



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**Grupy Kapitałowej Elektrim S.A.**

**w okresie**

**od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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”. 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 2019 roku, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A. \***

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
<b>Bithell Holdings Limited</b>	<b>65 691 802</b>	<b>78,42 %</b>
<b>Karswell Limited</b>	<b>3.079.343</b>	<b>3,68 %</b>
<b>Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A.</b>	<b>4.244.219</b>	<b>5,07 %</b>

*\*Według informacji przekazanych przez akcjonariuszy*

Liczba akcji pozostających w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>10.754.933</b>	<b>12,83 %</b>

**2.2 Informacje dotyczące akcjonariatu**

Spółka otrzymała w dniu 4 grudnia 2019 roku zawiadomienie od Karswell Limited o stanie posiadania akcji Spółki.

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

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

**2.4 Nabycie akcji własnych**

W roku 2019 Spółka nie nabywała akcji własnych.

### **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej – Elektrim S.A. w 2019 roku.**

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

W 2019 roku skład Zarządu Elektrim S.A. nie uległ zmianie i w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku był następujący:

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

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

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

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

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

#### **4.1 Decyzje podatkowe dotyczące roku 2006 i 2007**

W dniu 5 grudnia 2012 roku, w wyniku prowadzonej od 2009 roku kontroli skarbowej w Spółce, Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał decyzje, określające zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług za okres od stycznia 2006 roku do grudnia 2007 roku w łącznej kwocie 465 mln złotych.

Spółka wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie („DIS”) odwołanie od decyzji Dyrektora UKS, który utrzymał w mocy decyzje organu pierwszej instancji.

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

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

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

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

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

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

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

Decyzje w zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za październik, listopad i grudzień 2006 roku oraz poszczególne miesiące 2007 roku zostały również przez Spółkę zaskarżone do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W postępowaniu dotyczącym VAT za rok 2006, Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił zaskarżoną decyzję, nakazując DIS uzupełnienie przeprowadzonego postępowania dowodowego i akt sprawy. Decyzją z 4 sierpnia 2014 r. Dyrektor Izby Skarbowej uchylił w całości decyzje Dyrektora UKS i przekazał ją do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. Decyzja DIS została przez Spółkę zaskarżona do WSA. WSA w dniu 10 czerwca 2015 roku oddalił skargę Spółki.

W dniu 12 maja 2017 roku Dyrektor Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie wydał decyzję, w której określił inną, niż pierwotnie zadeklarowaną, kwotę nadwyżki podatku naliczonego od towarów i usług za październik, listopad i grudzień 2006 roku. Od tej decyzji nie została złożona skarga do sądu administracyjnego, bowiem decyzja ta nie ma wymiaru finansowego z powodu określenia jedynie innej kwoty nadwyżki podatku naliczonego do przeniesienia.

W zakresie podatku VAT za rok 2007, Wojewódzki Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 10 czerwca 2015 roku oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 20 października 2017 roku

uchylił wyrok sądu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 15 lutego 2018 roku uchylił decyzję organu podatkowego pierwszej instancji. Od tego wyroku została złożona skarga kasacyjna zarówno przez Spółkę jak i przez Dyrektora Izby Skarbowej. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 24 grudnia 2018 roku oddalił obie skargi kasacyjne. Sprawa nie została jeszcze zakończona w postępowaniu podatkowym.

### **4.3 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. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

### **4.4 Postępowanie egzekucyjne**

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

W dniu 1 kwietnia 2020 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania egzekucyjnego prowadzonego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok, a w dniu 6 kwietnia 2020 roku wydał postanowienie uchylające czynności egzekucyjne w postaci zajęcia udziałów należących do Elektrim. Postanowienie w zakresie umorzenia postępowania egzekucyjnego nie ma wpływu na wysokość zobowiązania podatkowego z roku 2006 gdyż pozostaje w mocy decyzja z dnia 5 grudnia 2012 r. wydana przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie: Naczelnik Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie). Decyzja Dyrektora UKS w Warszawie do momentu jej uchylenia korzysta z domniemania, że zobowiązanie z niej wynikające istnieje

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

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

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

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

### 5. 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 2019	31 grudnia 2018
<b><u>Zależne</u></b>				
Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	98,24%
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	98,24%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,98%	97,37%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	98,23%	98,24%
Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski Hotel Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność deweloperska	-	49,11%
Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski City Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność deweloperska	-	49,11%
Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Port Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	67,99%	49,11%
Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	67,99%	49,11%
Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Likwidacji**	Warszawa	Działalność inwestycyjna	-	49,11%

TMS Inwestycje Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność hotelarska	-	49,11%
TMS Ossa Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność hotelarska	-	49,11%
TMS Kraków Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność hotelarska	-	49,11%
TMS Lumina Sp. z o.o.**	Warszawa	Usługi księgowe i doradcze	-	49,11%
Horest Hotel pod Żaglami Sp. z o.o. **	Warszawa	Działalność hotelarska	-	49,11%
Asilus Sp. z o.o. **	Warszawa	Działalