomości.

- ***Megadex Development Sp. z o.o.***

W 2021 roku spółka Megadex Development zajmowała się wynajmem powierzchni biurowych w budynku położonym w Warszawie, przy ulicy Mickiewicza 63 oraz zarządem i administrowaniem tym budynkiem .

Z dniem 29 stycznia 2021 roku dokonane zostało połączenie spółek Megadex Development ze spółką Megadex Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w trybie art. 492 §1 pkt 1 k.s.h tj. poprzez przeniesienie całego majątku Megadex Serwis na spółkę Megadex Development (połączenie odwrotne). W konsekwencji połączenia, spółka Megadex Serwis została rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji, a wszelkie przysługujące tej Spółce prawa i obowiązki przejęte zostały w drodze sukcesji uniwersalnej przez spółkę Megadex Development.

Od dnia połączenia struktura kapitałowa spółki przedstawia się następująco:

- Laris Investments sp. z o.o. - (53.167 udz.) - (91,3%)
- EMBUD 2 sp. z o.o. S.K.A. - (5.073 udz.) - ( 8,7%)

W dniu 28 grudnia 2021 roku spółka podpisała z Elektrim SA umowę sprzedaży 667 udziałów Centrum Zdrowia i Relaksu Verano sp. z o.o. za kwotę 2.123.000 zł. I tym samym zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Centrum Zdrowia i Relasku Verano sp. z o.o. do 73,75%.

- **Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” Sp. z o.o.**

Spółka prowadzi działalność hotelarską, w tym turystykę wypoczynkową i zdrowotną. W roku obrotowym 2021 spółka kierowała swoją szeroką ofertę leczniczo-wypoczynkową do kontrahentów zarówno z Polski, jak i z zagranicy. Spółka oferowała różnego rodzaju pobyty takie jak pobyty lecznicze z zabiegami, grupowe pobyty lecznicze z zabiegami, pobyty wypoczynkowe, turnusy rehabilitacyjne, , pakiety sezonowo, pobyty rekreacyjno-wypoczynkowe, weekendowe. Duży wpływ na kształtowanie przychodów spółki miał posiadany potencjał w zakresie turystyki zdrowotnej w postaci bogatej bazy zabiegowej. Nie mniej jednak sposób realizacji usług w roku 2021 był istotnie związany z wdrażaniem szczególnych zasad higieny w celu przeciwdziałania Covid-19, wdrożono stosowne procedury bezpieczeństwa w pełnym zakresie dla poszczególnych działów i procesów oraz modyfikowano oferty i usługi stosownie do sytuacji epidemiologicznej i wprowadzanych obostrzeń i ograniczeń rządowych.

W tym zakresie uzyskano certyfikat „Obiekt bezpieczny higienicznie” Polskiej Organizacji Turystycznej.

Spółka dokonuje stałych modernizacji obiektu turystycznego mających na celu podniesienie oferowanego standardu usług. W latach 2017-2020 realizowana była modernizacja i istotna rozbudowa obiektu - budowa nowej strefy restauracyjno-kuchennej z nowoczesną technologią żywienia oraz zlokalizowaną na dwóch piętrach budynku częścią hotelową. Inwestycja ta w istotny sposób wpłynęła na poprawę konkurencyjności Spółki dając w krótkim i długim okresie możliwości utrzymania pozycji konkurencyjnej obiektu w zmieniającym się i rozwijającym otoczeniu kołobrzeskich obiektów turystyczno-wypoczynkowych i leczniczych. Spółka kontynuuje modernizację obiektu realizuje przebudowę recepcji, wejścia głównego, Sali konferencyjnej oraz kawiarni wraz z dobudową części hotelowej.

Aktualnie Spółka prowadzi działania skierowane na wykorzystanie i sprzedaż nowych miejsc hotelowych, pozyskanie nowych klientów, rozwój nowych kanałów e-commerce, zwiększenie działań promocyjnych i marketingowych, wzrost sprzedaży przez internet, rozwój marki i dobrego wizerunku Spółki.

- **Megadex Expo Sp. z o.o.**

Megadex Expo Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni jest spółką działającą od 1994 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.136.700,00 zł. Wartość jednego udziału wynosi 100,00 zł.

W listopadzie 2020 roku spółka zawarła umowę przedwstępną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych i odrębnej własności posadowionych na tychże nieruchomościach budynków w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9. W maju 2021 roku spółka podpisała umowę przyrzeczoną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych i odrębnej własności posadowionych na tychże nieruchomościach budynków w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9.

- **Laris Investments Sp. z o. o.**

Spółka Laris Investments Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2004 roku. Kapitał zakładowy Laris Investments Sp. z o.o. wynosi 55.050.000,00 zł i dzieli się na 110.100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

Podstawowa działalność spółki Laris Investments Sp. z o.o. związana jest z branżą nieruchomości. Spółka zajmuje się zagospodarowywaniem, kupnem, sprzedażą, wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami na własny rachunek oraz na zlecenie.

W roku obrotowym 2021:

- Spółka kontynuowała podstawową działalność, czyli zarządzanie i wynajem nieruchomości usytuowanych w Warszawie przy ulicach Pańskiej, Przyce i Chałubińskiego oraz nieruchomości w Zakopanem;
- Spółka realizowała działania modernizacyjne i inwestycyjne w obrębie posiadanych i zarządzanych nieruchomości.

Po dniu bilansowym 8 lutego 2022 roku zostało wydane postanowienie o połączeniu spółek Laris Property Management sp. z o.o. („Laris Property”), spółka przejmowana, z Laris Investments sp. z o.o. („Laris Investments”), spółka przejmująca, poprzez przeniesienie całego majątku Laris Property do spółki Laris Investments, bez podnoszenia kapitału w spółce przejmującej. W konsekwencji spółka Laris Property została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji, a wszelkie przysługujące spółce Laris Property prawa i obowiązki przejęte zostały w drodze sukcesji uniwersalnej przez spółkę Laris Investments.

- **Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej: SPV Grodzisk Sp. z o.o.)**

Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej: SPV Grodzisk Sp. z o.o.) została utworzona w kwietniu 2012 roku. We wrześniu 2019 roku został zmieniony akt założycielski Spółki, na podstawie którego została zmieniona między innymi nazwa spółki z SPV Grodzisk Sp. z o.o. na Laris Technologies Sp. z o.o. Działalność spółki skupia się na branży nieruchomości. Wśród podstawowych przedmiotów działalności są między innymi kupno i sprzedaż nieruchomości, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych czy roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków.

W 2021 roku spółka kontynuowała działalność najmu powierzchni kolokacyjno-produkcyjnej w budynku MSC/DC w Grodzisku Mazowieckim.

W lipcu 2020 spółka podpisała z Netia S.A. umowę na sprzedaż udziałów w nieruchomościach na których realizowana jest inwestycja polegająca na budowie budynku biurowo-serwerowego w DC16.16 w Jawczycach oraz umowy o zastępstwo inwestycyjne powiernicze. Termin realizacji inwestycji objętej umową został określony na 31 marca 2021 roku. W marcu 2021 w związku z zakończeniem prac budowlanych oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie spółka podpisała z Netia SA przy udziale Generalnego Wykonawcy protokół odbioru końcowego DC 16.16 w Jawczycach, a . DC 16.16. został przekazany Netii SA.

- **Laris Development Sp. z o.o.**

Spółka Laris Development Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w 2007 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 22 311 500,00 zł i dzieli się na 44.623 udziały.

W 2021 roku Spółka osiągała przychody z działalności budowlanej, wynajmu powierzchni reklamowej oraz z odsetek od posiadanych środków pieniężnych ulokowanych w bankach;

W lutym 2021 roku zawarła umowę z Netia S.A. na wykonanie projektu technicznego, projektu wykonawczego oraz robót budowlanych w obiekcie Netia DC w Krakowie;

W marcu 2021 roku Spółka zakończyła prace budowlane obiektu DC16.16. w Jawczycach i uzyskała Pozwolenia na Użytkowanie. Obiekt został przekazany przy udziale Laris Technologies inwestorowi - Netia SA w dniu 31 marca 2021 roku

W kwietniu 2021 roku został przekazany Spółce przez spółkę Cyfrowy Polsat plac budowy w związku z rozpoczęciem realizacji budowy Studia Nagrań 6 przy ulicy Utrata 4 w Warszawie. Spółka podpisała z Cyfrowym Polsatem umowę na Generalne Wykonawstwo Studia Nagrań 6. Termin realizacji inwestycji został określony na dzień 30 listopada 2022 roku.

- **SPV Baletowa Sp. z o.o.**

SPV Baletowa Sp. z o.o. została utworzona Umową Spółki z dnia 21 maja 2018 roku. Spółka od dnia 30 maja 2018 jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000734207. Spółka działa od 2018 jako spółka celowa w celu prowadzenia i wykonania projektu inwestycyjnego polegającego na wybudowaniu kompleksu biurowo-usługowego BALETOWA BUSINESS PARK w Warszawie, zlokalizowanego przy ul. Puławskiej 466 (róg ul. Baletowej).

W 2021 roku spółka kontynuowała działalność w zakresie prowadzenia budowy na mocy Umowy zawartej z firmą Polkomtel Sp. z o.o. o Zastępstwo Inwestycyjne w związku z projektem budowy kompleksu biurowo-usługowego w Warszawie przy ul. Puławskiej 466 (Baletowa Business Park).

- **Laris Property Management Sp. z o.o.**

Spółka Laris Property Management Sp. z o.o. została utworzona w 2008 roku. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000314663.

- W 2021 roku spółka skupiła się na przedłużaniu wcześniej zawartych umów, pozyskiwaniu nowych najemców oraz na uzyskiwaniu optymalnych warunków najmu nieruchomości zarządzanymi na zlecenie Laris Investments Sp. z o.o., Elektrim. S.A oraz Polkomtel Sp. z o.o.
- Spółka świadczyła usługi serwisowe w obiektach technologicznych i biurowych użytkowanych w Grupie. Zakres tych usług obejmował zarówno utrzymanie systemów technicznych zapewniających warunki pracy dla instalacji komercyjnych oraz warunki pracy dla pracowników. Dodatkowo spółka sprawowała nadzory inwestorskie i techniczne nad inwestycjami prowadzonymi w ramach Grupy.

Po dniu bilansowym w dniu 8 lutego 2022 roku zostało wydane postanowienie o połączeniu spółek Laris Property Management sp. z o.o. („Laris Property”), spółka przejmowana, z Laris Investments sp. z o.o. („Laris Investments”), spółka przejmująca, poprzez przeniesienie całego majątku Laris Property do spółki Laris Investments, bez podnoszenia kapitału w spółce przejmującej. W konsekwencji spółka Laris Property została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji, a wszelkie przysługujące spółce Laris Property prawa i obowiązki przejęte zostały w drodze sukcesji uniwersalnej przez spółkę Laris Investments.

- **Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.**

Głównym polem działania i źródłem przychodów spółki jest eksploatacja mariny. Na koniec 2021 roku w marynie na wodzie było 501 jednostek oraz 92 jednostki na lądzie. Oznacza to wypełnienie mariny na poziomie ok. 80% na wodzie i 68% na lądzie. W marynie przy nabrzeżu dla mega jachtów na koniec 2021 roku zimowało 5 dużych jednostek. W ramach poszerzania oferty w 2021 roku zakończono wznoszenie kolejnego hangaru o powierzchni 1800m<sup>2</sup>.

Drugie źródło utrzymania spółki to przychody od najemców obiektów warsztatowych, magazynowych i gastronomicznych. W związku z pandemią Covid-19 rząd turecki w marcu 2020 roku ogłosił stan wyjątkowy i nakazał zamknąć lokale gastronomiczne oraz zabronił pobierania opłat za wynajem jeżeli lokale gastronomiczne są zamknięte co pozbawiło spółkę tego źródła przychodu przez 11 miesięcy licząc od marca 2020 do listopada 2021 roku.

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.

- **Argumenol Investment Company Limited**

Spółka jest posiadaczem posiada 65,96% udziału w kapitale i w głosach w ZE PAK SA. W roku 2021 zawarła umowę zastawu na 33 523 911 akcjach spółki Po dniu bilansowym zastaw został zwolniony,

- **Pantanomo Limited**

Po dniu bilansowym w dniu 30 marca 2022 roku Spółka Pantanomo Limited za kwotę 22,3 mln PLN nabyła 100% udziałów spółki Port Praski Hotel Sp. z o.o. oraz za kwotę 22,4 mln PLN 100% udziałów Port Praski City Sp. z o.o. od Spółki TMS Inwestycje Sp. z o.o., w związku z powyższym obie spółki weszły w skład Grupy Port Praski.

- **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. Zgodnie z Umową spółki, przedmiotem jej działalności jest działalność handlowa, usługowa i produkcyjna. W roku obrotowym 2021 spółka nie prowadziła działalności gospodarczej, a osiągnięty przez nią wynik to efekt działalności inwestycyjnej, finansowej i pozostałej działalności operacyjnej.

W grudniu 2021 roku Spółka sprzedała w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym 32 005 866 akcji Cyfrowego Polsatu. Cena sprzedaży jednej akcji 34,06 zł.

W dniu 20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży na rzecz Cyfrowy Polsat S.A. udziałów w Port Praski sp. z o.o. („Port Praski”) z siedzibą w Warszawie reprezentujących 66,94% kapitału zakładowego. Bazowa cena za udziały Port Praski została ustalona na kwotę 572,2 mln zł. Powyższa bazowa cena sprzedaży została ustalona między innymi w oparciu o wyceny przygotowane przez Deloitte Advisory sp. z o.o. z możliwością jej skorygowania w sposób typowy dla transakcji nabycia spółek wg mechanizmów ustalonej ceny (tzw. „locked box”).

Po dniu bilansowy 1 kwietnia 2022 roku spółka Embud 2 sp. z o.o. SKA zawarła umowę przyrzeczoną ze spółką Cyfrowy Polsat S.A. na mocy której Cyfrowy Polsat S.A. nabyła 1.070.000 udziałów w spółce Port Praski sp. z o.o. z siedziba w Warszawie reprezentujących 66,94% kapitału zakładowego spółki Port Praski sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 66,94% głosów na zgromadzeniu wspólników Port Praski sp. z o.o.. Cena sprzedaży za udziały Port Praski sp. z o.o. wyniosła 553 miliony złotych.

W dniach 26 i 27 maja 2022 roku spółka Embud 2 Sp. z o.o. SKA dokonała sprzedaży akcji Cyfrowy Polsat – po transakcjach spółka Embud 2 Sp. z o.o. SKA nie posiada już żadnych akcji Cyfrowego Polsatu. Cena sprzedaży jednej akcji wynosiła 22,28 zł.

- **Grupa Port Praski**

Grupa Port Praski („Grupa PP”) prowadzi działalność inwestycyjną, budowlaną i usługową. Zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami, jak również prowadzeniem wszelkich czynności inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem terenu Portu Praskiego i innych posiadanych terenów.

W roku 2021 miały miejsce następujące zdarzenia:

- W 2021 roku Grupa PP kontynuowała świadczenie usług deweloperskich polegających na kierowaniu, nadzorowaniu procesem budowy i sprzedaży inwestycji, usług przygotowania terenów pod inwestycje, usług zarządzania Wspólnotami Mieszkaniowymi oraz świadczeniu usług w zakresie obsługi marketingowej.
- W 2021 roku Grupa PP zakończyła budowę bramy przeciwpowodziowej z komorą i głową służy żegluga u wejścia do Portu Praskiego w systemie „zaprojektuj i wybuduj” z konsorcjum firm: PORR S.A - Lider, MELBUD S.A. - Partner, UNIBEP S.A. -Partner.
- Prowadzone są prace nad realizacją kolejnej inwestycji polegającej na budowie budynku o przeznaczeniu mieszkalno-usługowym na terenie Portu Praskiego. Na obecnym etapie trwa proces przygotowywania terenów pod rozpoczęcie inwestycji. Grupa PP otrzymała w styczniu 2019 roku odmowną decyzję środowiskową Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy, od której złożyła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W maju 2019 roku otrzymano decyzję uchylającą powyższe postanowienie i sprawa została przekazana do ponownego rozpatrzenia. W roku 2021 procedura nadal była w toku.
- Przygotowywana jest realizacja inwestycji polegającej na budowie budynków o przeznaczeniu usługowo-biurowym na terenie Portu Praskiego, przy stacji metra Stadion Narodowy. Na



obecnym etapie trwa proces przygotowywania terenów pod rozpoczęcie inwestycji. Grupa PP jest w trakcie uzyskiwania decyzji środowiskowej. Po otrzymaniu odmownej decyzji środowiskowej Grupa PP rozpoczęła proces odwoławczy. Na chwilę obecną postępowanie zostało zawieszona i jest przygotowywany raport środowiskowy. W roku 2020 została złożona skarga na zarządzenie Prezydenta m.st. Warszawy o wpisie części terenów Grupy PP do gminnej ewidencji zabytków m.st. Warszawy. W roku 2021 procedura nadal była w toku.

- Od roku 2016 Grupa PP jest właścicielem infrastruktury teletechnicznej, którą wydierżawia operatorom telekomunikacyjnym. Grupa PP świadczyła usługi w zakresie dzierżawy kanalizacji teletechnicznej w celu przesyłu sygnałów telekomunikacyjnych do budynków na terenie Portu Praskiego. W roku 2021 Grupa PP nadal kontynuowała tę działalność.
- W 2021 roku Grupa PP kontynuowała sprzedaż lokali mieszkalnych i proces poszukiwania najemców lokali usługowych w budynkach przy ulicy Sierakowskiego 5, Okrzei 2, Sierakowskiego 4a, Okrzei 8, Okrzei 6, Sierakowskiego 4.
- W 2021 r. Grupa PP kontynuowała również prace przygotowawcze terenu zmierzające do rozpoczęcia inwestycji na kolejnych działkach, które dysponują warunkami zabudowy.
- W roku 2021 Grupa PP podpisała umowę z PBM Południe S.A. na wybudowanie w ramach generalnego wykonawstwa 2 budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami i garażem podziemnym przy ul. Krowiej/Sierakowskiego.
- W roku 2021 biuro projektowe APA Wojciechowski kontynuowało rozpoczęte w 2019 roku projektowanie budynku mieszkalno-usługowego. Grupa PP złożyła wniosek o pozwolenie na budowę.
- Prowadzone są działania dotyczące realizacji inwestycji polegających między innymi na budowie miejsca przeznaczonego do wypoczynku oraz poznawania zagadnień z obszaru technologii, komunikacji i mediów, a także na budowie budynku o przeznaczeniu usługowym na terenie Portu Praskiego. Na obecnym etapie trwa proces przygotowywania terenów pod rozpoczęcie inwestycji. Grupa PP otrzymała w sierpniu 2018 roku odmowną decyzję środowiskową Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy, od której złożyła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W roku 2021 procedura nadal była w toku.

W roku obrotowym Grupa PP podjęła rozmowy zmierzające do sprzedaży gruntów leżących na terenie Bialegostoku przy ulicy Prezydenta Ryszarda Kaczorowskiego. W lutym 2022 roku doszło do sprzedaży tych działek wraz z uzyskanymi warunkami zabudowy, pozwoleniem na budowę oraz projektami za łączną kwotę 25 mln PLN netto.

### **Istotne wydarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 17 marca 2022 r. została podpisana umowa pomiędzy Port Praski Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Sprzedający) a Port Praski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Kupujący) na sprzedaż 1 udziału w kapitale zakładowym spółki Port Praski Nowe Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z powyższą umową spółka Port Praski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została jedynym udziałowcem spółki Port Praski Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 17 marca 2022 r. została podpisana umowa pomiędzy EMBUD 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-akcyjna (Sprzedający) a Port Praski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Kupujący) na sprzedaż 50 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Port Praski Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z powyższą umową spółka Port Praski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została jedynym udziałowcem spółki Port Praski Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 17 marca została podpisana umowa pomiędzy ELEKTRIM S.A. (Sprzedający) a Port Praski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Kupujący) dotyczyła zakupu 100 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Laris Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa jest umową warunkową i została zawarta pod warunkiem, że Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa nie zgłosi prawa pierwokupu. Do dnia sporządzenia sprawozdania zgłoszenie nie nastąpiło. W przypadku zrealizowania umowy Port Praski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostanie jedynym udziałowcem spółki Laris Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 30 marca 2022 r. Spółka Pantanomo Limited za kwotę 22,3 mln PLN nabyła 100% udziałów spółki Port Praski Hotel Sp. z o.o. oraz za kwotę 22,4 mln PLN 100% udziałów Port Praski City Sp. z

o.o. od Spółki TMS Inwestycje Sp. z o.o., w związku z powyższym obie spółki weszły w skład Grupy Port Praski.

W dniu 1 kwietnia 2022 r. została podpisana umowa pomiędzy EMBUD 2 Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką Komandytowo-akcyjną (Sprzedającym) a Cyfrowym Polsatem Spółką Akcyjną (Kupującym) na sprzedaż 1.070.000 szt. udziałów Spółki Port Praski reprezentujących ok. 66,94% kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższą umową jednostką dominującą dla Grupy Port Praski został Cyfrowy Polsat S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) wchodzi jednostka dominująca ZE PAK SA oraz dwadzieścia sześć spółek zależnych, tj. PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Konin SA”), PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK – PCE sp. z o.o.”), PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o., PAK – PCE Wiatr sp. z o.o., PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o., PAK – PCE Polski Autobus Wodorowy sp. z o.o., PAK – PCE Biogaz sp. z o.o., PG Hydrogen sp. z o.o., Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o., PAK CCGT sp. z o.o., Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o., PCE – OZE 1 sp. z o.o., PCE – OZE 2 sp. z o.o., PCE – OZE 3 sp. z o.o., PCE – OZE 4 sp. z o.o., PCE – OZE 5 sp. z o.o., PCE – OZE 6 sp. z o.o., MESE sp. z o.o., Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o., Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK Serwis” sp. z o.o.), PAK – Volt SA, PAK Górnictwo sp. z o.o., Exion Hydrogen Belgium BV, PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA w likwidacji (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Adamów SA w likwidacji”) oraz Aquakon sp. z o.o. w likwidacji. 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 wydobywaniem węgla brunatnego. Coraz większego znaczenia nabierają aktywa skupione wokół spółki PAK – PCE sp. z o.o., która skupia aktywności związane z wytwarzaniem energii elektrycznej z odnawialnych źródeł. 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.

Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w PAK KWB Konin S.A., która eksploatuje odkrywki Józwin, Tomisławice oraz Drzewce.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej. Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła, umów o usługi budowlane i remontowe oraz praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii. 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 wydobywanie węgla z zapotrzebowaniem na to paliwo. Zapotrzebowanie na biomasę pokrywane jest na podstawie umów zawieranych z dostawcami.

Grupa przez wiele lat funkcjonowała w oparciu o profil działalności koncentrujący się na produkcji energii elektrycznej z węgla brunatnego wydobywanego w pobliskich odkrywkach. Jednak ten model działalności ma ograniczone szanse na rozwój w przyszłości, w sytuacji presji wywieranej na wysokoemisyjnych producentów energii. Coraz wyższe koszty emisji CO<sub>2</sub>, uwarunkowania dotyczące emisji innych substancji (NO<sub>x</sub>, SO<sub>2</sub>, pyłu, rtęci itd.) powodują, że Grupa zdecydowała się skoncentrować swoją przyszłą działalność w obszarze niskoemisyjnych oraz neutralnych emisyjnie źródeł energii a także produkcji i wykorzystania zielonego wodoru.

Wokół PAK – PCE sp. z o.o. sukcesywnie budowana jest struktura spółek celowych, które mają odpowiadać za działalność w poszczególnych technologiach odnawialnych źródeł. Dzięki planowanej transakcji sprzedaży do Grupy Cyfrowego Polsatu większościowego pakietu udziałów w strukturze

PAK – PCE sp. z o.o., planowane jest pozyskanie 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.

Spółka celowa PAK CCGT sp. z o.o. ma odpowiadać za przygotowanie oraz realizację projektu budowy bloku gazowego na terenie byłej Elektrowni węglowej Adamów. Projekt wygrał aukcję i tym samym uzyskał wsparcie w postaci 17-letniego kontraktu mocowego.

Grupa w ramach swoich działań transformacyjnych podejmuje również aktywność w obszarze projektów budowy farm wiatrowych na Bałtyku (offshore). Planowane jest również wykorzystanie aktywów w Elektrowni Pątnów dla potrzeb implementacji znajdującej się obecnie w fazie przed komercyjnej technologii SMR (Small Modular Reactor). Oba powyższe projekty rozwijane są w ramach współpracy z partnerami zewnętrznymi.

Spółka poza Grupą Kapitałową posiada udziały w Zakładach Pomiarowo-Badawczych Energetyki Energopomiar Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, świadczącej usługi pomiarowe, badawcze i doradcze dotyczące m.in. energetyki. ZE PAK S.A. w wyżej wymienionej spółce posiada 1 udział o wartości nominalnej 159 500,07 złotych, co stanowi 2,96% kapitału ogółem. Ponadto, Spółka posiada również akcje w spółce Huta Łaziska SA w upadłości układowej, z siedzibą w Łaziskach Górnych, specjalizującej się w produkcji żelazostopów. Są to akcje w liczbie 3 277 025 akcji serii B o wartości nominalnej 10,00 złotych każda oraz akcje serii C w liczbie 4 307 822 akcji o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, co łącznie stanowi 11,19% kapitału akcyjnego.

#### **Istotne zdarzenia roku obrotowego w Grupie ZE PAK:**

- **Umowa na finansowanie modernizacji instalacji w Elektrowni Konin (dostosowanie do spalania biomasy)**

29 stycznia 2021 roku Spółka zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został Spółce kredyt w łącznej kwocie do 160 milionów złotych, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego. Celem projektu było przystosowanie istniejącego bloku węglowego, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin do spalania biomasy. Zmodernizowana instalacja o mocy 50 MWe będzie produkowała energię elektryczną oraz pełniła funkcję rezerwową dla działającego już obecnie bloku biomasowego, zasilającego w ciepło miasto Konin. Po zakończeniu projektu w Elektrowni Konin dostępna będzie generacja mocy ok. 100 MWe (2x50 MWe) z wykorzystaniem biomasy jako paliwa podstawowego.

Zgodnie z treścią umowy, kwota kredytu wyniosła do 160 milionów złotych, przy czym Spółka zobowiązała się do wniesienia udziału własnego ze środków własnych, w wysokości co najmniej 20% kosztów projektu, ale nie mniej niż 52,8 miliona złotych. . Kredytobiorca jest zobowiązany do spłaty kredytu wraz z odsetkami oraz innymi należnymi kwotami na warunkach określonych w umowie, przy czym całkowita spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2030 roku.

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umowy, Spółka ustanowiła wymagane zabezpieczenia, tj. hipoteka na wskazanych nieruchomościach Elektrowni Konin; zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych przez Spółkę w Banku Pekao SA oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych; przelew na zabezpieczenie z polis ubezpieczeniowych majątku Elektrowni Konin oraz cesja wierzytelności z umów na dostawę ciepła dla miasta Konin oraz oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

- **Podpisanie listu intencyjnego z PGW Wody Polskie**

W 2020 roku ZE PAK SA we współpracy z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie rozpoczął intensywne działania mające na celu poprawę stosunków wodnych w rejonie działalności kopalń należących do Grupy. 9 lutego 2021 roku ZE PAK SA i PGW Wody Polskie podpisały List intencyjny regulujący już rozpoczęte działania w kierunku zwiększenia retencji na terenie Wielkopolski Wschodniej. ZE PAK SA wraz z PGW Wody Polskie przygotował zintegrowany program odbudowy stosunków wodnych, obejmujący zarówno wyrobiska pokopalniane, rzeki i kanały przepływające przez obszary w sąsiedztwie odkrywek, jak również mokradła z pobliskiego Pojezierza Gnieźnieńskiego i Kujawskiego. Zwiększenie retencji ma nastąpić dzięki znalezieniu najkorzystniejszych wariantów dalszego kształtowania zlewni rzek i jezior występujących w rejonie funkcjonowania kopalń należących do ZE PAK SA, wykorzystaniu wyrobisk pokopalnianych do prowadzenia gospodarki retencyjnej i przeciwpowodziowej oraz nawiązania współpracy w zakresie

możliwości wykorzystania rozpatrywanych wyrobisk pokopalnianych do celów produkcji energii ze źródeł odnawialnych.

Łącznie przewidzianych w ramach programu do realizacji jest ponad 30 zadań inwestycyjnych, dla których obecnie przygotowywane są kosztorysy inwestorskie. Koszt tych prac szacowany jest na ponad 120 milionów złotych i rozłożony będzie na najbliższe 10 lat. Część z tych zadań inwestycyjnych finansowana będzie w ramach wykonania obowiązków rekultywacyjnych ciążących na spółkach z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA. Porozumienie zawarte z PGW Wody Polskie przewiduje również realizację szeregu inwestycji mających na celu poprawę stosunków wodnych w Wielkopolsce Wschodniej, których źródłem finansowania może być Krajowy Plan Odbudowy oraz Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji. Realizacja przewidzianych zadań wydatnie skróci okres poprawy stosunków wodnych w regionie w porównaniu do obecnych założeń w tym zakresie.

- **Zawarcie umowy sprzedaży energii (PPA)**

12 marca 2021 roku PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży energii z Polkomtel sp. z o.o. Umowa dotyczy sprzedaży energii elektrycznej oraz gwarancji pochodzenia energii wyprodukowanej przez farmę fotowoltaiczną o mocy zainstalowanej 70 MWp zlokalizowaną na terenie gminy Brudzew, w powiecie tureckim, w województwie Wielkopolskim.

Umowa sprzedaży energii została podpisana na okres 15 lat z możliwością przedłużenia jej o kolejne 5 lat. Łączny planowany wolumen sprzedaży energii elektrycznej w ramach umowy dotyczy całego wolumenu wyprodukowanego w tym okresie przez farmę. Wolumen produkcji farmy w całym okresie działalności uzależniony będzie w głównej mierze od warunków nasłonecznienia oraz stopnia produktywności zainstalowanych urządzeń. Szacowany wolumen produkcji farmy w pierwszym roku działalności wyniesie około 68 tysięcy MWh. Wyprodukowana energia będzie sprzedawana po stałej cenie, indeksowanej począwszy od 2023 roku o roczny wskaźnik inflacji. Łączna szacowana suma przychodów ze sprzedaży energii w skali 15 lat wyniesie około 300 milionów złotych.

Obie strony umowy zostały stosownie zabezpieczone, w tym na wypadek braku produkcji energii przez farmę jak również braku zapłaty za dostarczoną przez farmę energię. Zapisy umowy kompleksowo regulują również kwestie dotyczące m.in. planowania produkcji energii oraz odpowiedzialności za bilansowanie handlowe.

Podpisanie wieloletniej umowy sprzedaży energii z odbiorcą o stabilnej pozycji finansowej zabezpiecza strumień przychodów dla realizowanego projektu i uniezależnia go od bieżących wahań na rynku energii. Takie rozwiązanie, zbliżone w swojej konstrukcji do aukcji dla odnawialnych źródeł energii, jest wysoce efektywne w procesie pozyskiwania finansowania dla wielkoskalowych projektów odnawialnych źródeł energii. Wypracowany model współpracy pomiędzy wytwórcą odnawialnej energii a jej odbiorcą oraz coraz większe zainteresowanie komercyjnych odbiorców energii zabezpieczeniem jej dostaw po przewidywalnych cenach stanowi potencjał do wykorzystania przy realizacji kolejnych projektów z obszaru produkcji energii z odnawialnych źródeł.

- **Zawarcie umowy kredytowej na finansowanie projektu budowy farmy fotowoltaicznej o mocy zainstalowanej 70 MWp w Brudzewie**

12 marca 2021 roku PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. zawarła z konsorcjum banków w składzie: PKO BP SA (w roli Agenta kredytu i Agenta zabezpieczeń), Bank Pekao SA i mBank SA umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został kredyt w łącznej kwocie do 175 milionów złotych, z czego kredyt inwestycyjny to 138 milionów złotych, a kredyt przeznaczony na finansowanie VAT to 37 milionów złotych, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego. Celem projektu była budowa farmy fotowoltaicznej o mocy zainstalowanej 70 MWp zlokalizowanej na terenie gminy Brudzew, w powiecie tureckim, w województwie Wielkopolskim. Projekt budowy farmy realizowany był przez PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. na terenach wykorzystywanych uprzednio w działalności górniczej. Wykonawcami farmy jest konsorcjum firm Esoleo sp. z o.o. oraz PAK Serwis sp. z o.o. Zgodnie z treścią umowy kredytobiorca zobowiązał się do wniesienia udziału własnego ze środków własnych, w wysokości nie mniejszej niż 51 milionów złotych. Kredytobiorca jest zobowiązany do spłaty kredytu wraz z odsetkami oraz innymi należnymi kwotami na warunkach określonych w umowie, przy czym całkowita spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2035 roku.

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umowy, ustanowiono wymagane zabezpieczenia, tj. hipoteka na wskazanych nieruchomościach, zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o., zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, zastaw rejestrowy na składnikach majątku przedsiębiorstwa, cesja z umów stanowiących istotną dokumentację projektu

(umowy na generalne wykonawstwo (EPC), umowy serwisowej (O&M), umowy na sprzedaż energii (PPA)), cesją z polis ubezpieczeniowych oraz oświadczenia PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. i Spółki o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

W ramach struktury umów towarzyszących umowie kredytowej podpisano również tzw. Umowę Wsparcia, na mocy której ZE PAK SA pełni rolę gwaranta na wypadek m.in. przekroczenia kosztów projektu w okresie budowy, roszczeń podwykonawców, niedoboru środków wymaganych w celu obsługi zadłużenia oraz ukończenia projektu.

- **Uruchomienie Farmy Fotowoltaicznej w Brudzewie**

27 października 2021 roku została uruchomiona farma fotowoltaiczna o mocy 70 MWp w gminie Brudzew. Wartość inwestycji wyniosła blisko 164 mln zł netto.

Farma składa się ze 155 tys. modułów fotowoltaicznych o mocy 455 Wp każdy i zajmuje ok. 100 ha terenu. Farma zlokalizowana jest na terenie wykorzystywanym uprzednio w działalności górniczej. Wykonawcami projektu było konsorcjum firm Esoleo sp. z o.o. oraz PAK Serwis sp. z o.o. Na finansowanie budowy farmy podpisana została umowa kredytu inwestycyjnego z konsorcjum banków w składzie: Pekao SA, PKO BP SA i mBank SA. PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o., spółka celowa realizująca projekt podpisała z Polkomtel sp. z o.o. 15 letni kontrakt na sprzedaż całego wolumenu wyprodukowanego przez farmę z możliwością przedłużenia umowy o kolejne 5 lat.

10 listopada 2021 roku PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o. uzyskała koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej. Koncesja została udzielona przez Prezesa URE na okres od 10 listopada 2021 roku do 31 grudnia 2040 roku.

- **Zawarcie umowy kredytowej przez PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.**

23 czerwca 2021 roku PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. podpisała umowę kredytu z bankiem EFG Bank Ltd z siedzibą w Zurychu, na podstawie której kredytobiorcy został udostępniony kredyt w kwocie do 175 mln złotych. Pozyskane środki służą finansowemu zabezpieczeniu potencjału dla realizacji projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii. Zgodnie z zapisami umowy termin spłaty kredytu został ustalony do dnia 31 grudnia 2022 roku. Warunki finansowe oraz pozostałe warunki umowy kredytowej nie odbiegają od warunków rynkowych.

- **Decyzja środowiskowa dla wytwórni wodoru**

21 lipca 2021 roku Spółka otrzymała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia polegającego na budowie wytwórni wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie Elektrowni Konin.

Wytwórnia wodoru na terenie Elektrowni Konin ma powstać w oparciu o elektrolizery z membraną elektrolitowo-polimerową (technologia „PEM”). Pierwszy elektrolizer został już przez Spółkę zamówiony a energia elektryczna wykorzystywana do celu eksploatacji elektrolizera będzie pochodziła w 100% z odnawialnego źródła energii.

Wytwórnia będzie wykonana w technologii modułowej (kontenerowej), co pozwala na jej stosunkowo prostą rozbudowę. Zamówiony elektrolizer dla pierwszego etapu realizacji zadania będzie miał moc 2,5 MW, co pozwoli na maksymalną produkcję wodoru w ilości 1 tony na dobę. W przypadku konieczności rozbudowy, przyznana decyzja środowiskowa daje możliwość zwiększenia produkcji wodoru do 20 ton na dobę. Woda do produkcji wodoru dostarczona będzie z istniejącej w elektrowni stacji DEMI.

- **Dofinansowanie projektu wodorowego**

W lipcu 2021 roku Komisja Europejska ogłosiła wyniki pierwszego naboru na granty przyznawane w ramach Innovation Fund. Wśród 32 projektów z różnych krajów UE wybranych do dofinansowania, jako jedyny z Polski, znalazł się zgłoszony przez ZE PAK SA projekt budowy instalacji wytwarzającej zielony wodór. Projekt został sklasyfikowany do uzyskania grantu w wysokości ok. 4,5 mln euro w postaci bezzwrotnego dofinansowania.

Projekt realizowany przez Spółkę zakłada budowę instalacji umożliwiającej produkcję i magazynowanie zielonego wodoru przeznaczonego na potrzeby sektora transportowego. Wodór będzie produkowany przez elektrolizery z membraną elektrolitowo-polimerową (PEM - Proton

Exchange Membrane), w których zostaną zaimplementowane innowacyjne rozwiązania zwiększające ich wydajność. Elektrolizery będą zasilane energią pochodzącą ze źródeł OZE. Przewiduje się, że projekt wytwarzania wodoru i jego wykorzystanie w sektorze transportowym pozwoli na uniknięcie ok. 96% emisji gazów cieplarnianych w porównaniu do technologii konwencjonalnej.

Dofinansowanie z Unii Europejskiej wspomże ZE PAK SA w realizacji inwestycji produkcji zielonego wodoru, na wykonanie których pozwala decyzja o środowiskowych uwarunkowaniach dla przedsięwzięcia polegającego na budowie wytwórni wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą wydaną wcześniej dla Spółki przez Prezydenta Miasta Konina.

- **Nabycie projektu wiatrowego „Kazimierz Biskupi” przez PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.**

18 sierpnia 2021 roku PAK – PCE sp. z o.o. podpisała z KI Foundation z siedzibą na Malcie, umowę nabycia 100% udziałów spółki celowej Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, realizującej projekt budowy farmy wiatrowej.

Projekt przewiduje budowę farmy wiatrowej składającej się z 7 turbin wiatrowych o łącznej mocy 17,5 MW, w miejscowości Kazimierz Biskupi, w bezpośrednim sąsiedztwie elektrowni Pątnów. Korzystne warunki wietrzne w tym regionie pozwalają szacować roczną produkcję farmy na blisko 60 GWh. Projekt posiada komplet pozwoleń administracyjnoprawnych pozwalających na rozpoczęcie prac budowlanych i przyłączenie farmy do sieci. Przewidywany termin uruchomienia farmy to III kwartał 2023 roku. Łączne nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją farmy wyniosą blisko 150 mln zł. W 2019 roku farma wygrała aukcję na sprzedaż dla wytwórców energii odnawialnej. Nabycie farmy jest pierwszym krokiem w realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w obszarze energetyki wiatrowej oraz przyczynia się do pozyskania kompetencji w obszarze zarządzania projektami w tej dziedzinie.

- **Wejście w życie Konkluzji BAT**

Od 18 sierpnia 2021 roku obowiązuje Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 roku, ustanawiająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (Konkluzje BAT - Best Available Technology) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE. Pozwolenia zintegrowane dla wszystkich eksploatowanych aktualnie instalacji energetycznego spalania ZE PAK SA zostały dostosowane do wymagań Konkluzji BAT z uwzględnieniem indywidualnych odstępstw od granicznych wielkości emisji. Spółka prowadzi działalność produkcyjną w zgodności z dopuszczalnymi limitami emisyjnymi wynikającymi z Dyrektywy IED jak również Konkluzji BAT. Systemy ciągłego monitorowania emisji, rozbudowane według wymagań BAT 4, stanowią podstawę do weryfikacji dotrzymywania wymagań Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza w ZE PAK SA.

- **Zmiana Miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego – Projekt farmy fotowoltaicznej Przykona**

23 sierpnia 2021 roku w życie weszła uchwała Rady Gminy Przykona, dotycząca Miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego. Z punktu widzenia Spółki uchwała ma znaczenie, ponieważ dotyczy terenów pogórnich, będących obecnie własnością spółki zależnej od Spółki, na których docelowo Grupa ZE PAK SA planuje budowę farmy fotowoltaicznej.

Przyjęty plan zagospodarowania przestrzennego, w zakresie dotyczącym gruntów należących do Grupy ZE PAK SA, ustala przeznaczenie terenów pod budowę elektrowni fotowoltaicznej wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Dostępny obszar pozwala na budowę farmy o mocy około 180-200 MWp. Intencją Spółki jest realizacja projektu w oddzielnej spółce celowej.

- **Zawarcie umowy o współpracy z MS Innovation Impulse GMBH**

31 sierpnia 2021 roku Spółka podpisała umowę o współpracy z MS Innovation Impulse GMBH z siedzibą w Wiedniu, Austria, w obecności i przy udziale Argumenol Investment Company Limited, z siedzibą na Cyprze i Synthos Green Energy Spółka Akcyjna (SGE) z siedzibą w Warszawie.

Na podstawie umowy strony zamierzają podjąć wzajemną współpracę poprzez utworzenie wspólnego przedsiębiorcy (SPV), prowadzącego działalność w obszarze energetyki jądrowej, w

szczegółności polegającej na budowie źródeł wytwórczych opartych o technologię SMR (Small Modular Reactor) na terenie Elektrowni Pątnów, na którym Spółka prowadzi obecnie działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z węgla brunatnego.

Intencją stron jest zbycie lub wniesienie do SPV aktywów, w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej w Elektrowni Pątnów, doprowadzenie do zakończenia obecnie prowadzonej działalności polegającej na produkcji energii z węgla brunatnego (z zachowaniem zobowiązań w tym zakresie) a następnie rozwijanie na bazie SPV projektu budowy i eksploatacji SMR.

Strony będą, co do zasady, finansować działalności SPV, w częściach równych odpowiadających udziałowi w kapitale zakładowym, na każdym etapie działalności SPV, tj. zarówno na etapie prowadzenia, a następnie likwidacji działalności opartej na spalaniu węgla brunatnego, na etapie przygotowania terenu pod proces inwestycyjny, jak i na etapie procesu inwestycyjnego polegającego na budowie jednostek SMR. Strony będą również wspólnie eksploatowały jednostki.

SGE jako strona umowy zawartej z GE Hitachi Nuclear Energy Americas LLC (GEH), z siedzibą w Wilmington w USA, dotyczącej w szczególności wyłączności SGE na implementację technologii GEH na terytorium Polski zobowiązał się zapewnić SPV możliwość korzystania z technologii GEH, w przypadku jeśli w ramach projektu Strony zdecydują o zastosowaniu tej technologii.

- **Zmiana nazwy Spółki**

30 września 2021 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian Statutu Spółki przyjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZE PAK SA w dniu 28 czerwca 2021 roku, polegających na zmianie firmy Spółki z Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin Spółka Akcyjna na ZE PAK Spółka Akcyjna, nadając § 1 ust. 1 Statutu Spółki nowe następujące brzmienie: „Firma Spółki brzmi: ZE PAK Spółka Akcyjna”.

Powyższa zmiana dotyczyła wyłącznie nazwy Spółki, pozostałe dane nie uległy zmianie.

- **Zawarcie listu intencyjnego z Ørsted Wind Power**

14 października 2021 roku Spółka podpisała list intencyjny z firmą Ørsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, w Danii.

Intencją stron listu jest realizacja i rozwój projektów farm wiatrowych w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej. Współpraca będzie rozwijana poprzez spółki joint venture, w których obie strony będą posiadały po 50% udziałów. Strony planują wspólne przygotowanie i złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 roku o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej.

- **Wyniki Aukcji Rynku Mocy**

16 grudnia 2021 roku w wyniku aukcji rynku mocy na rok dostaw 2026, PAK CCGT sp. z o.o zawarła umowę mocową na 17 lat dostaw, kontraktując 493 MW obowiązku mocowego dla nowej jednostki rynku mocy wytwórczej.

Cena zamknięcia Aukcji wyniosła 400,39 zł/kW/rok.

W wyniku powyższej aukcji, PAK CCGT sp. z o.o. zawarła umowę mocową na 17 lat dostaw, kontraktując 493 MW obowiązku mocowego dla nowej jednostki rynku mocy.

Wartość zawartego kontraktu na pierwszy rok dostaw w cenach stałych dla roku 2026, nie uwzględniając inflacji, wynosi 197 392 tysiące złotych.

- **Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.**

20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz Cyfrowy Polsat SA udziałów w PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, reprezentujących 67% kapitału zakładowego PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.

Bazowa cena sprzedaży za Udziały PAK – PCE sp. z o.o. została ustalona na 193.104.000,00 PLN, natomiast łączna suma wpływów jakie ma uzyskać Spółka w wyniku opisanych poniżej transakcji ma wynieść 800.459.000,00 PLN.

Cena sprzedaży udziałów PAK – PCE sp. z o.o. została ustalona między innymi w oparciu o wyceny przygotowane przez Deloitte Advisory sp. z o.o. i może zostać pomniejszona o wartość niedozwolonych wpływów środków dokonanych na rzecz Spółki oraz jej podmiotów powiązanych w okresie od 30 września 2021 roku do momentu przejścia na Cyfrowy Polsat tytułu prawnego do udziałów PAK – PCE sp. z o.o., oraz powiększona o odsetki naliczone za okres Locked Box według średniej stopy oprocentowania depozytów pieniężnych w bankach prowadzących bieżące rachunki bankowe ZE PAK SA dla okresu czasu najbliższemu okresowi Locked Box.

Cena sprzedaży za udziały PAK – PCE sp. z o.o. została ustalona w stosunku do aktywów, które już obecnie znajdują się w strukturze PAK – PCE sp. z o.o., jak i do aktywów, które Spółka zobowiązała się wnieść do struktury PAK – PCE sp. z o.o. przed dniem sprzedaży udziałów PAK – PCE sp. z o.o. Zamknięcie transakcji objętej umową zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających w postaci: (i) satysfakcjonującego dla Cyfrowego Polsatu wyniku badania dokumentacji w szczególności prawnej i podatkowej PAK – PCE sp. z o.o. jej spółek zależnych, (ii) uzyskania przez Cyfrowy Polsat i Spółkę zgód Rad Nadzorczych na dokonanie transakcji. Ponadto, zamknięcie transakcji będzie uzależnione od spełnienia się dodatkowych warunków zawieszających, wskazanych w umowie, tj. w szczególności: wniesienie jako wkład niepieniężny do PAK – PCE sp. z o.o. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego PAK – PCE sp. z o.o. w ramach transakcji 960 000 udziałów w kapitale zakładowym PAK – PCE Fotowoltaika sp. z o.o.; 800 udziałów w kapitale zakładowym Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o.; 2 950 000 akcji w kapitale zakładowym PAK – Volt SA, oraz wierzytelności wynikających z pożyczek udzielonych spółkom PCE-OZE 1 sp. z o.o., PCE-OZE 2 sp. z o.o., PCE-OZE 3 sp. z o.o., PCE-OZE 4 sp. z o.o., PCE-OZE 5 sp. z o.o., PCE-OZE 6 sp. z o.o. przez PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA w likwidacji na nabycie przez te podmioty nieruchomości od PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA w likwidacji.

30 marca 2022 roku do powyższej przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów został zawarty aneks, na podstawie którego postanowiono o zmianie daty końcowej (tzw. long stop date), do której strony zakładały spełnienie się wszystkich warunków zawieszających umowy oraz o dokonaniu przez Cyfrowy Polsat przedpłaty na rzecz Spółki na poczet ceny sprzedaży za udziały PAK – PCE sp. z o.o. do maksymalnej wysokości stanowiącej sumę: ceny bazowej określonej w umowie za udziały, tj. kwoty 193.104.000 zł oraz kwoty stanowiącej cenę sprzedaży dodatkowych udziałów w PAK – PCE sp. z o.o., które zgodnie z umową zostaną utworzone w ramach wykonania zobowiązania dodatkowego wskazanego w umowie a następnie sprzedane na rzecz kupującego, tj. kwoty 607.355.000 zł, która może zostać skorygowana w związku z rozliczeniem kapitału obrotowego zgodnie z umową

Zmiana daty końcowej w umowie, jest związana z powzięciem przez Spółkę oraz Cyfrowy Polsat wiadomości dotyczącej braku możliwości spełnienia się jednego z warunków zawieszających umowy w pierwotnie zakładanym terminie tj. do dnia 31 marca 2022 roku. W związku z tym w ramach aneksu, data końcowa została przesunięta na dzień 30 września 2022 roku.

- **Nabycie projektu wiatrowego „Miłosław” przez PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o.**

23 grudnia 2021 roku PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. podpisała z VPL Projects sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie, umowę nabycia 100% udziałów w dwóch spółkach projektowych realizujących projekt budowy farmy wiatrowej.

Projekt przewiduje budowę farmy wiatrowej składającej się z 4 turbin wiatrowych o łącznej mocy 9,6 MW, w miejscowości Miłosław w województwie Wielkopolskim. Warunki wietrzne w tym regionie pozwalają szacować roczną produkcję farmy na blisko 38 GWh. Projekt posiada komplet pozwoleń administracyjnoprawnych pozwalających na rozpoczęcie prac budowlanych i przyłączenie farmy do sieci. Przewidywany termin uruchomienia farmy to III kwartał 2023 roku. Łączne nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją farmy wyniosą blisko 100 mln zł. W 2019 roku farma wygrała aukcję na sprzedaż dla wytwórców energii odnawialnej.

Tego samego dnia podpisano również umowy na dostawę turbin i wykonanie prac budowlanych na farmie.

#### **Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym w Grupie ZE PAK:**



- **Podjęcie przez PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. decyzji o zaciągnięciu pożyczki oraz udzieleniu pożyczek spółkom projektowym w celu realizacji projektu wiatrowego „Miłosław”**

25 lutego 2022 roku PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. podjęła decyzję o (i) zawarciu umowy pożyczki pomiędzy PAK – PCE sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą oraz Cyfrowy Polsat SA jako pożyczkodawcą, (ii) zawarciu umowy pożyczki pomiędzy PAK – PCE sp. z o.o. jako pożyczkodawcą oraz spółką Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą oraz (iii) zawarciu umowy pożyczki pomiędzy PAK – PCE sp. z o.o. jako pożyczkodawcą oraz spółką Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o. jako pożyczkobiorcą.

Powyższe umowy pożyczki zostały zawarte w celu umożliwienia finansowania przedsięwzięcia inwestycyjnego, polegającego na realizacji instalacji OZE w postaci czterech elektrowni wiatrowych w obrębie gminy Miłosław, powiat wrzesiński, województwo wielkopolskie.

Umowy pożyczki przewidują, że pożyczki mogą być zaciągane w PLN lub EUR przez, odpowiednio, PAK – PCE sp. z o.o., Park Wiatrowy Pałczyn 1 sp. z o.o. oraz Park Wiatrowy Pałczyn 2 sp. z o.o., na zasadach określonych z uwzględnieniem zapotrzebowania wynikającego z harmonogramu realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego, przy czym jednocześnie umowy pożyczki przewidują możliwość pozyskania przez pożyczkobiorców alternatywnych form finansowania przedsięwzięcia inwestycyjnego oraz potencjalną wcześniejszą spłatę pożyczek udzielonych na podstawie umów pożyczki. Oprocentowanie pożyczek jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR.

- **Nabycie przez PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. projektu wiatrowego „Przyrów”**

4 marca 2022 roku PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. nabyła od KI Foundation, fundacji utworzonej i działającej zgodnie z prawem Republiki Malty 200 (dwustu) udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących łącznie 100% udziałów w kapitale zakładowym Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

PAK – PCE sp. z o.o. nabyła udziały od sprzedającego w ramach przedsięwzięcia inwestycyjnego, polegającego na realizacji przez PAK – PCE sp. z o.o. instalacji OZE w postaci zespołu 14 (czternastu) elektrowni wiatrowych w obrębie gminy Przyrów, powiat częstochowski, województwo śląskie.

Przedsięwzięcie inwestycyjne przewiduje budowę farmy wiatrowej składającej się z 14 (czternastu) turbin wiatrowych o łącznej mocy 42 MW w miejscowości Przyrów. Warunki wietrzne w tym regionie pozwalają szacować roczną produkcję farmy na blisko 105,2 GWh. Projekt posiada komplet pozwoleń administracyjnych, pozwalających na rozpoczęcie prac konstrukcyjnych przy turbinach wiatrowych. Dokumentacja transakcyjna przewiduje uzyskanie kompletu pozwoleń administracyjnych, pozwalających na zakończenie prac budowlanych i przyłączenie farmy do sieci. Przewidywany termin uruchomienia farmy to najpóźniej III kwartał 2024 roku. Łączne szacowane nakłady inwestycyjne związane z nabyciem oraz realizacją farmy wyniosą blisko 342 mln zł.

- **Nabycie spółek projektowych oraz zawarcie umowy wspólników z Ørsted Wind Power A/S**

8 marca 2022 roku Spółka zawarła z Ørsted Wind Power A/S z siedzibą w Fredericia, Dania (ORS) umowę sprzedaży udziałów, dotyczącą 5 spółek projektowych, w wyniku której Spółka nabyła od ORS 50% udziałów w kapitale zakładowym spółek: Ørsted Polska OF SPV 1 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 2 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 3 sp. z o.o., Ørsted Polska OF SPV 4 sp. z o.o. oraz Ørsted Polska OF SPV 5 sp. z o.o. (Spółki Joint Venture). Strony uzyskały zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na utworzeniu przez ORS i Spółkę pięciu wspólnych przedsiębiorców w dniu 16 grudnia 2021 roku.

Strony zawarły również w dniu 8 marca 2022 roku umowę wspólników określającą zasady „corporate governance” w Spółkach Joint Venture oraz warunki dalszej współpracy.

Strony planują wspólne złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym, prowadzonym zgodnie z art. 27d i nast. ustawy z dnia 21 marca 1991 r. o obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej i administracji morskiej.

- **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ZE PAK S.A.**

10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało trzech nowych członków do składu Rady Nadzorczej Spółki: Pana Jarosława Grzesiaka, Pana Tobiasza Solorza oraz Pana Piotra Żaka. Uchwały o powołaniu weszły w życie z chwilą podjęcia.

30 marca 2022 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Leszek Wystocki.

13 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powierzenia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Panu Piotrowi Żak. W dniu 22 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ustaliło nową liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki oraz odwołało Pana Grzegorz Krystka z funkcji członka Rady Nadzorczej.

- **Zgoda na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa ZE PAK SA związaną z działalnością energetyczną prowadzoną w ramach Elektrowni Pątnów na rzecz PAK Pątnów, tj. wydzierżawienie, a następnie wniesienie aportem do PAK Pątnów sp. z o.o.**

W dniu 10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na docelowe rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa obejmującą zespół składników majątkowych i niemajątkowych oraz zespół pracowników niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w ramach Elektrowni Pątnów, która polega na samodzielnym i kompleksowym wytwarzaniu energii elektrycznej i ciepła z wykorzystaniem Elektrowni Pątnów 1 (moc zainstalowana 644 MW) oraz Elektrowni Pątnów 2 (moc zainstalowana 474 MW), dalej zwanej „ZCP Pątnów”, które to zbycie nastąpi w dwóch etapach - dzierżawy ZCP Pątnów na rzecz PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie oraz wniesienia ZCP Pątnów aportem do PAK Pątnów sp. z o.o. z siedzibą w Koninie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji podjętej Uchwały.

- **Zgoda na wydzierżawienie zorganizowanej oraz zbycie części przedsiębiorstwa ZE PAK SA związanej z działalnością energetyczną prowadzoną w ramach Elektrowni Konin**

W dniu 22 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (ZCP Konin), na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

Również w dniu 22 kwietnia 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, w skład której wchodzi w szczególności: nieruchomości gruntowe stanowiące własność lub będące w użytkowaniu wieczystym Spółki, na których znajdują się aktywa wytwórcze, rozdzielnie elektryczne wraz z infrastrukturą przesyłową, warsztaty, budynki biurowe i inne, infrastruktura towarzysząca, umowy oraz część pracowników, niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Elektrownię Konin (ZCP Konin) na rzecz spółki PAK – PCE Biopaliwa i Wodór sp. z o.o.

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

- **Podpisanie umowy przedwstępnej zbycia CH8**

W marcu 2022 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży posiadanego udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu w nieruchomości gruntowej położonej przy ulicy Chałubińskiego 8 w Warszawie wraz z odpowiadającym udziałem w prawie własności budynku posadowionego na tejże nieruchomości oraz posiadane udziały w spółce Tower Service sp. z o.o. za kwotę nie niższa niż 12 mln EUR.

- **Zbycie udziałów w spółce Megadex Expo sp. z o.o.**

W dniu 25 marca 2022 roku Elektrim SA podpisała ze spółka Megadex Development sp. z o.o. umowę sprzedaży 48 420 udziałów w spółce Megadex Expo sp. z o.o. za kwotę 7,1 mln zł. W wyniku tej transakcji Elektrim SA przestał być udziałowcem w spółce Megadex Expo sp. z o.o..

- **Wojna na Ukrainie**

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie wkroczyły na terytorium Ukrainy i rozpoczęły działania wojenne na terytorium Ukrainy. Konflikt zbrojny w bezpośrednim sąsiedztwie granic Polski ma bardzo duży wpływ na sytuację społeczną, ekonomiczną i polityczną zarówno w Polsce, jak i całym regionie. Wpływ tego konfliktu jest również istotny z punktu widzenia geopolitycznego układu sił na świecie. Pomimo, iż Spółka nie prowadzi działalności w rejonie objętym konfliktem oraz nie współpracuje z kontrahentami z Rosji i Białorusi, na które zostały nałożone sankcje gospodarcze, w obecnej sytuacji nie da się precyzyjnie przewidzieć skali toczącego się konfliktu zbrojnego ani okresu jego trwania, nie da się również przewidzieć wszystkich następstw tego konfliktu mogących w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Grupy.

## **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 2021 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 2022 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 Spółka ze swojej perspektywy pozytywnie ocenia podpisanie umów z Grupa 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 2021 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 2021 poz. 217).

## 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, wspólnie z innymi podmiotami funkcjonującymi w tym systemie.

- jest drugim, pod względem wielkości, krajowym producentem energii elektrycznej otrzymywanej z węgla brunatnego,
- jest piątym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce.
- pozostaje największą prywatną (niekontrolowaną przez Skarb Państwa) grupą energetyczną w Polsce.

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

Aktywa wytwórcze Grupy obejmują dwie elektrownie zlokalizowane w centralnej Polsce, Elektrownia Pątnów produkująca energię przy wykorzystaniu węgla brunatnego w 4 blokach energetycznych o łącznej mocy 1 118 MW oraz Elektrownia Konin, dawna elektrownia węglowa, wykorzystuje dziś głównie blok z kotłem dedykowanym do spalania biomasy o mocy zainstalowanej 50 MW i produkuje energię elektryczną i ciepło z biomasy. W elektrowni Konin zakończona została modernizacja drugiej jednostki, która również została przystosowana do spalania biomasy. W grudniu 2021 roku nastąpiła synchronizacja z Krajowym Systemem Energetycznym. Od października 2021 roku aktywa wytwórcze Grupy ZE PAK SA powiększyły się o farmę fotowoltaiczną o mocy 70 MWp zlokalizowaną na terenie gminy Brudzew. Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w PAK KWB Konin SA, która eksploatuje odkrywki Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, przy czym odkrywki Józwin i Drzewce zakończą niebawem wydobycie węgla. W ostatnich latach wygaszono wydobycie w PAK KWB Adamów SA w likwidacji. Tym samym, kopalnia PAK KWB Konin będzie eksploatowała tylko jedną odkrywkę – Tomisławice.

Grupa świadoma jest zachodzących zmian klimatycznych, bezpośredniego i pośredniego ryzyka z tym związanego, tak w jego regulacyjnym, jak i operacyjnym wymiarze. Dlatego też z wyprzedzeniem podejmuje działania związane z głęboką transformacją modelu biznesowego ku gospodarce zrównoważonej. Tradycyjne aktywa wytwórcze Grupy, opierające się o wytwarzanie energii wytwarzanej w procesie spalania węgla brunatnego, należą do wysokoemisyjnych. Dlatego też, stając się coraz mniej opłacalnymi, wymagają zastąpienia źródłami bardziej przyjaznymi środowisku. Grupa ZE PAK już kilka lat temu zainicjowała pierwsze projekty, które docelowo zostały ujęte w

kierunkach strategii rozwoju do 2030 roku, a które miały na celu adaptację do zachodzących zmian klimatycznych i wnoszą istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu. Ta szeroko zakrojona transformacja modelu biznesowego wpisuje się w kierunki zarysowane w unijnej systematyce (tzw. taksonomii).

Główne kierunki rozwoju ZE PAK SA do 2030 roku:

- wygaszanie produkcji węglowej – najszybciej i w najkrótszym czasie w Polsce, czyli 20 lat wcześniej niż zakładana neutralność klimatyczna Unii Europejskiej
- produkcja energii z wiatru – nabywanie gotowych do realizacji projektów wiatrowych oraz budowa farm wiatrowych na terenach rekultywowanych będących własnością Grupy ZE PAK SA
- produkcja energii ze słońca – nabywanie gotowych do realizacji projektów fotowoltaicznych oraz budowa farm fotowoltaicznych na terenach rekultywowanych będących własnością Grupy ZE PAK SA
- produkcja energii z biomasy oraz wytwarzanie zielonego wodoru – m.in. przystosowanie kotłów węglowych do spalania biomasy w Elektrowni Konin. Istotnym obszarem działalności elektrowni Konin ma być produkcja zielonego wodoru w procesie elektrolizy
- produkcja energii z morskich farm wiatrowych – nawiązanie współpracy ze światowym liderem w obszarze morskich farm wiatrowych firmą Ørsted i wspólne starania o możliwość budowy morskich farm wiatrowych
- perspektywiczne projekty związane z energetyką nuklearną – nawiązanie współpracy ze spółką Synthos w celu potencjalnej możliwości wykorzystania infrastruktury i aktywów Elektrowni Pątnów w celu rozwoju projektu wykorzystującego modułowe reaktory nuklearne (SMR)
- inne inicjatywy takie jak np. produkcja zeroemisyjnych autobusów - opracowanie koncepcji i wdrożenie projektu produkcji innowacyjnego miejskiego autobusu wodorowego czy produkcja zeroemisyjnych napędów wodorowych do łodzi motorowych - stworzenie projektu napędu wodorowego we współpracy z partnerem wyspecjalizowanym w budowie łodzi motorowych.

Celem realizacji wytyczonych kierunków jest zbudowanie nowoczesnego, zintegrowanego przedsiębiorstwa o zdywersyfikowanej bazie aktywów wytwórczych, przystosowanego do działalności w ramach wdrażania idei Zielonego Ładu i gospodarki neutralnej klimatycznie. Grupa ZE PAK SA zakłada, że czas zakończenia produkcji energii w źródłach węglowych Grupy ZE PAK SA, planowany jest nie później niż na koniec bieżącej dekady. Jednocześnie z wygaszaniem działalności węglowej rozwijane będą nowe obszary, w których Grupa ZE PAK SA zamierza zaistnieć. Nowe kierunki rozwoju Grupy koncentrują się na niskoemisyjnych oraz neutralnych emisyjnie sposobach wytwarzania energii elektrycznej a także na wytwarzaniu i wykorzystaniu „zielonego” wodoru.

W związku z tym coraz większego znaczenia nabierają spółki skupione wokół PAK – Polska Czysta Energia sp. z o.o. odpowiedzialne za realizację projektów z obszaru produkcji energii z odnawialnych źródeł, produkcji „zielonego” wodoru i jego wykorzystania. 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 najpóźniej do 2030 roku, jednak obecnie bazowym scenariuszem jest zakończenie wydobycia i spalania węgla już w 2024 roku.

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, Czaplunku i Mońkach. Turecka spółka Enelka Taahhüt İmalat ve Ticaret Ltd wchodząca w skład Grupy Elektrim zarządza wybudowaną przez siebie inwestycją (marina morska) „West İstanbul Marina” w Turcji.

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Elektrim SA i Grupy Kapitałowej ELEKTRIM SA

1945	Elektrim rozpoczął działalność jako Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki ELEKTRIM zajmujące się zakupem i sprzedażą na rynku krajowym i zagranicznym wszelkiego rodzaju surowców, półwytworów i wytworów przemysłu elektrotechnicznego.
1990	Elektrim został przekształcony w spółkę akcyjną, w której 100% akcji było w posiadaniu Skarbu Państwa
1991	Do publicznego obrotu zostało dopuszczonych 59% akcji Spółki, rozpoczęcie sprzedaży akcji dnia 16 grudnia 1991 r.
1992	Akcje Spółki zostały po raz pierwszy notowane na GPW.
2008	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych wykluczył akcje Spółki z obrotu ze skutkiem na dzień 21 stycznia 2008 r. W dniu 5 lutego 2008 r. powołano zarządcę masy upadłości Spółki.
2010	W dniu 14 grudnia 2010 r. została zawarta ugoda kończąca ponad dziesięcioletni spór o prawa udziałowe w Polskiej Telefonii Cyfrowej sp. z o.o. Ugodę zawarły wszystkie skonfliktowane strony m.in. Vivendi, Deutsche Telekom, Powiernik Obligacji. W dniu 17 grudnia 2010 r. na wniosek wszystkich wierzycieli Elektrim, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego (postanowienie stało się prawomocne z dniem 31 grudnia 2010 r.)
2012	Elektrim został połączony z Darimax Limited (spółka prawa cypryjskiego), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę dnia 9 sierpnia 2012 r., połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 21 grudnia 2012 r. W dniu 30 października 2011 r., na mocy postanowień zawartych w aneksie z dnia 27 grudnia 2011 roku do umowy prywatyzacyjnej pomiędzy Spółką i Skarbem Państwa Grupa Elektrim utraciła kontrolę operacyjną nad grupą kapitałową ZE PAK. Z dniem debiutu ZE PAK na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wszelkie uprawnienia osobiste gwarantowane w umowie uległy wygaśnięciu. 30 października 2012 r. Grupa Elektrim zaprzestała wykazywać majątek grupy ZE PAK w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz rozpoznawać udział w wynikach finansowych ZE PAK. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał decyzję określającą zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 w kwocie 466 mln zł.
2014	W okresie pomiędzy 22 – 23 grudnia 2014 r. spółka Embud 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dawniej Embud sp. z o.o.) wykonała prawo odkupu od spółki Polsat Media BV w likwidacji akcji spółki Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów Konin S.A. Przed transakcją spółka Embud 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. posiadała 11,43% udziałów w kapitale i głosach ZE PAK. W wyniku transakcji spółka Embud 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. stała się właścicielem 51,16% akcji w kapitale i głosach ZE PAK.

2016	W marcu 2016 Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał decyzję określającą zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011 w kwocie 571 mln zł.
2017	Rozpoczęto budowę zabezpieczenia przeciwpowodziowego w zakresie bramy przeciwpowodziowej z komorą i głową śluzy żeglugowej u wejścia do Portu Praskiego w Warszawie celem przygotowania terenu pod realizację jednego z największych przedsięwzięć architektonicznych realizowanych w Europie – Portu Praskiego (zakładany termin realizacji: do II kwartału 2020 r.).
2018	W kwietniu 2018 r. Elektrim przekazał do Ministerstwa Przedsiębiorczości i Technologii sprawozdanie końcowe dotyczące wywiązania się z realizacji zobowiązań inwestycyjnych wynikających z „Umowy sprzedaży akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów Konin Spółka Akcyjna z siedzibą w Koninie” zawartej w Warszawie w dniu 30 marca 1999 r. pomiędzy Skarbem Państwa i Emitentem. („Umowa Prywatyzacyjna”) W dniu 7 listopada 2018 roku Elektrim otrzymał pismo z Ministerstwa Przedsiębiorczości i Technologii informujące, iż w ocenie Ministerstwa zobowiązania przewidziane Umową Prywatyzacyjną zostały wykonane zgodnie z Umową Prywatyzacyjną.
2019	<p>W dniu 6 listopada 2019 r. 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.</p> <p>W dniu 23 października 2019 r. 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 r., oddalił obie skargi kasacyjne, pozostawiając tym samym w mocy rozstrzygnięcie zawarte w wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16 kwietnia 2018 r., uchylające w całości decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 4 grudnia 2013 r. w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 rok. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny.</p>
2020	W dniu 22 października 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej uchylił decyzję organu pierwszej instancji z dnia 5 grudnia 2012 roku w całości w zakresie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2006 i umorzył postępowanie.
2021	W dniu 8 sierpnia 2021 roku Naczelny Sąd Administracyjny po rozpatrzeniu sprawy uchylił wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w zakresie określenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny.



## 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 kopalni polega na przekształceniu powierzchni terenu; w miejsce pierwotnie użytkowanych gruntów powstają przestrzenne formy terenowe (wzrostki, zwalowiska) 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. lejów depresyjnych na skutek odwadniania kopalni odkrywkowych),
- emisją hałasu (maszyny podstawowe związane z eksploatacją nadkładu i jego zwalowaniem, 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 2021 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. Grupa ZE PAK S.A. realizując wskazane w strategii kierunki i nastawienie na optymalizację efektywności i poprawy wyników społecznych i środowiskowych w obszarze wydobywania węgla brunatnego oraz konwencjonalnego wytwarzania energii, jednocześnie ogłosiła bardzo ambitną strategię rozwoju, nastawioną na szybką transformację ku czystym technologiom wytwarzania energii i radykalną redukcję śladu węglowego. Transformacja Grupa 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, o koncesje, na których wydobywanie starała się Grupa, 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 kopalni towarzyszących ze złóż: Piaski, Dęby Szlacheckie i Ościstowo. Jednocześnie wraz z wygaszaniem produkcji energii z węgla brunatnego, wygaszane będzie wydobywanie z eksploatowanych obecnie złóż. Ich stopniowa likwidacja i rekultywacja zajmowanych przez nie terenów. Nowe rodzaje działalności nie powinny być źródłem tak poważnych uciążliwości dla otoczenia społecznego, jakim są dziś m.in. kopalnie węgla brunatnego. Powstała farma fotowoltaiczna, zajmująca obszar około 100ha, zlokalizowana na zrehabilitowanych terenach pokopalnianych, dzięki czemu jej powstanie nie wiązało się z wyłączeniem terenów z produkcji rolnej,

wykupami gruntów, ani relokacją mieszkańców. W jej bezpośrednim sąsiedztwie nie znajdują się większe skupiska ludzi. Wpływ farmy fotowoltaicznej, poza przekształceniem przestrzeni, jest ograniczony. Grupa ZE PAK SA dysponuje planami w zakresie budowy farm wiatrowych, a ich powstawanie, musi uwzględniać wpływ społeczny na otoczenie w postaci zakłócania krajobrazu, czy tzw. efektu stroboskopowego. Niemniej, z jednej strony wydaje się, że obowiązujące w Polsce restrykcyjne regulacje w tym zakresie, pozwalają ograniczyć ewentualne uciążliwości, z drugiej w przypadku ich budowy na terenach przemysłowych (pokopalnianych) oznaczać będzie ich odsunięcie od skupisk ludzi. 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 Środowiska wynika, że akceptacja Polaków dla powstania elektrowni jądrowej w kraju, w tym w sąsiedztwie ich miejsca zamieszkania jest wysoka. Grupa ZE PAK SA nie spodziewa się również by inne z planowanych działalności (produkcja wodoru i motoryzacja oparta o wodór) mogły stać się źródłem obaw społecznych lub generować istotne uciążliwości dla otoczenia społecznego.

Grupa ZE PAK S.A. ma szerokie spektrum oddziaływania na otoczenie z punktu widzenia społeczności lokalnej, tj. rozumianej, jako społeczności zamieszkującej w bezpośrednim sąsiedztwie zakładów Grupy, na których to terenach prowadzona jest produkcja energii elektrycznej i ciepłej oraz wydobywanie węgla brunatnego. 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 parafiskalnych (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. Od lat część ciepła wykorzystywana jest do celów grzewczych, m.in. przez Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Koninie. Dodatkowo 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. Działające gospodarstwa rybackie są nie tylko największymi w Polsce producentami ryb jesiotropowych. Celem Grupy ZE PAK SA jest także wspieranie lokalnej społeczności poprzez zaangażowanie społeczne. Niestety pandemia COVID-19 bardzo mocno ograniczyła możliwość organizowania wydarzeń społeczno-kulturowych. Jednym z ważniejszych wydarzeń, w których ZE PAK SA bierze udział – jako partner strategiczny - jest festiwal „Dla Ziemi, dla nas” w Uniejowie. Spółki z Grupy ZE PAK SA przekazały szereg darowizn, zarówno rzeczowych, jak i finansowych, których beneficjentami były okoliczne gminy, parafie oraz organizacje społeczne.

### 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 a 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 okresie sprawozdawczym rozpoczęto negocjacje ze związkami zawodowymi w sprawie zawarcia nowego układu zbiorowego pracy w ZE PAK SA. Efektem finalnym negocjacji było podpisanie w dniu 19 października 2021 roku nowego układu zbiorowego pracy dla pracowników ZE PAK SA. Układ wszedł w życie z dniem 1 stycznia 2022 roku. 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, której kierunki zostały utrzymane w 2021 roku. W Grupie ELEKTRIM S.A. w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, w okresie sprawozdawczym, były podejmowane działania profilaktyczne i zapobiegawcze, których celem było zapewnienie bezpieczeństwa i minimalizacja zagrożeń dla zdrowia osób zatrudnionych.

W zakresie zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie ELEKTRIM S.A. naszym nadrzędnym celem jest okazywanie szacunku zatrudnionym u nas 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 2021 r.	3 746	154	0
31 grudnia 2020 r.	<b>4.222</b>	<b>128</b>	0

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

Wykształcenie	31.12.2021		31.12.2020	
	liczba osób	%	liczba osób	%
podstawowe	164	4,38	217	5,71
zawodowe	1481	39,54	1.263	30,72
średnie ogólne	721	19,25	1.576	36,22
policealne	298	7,96	43	2,22
wyższe	1 082	28,88	1.123	25,13
Razem	3 746	100	4.222	100

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

Kategorie działalności	31.12.2021		31.12.2020	
	liczba osób	%	liczba osób	%
prac. fizyczni	2 487	66,39	2.819	66,77
kadra inżynierska	624	16,66	656	15,54
administracja	430	11,48	493	11,68
zarząd i kierownictwo	205	5,47	254	6,01
Razem	3 746	100	4.222	100

#### Zatrudnienie wg struktury wiekowej w Grupie Elektrim S.A.

Struktura wiekowa	31.12.2021		31.12.2020	
	liczba osób	%	liczba osób	%
19-30	209	5,58	261	6,18
31-40	655	17,49	728	17,24
41-50	1 301	34,73	1.573	37,26
51-60	1 425	38,04	1.471	34,84
60+	156	4,16	189	4,48
Razem	3 746	100	4.222	100

Przeważająca większość pracowników GK Emitenta zatrudniona jest w Polsce.

#### Zatrudnienie wg regionu zatrudnienia w Grupie Elektrim S.A.

Region zatrudnienia w kraju (nazwa województwa)	Liczba zatrudnionych	
	31.12.2021	31.12.2020
wielkopolskie	3 431	3.877
łódzkie	2	13
mazowieckie	101	112
zachodniopomorskie	90	82
pomorskie	4	6
Lubelskie	48	-
dolnośląskie	-	56
Region zatrudnienia za granicą	Liczba zatrudnionych	
	31.12.2021	31.12.2020
Turcja – Istambuł	65	65
Cypr – Limassol	5	6
Niemcy – Szwarze Pump	-	5

## 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 przypadku spółki CZiR Verano, prowadzącej działalność senatoryjno-hotelową, w prowadzonej działalności używane są wyłącznie ekologiczne środki do utrzymania czystości, stosowane jest ogrzewanie z ciepłowni miejskiej zamiast prowadzenia własnej kotłowni, która mogłaby generować zanieczyszczenie powietrza. Spółka CZiR Verano uczy swoich gości na racjonalne korzystanie z wody. Dbą o otaczającą ośrodek zieleń prowadząc nowe nasadzenia roślin w miejsca usuniętych.

W Grupie ZE PAK S.A. kwestie środowiskowe zdefiniowano w Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na lata 2017-2020, której kierunki pozostają aktualne do czasu wykrystalizowania się optymalnego kształtu nowej organizacji, a następnie wypracowania i przyjęcia nowej strategii funkcjonalnej w obszarze ESG. W Grupie ZE PAK S.A. obowiązują certyfikowane systemy zarządzania obejmujące swoim zakresem kwestie środowiskowe w zakresie:

- procesu produkcji energii elektrycznej i ciepłej wraz ze wszystkimi procesami pomocniczymi, zidentyfikowanymi aspektami środowiskowymi, zagrożeniami oraz wymaganiami prawnymi i innymi (ZE PAK S.A.),
- 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 Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.)

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 i właśnie 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 odkrywki),
- 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. CO<sub>2</sub>, SO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub>,
- 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.

W obszarze wydobywania, większość kluczowych działań mających na celu zapobieganie, ograniczanie lub kompensację przyrodniczą negatywnych oddziaływań na środowisko planowana jest wstępnie już na etapie analiz środowiskowych i tworzenia raportu oddziaływania na środowisko. Prowadzony jest monitoring przyrodniczy w całym wieloletnim cyklu życia kopalni odkrywkowej oraz monitoring poziomu wód w studniach, ciekach i zbiornikach wodnych, ilości i jakości wód odprowadzanych do odbiorników (wód i do ziemi), zasięgu leja depresji, emisji pyłów, poziom hałasu, itp. W obszarze wytwarzania, działania w 2021 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.

Polityka i procedury przyjęte przez Grupę ZE PAK SA w odniesieniu do obszaru wydobywania i konwencjonalnej energetyki, tak jak przyjęto to pierwotnie w Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020, 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 wykonaniu Strategii w ciągu roku monitorowano wielkości emisji zanieczyszczeń w poszczególnych elektrowniach pod kątem dotrzymania obowiązujących standardów emisyjnych oraz wymagań konkluzji BAT. Prowadzono nadzór nad poprawnością działania systemów pomiarów ciągłych w ZE PAK SA, koordynowano funkcjonowanie procedur tj. QAL3 – procedury zapewnienia jakości podczas eksploatacji systemów monitorowania emisji spalin zgodnej z PN-EN 14181. Od 18 sierpnia 2021 roku wykonano szereg dodatkowych obowiązków monitorowania emisji w tym metali i metaloidów oraz rozszerzonego zakresu jakości paliw. Prowadzono nadzór nad poprawnością działania urządzeń ochronnych redukujących emisję zanieczyszczeń do powietrza. Koordynowano proces produkcji w aspekcie dotrzymania standardów i limitów emisji zanieczyszczeń do powietrza (optymalizacja procesu spalania w elektrowni Pątnów II). Realizowano zadania w ZE PAK SA w ramach PRTR (Krajowy Rejestr Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń) poprzez pomiary i raportowanie zanieczyszczeń. Wykonywano zobowiązania finansowe za emisję zanieczyszczeń do powietrza w ramach prowadzonej działalności, tj. opłat środowiskowych i opłat karnych oraz w zakresie raportowania emisji zanieczyszczeń do powietrza.

Ze względu na wpływ emisji zanieczyszczeń na najbliższe otoczenie prowadzony jest również monitoring czystości powietrza atmosferycznego w rejonie oddziaływania elektrowni Grupy (emisja zanieczyszczeń powietrza). W 2021 roku, nie stwierdzono istotnych różnic pomiędzy poziomami badanych substancji, a ich odpowiednikami mierzonymi przez stacje Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska na terenie Wielkopolski. W 2021 roku prowadzony był także monitoring jakości wód podziemnych i powierzchniowych oraz wody nadosadowej na składowiskach odpadów zarządzanych przez ZE PAK SA. Aktualnie ZE PAK SA posiada 4 składowiska odpadów i na wszystkich w 2021 roku prowadzona była eksploatacja tzn. na:

- składowisku odpadów stałych odkrywka Pątnów (składowisko odpadów obojętnych),

- składowisku odpadów paleniskowych odkrywka Zachodnia wraz z odparowalnikiem tzw. odkrywką Wschodnią i składowiskiem odpadów stałych (składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne),
- północnym składowisku odpadów paleniskowych odkrywka Pątnów (składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne),
- składowisku odpadów paleniskowych - odkrywka Gosławice wraz z odparowalnikiem Linowiec (składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne).

Monitoring prowadzono w sieci monitoringu podstawowego i uzupełniającego, z częstotliwością określoną w pozwoleniach zintegrowanych i instrukcjach prowadzenia składowisk odpadów tzn. raz na kwartał. Monitoring jakości wód podziemnych wykonywany jest w sieci otworów piezometrycznych zlokalizowanych w sąsiedztwie składowisk odpadów. Jakość badanych wód podziemnych w piezometriach i studniach głębinowych w 2021 roku wahała się w klasach od I do V. Wody nadosadowe występujące na składowiskach (służące do hydrotransportu odpadów paleniskowych) charakteryzowały się wysoką mineralizacją, wysoką przewodnością elektrolityczną, wysokim odczynem pH i twardością całkowitą. Poza tym w ramach prowadzonego monitoringu składowisk odpadów dokonuje się również corocznej oceny stateczności skarp i wielkości osiadania. Większość monitorowanych skarp badanych w 2021 roku okazała się stabilna.

W ramach obowiązku monitoringu hałasu emitowanego do środowiska, nałożonego pozwoleniami zintegrowanymi dla instalacji spalania paliw, w ZE PAK SA w roku 2021 wykonano pomiary hałasu z terenu elektrowni Konin oraz elektrowni Pątnów. Wyniki z przeprowadzonych badań nie wykazały przekroczeń wartości dopuszczalnych, określonych w pozwoleniach. Z terenu elektrowni Pątnów pomiarów hałasu nie wykonano, aktualne są wyniki pomiarów z 2020 roku.

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. Transformacja Grupy ZE PAK SA ku gospodarce zrównoważonej przyniesie trudne do przecenienia korzyści związane przede wszystkim z ogromnym spadkiem emisji gazów cieplarnianych ze spalania nieodnawialnych kopalin. Na terenach gdzie zakończono już eksploatację złóż wykonywana jest rekultywacja techniczna i rekultywacja biologiczna w kierunkach: wodnym, leśnym, rolnym, rekreacyjnym i innym. Tam gdzie rekultywacja terenu zakłada rekultywację w kierunku wodnym, powstaną zbiorniki wodne, które wpisując się będą w ogólnopolskie działania na rzecz retencji wody i przeciwdziałania skutkom suszy. Na terenach, które ze względu na wydobycie węgla brunatnego były wyłączone z produkcji leśnej lub rolnej Grupa ZE PAK S.A. także prowadziła prace rekultywacyjne przykładowo w 2021 roku przeprowadzono rekultywację techniczną na 167 ha (w 2020 roku na 186 ha), rekultywację biologiczną na 2 252 ha (w 2020 roku na 1 867 ha). W ramach rekultywacji biologicznej w 2021 roku nasadzono około 202 tysiące drzew i krzewów (w 2020 roku - 276 tysięcy). ZE PAK SA prowadzi również na bieżąco rekultywację nieeksploatowanych części składowisk odpadów.

Nowe inwestycje będą wiązały się z innymi rodzajami oddziaływania na środowisko, które będą źródłem specyficznych dla nich kategorii ryzyka. Niemniej warto zaznaczyć, że skala tych zagrożeń, a tym samym ekspozycji Grupy ZE PAK SA na ryzyko środowiskowe w przypadku obecnie już realizowanych inwestycji, będzie zdecydowanie mniejsza. Przykładowo w przypadku farm fotowoltaicznych, na etapie ich eksploatacji, mówić możemy zasadniczo wyłącznie o zakłóceniu krajobrazu. Grupa ZE PAK SA z zainteresowaniem obserwuje też projekty, które pozwalają na wykorzystanie terenu farm, np. do wypasu owiec. Z kolei w przypadku energetyki wiatrowej obok znacznego zakłócania krajobrazu, warto wskazać na zagrożenie jakie turbiny stanowią dla ptaków. Nowe rodzaje działalności, związanej z produkcją energii z odnawialnych jej źródeł (OZE), energią jądrową oraz produkcją wodoru nie powinny być źródłem tak poważnych uciążliwości dla otoczenia społecznego, jakim są dziś m.in. kopalnie węgla brunatnego.

## 12.5 Poszanowanie 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 niezwykłych 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 cechą 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 zachowań 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**

	2021	2020
Liczba przypadków zgłoszeń o podejrzeniu zachowań nieetycznych w ramach mechanizmów przewidzianych kodeksem etyki dotyczących naruszenia praw jednostki	0	0
Współczynnik uzwiązkowienia	45,80%	46,93%
Liczba sporów, w których organizacje związkowe powołują się na przepisy ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych	5	6
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 który w roku 2020 został przyjęty również przez 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**

	2021	2020
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 9 czerwca 2022 roku.

#### **Zarząd Elektrim S.A.**

*Iwona Tabakiernik-Wysłocka*  
Członek Zarządu

*Bożena Grybałow*  
Członek Zarządu

*Tomasz Gillner-Gorywoda*  
Prezes Zarządu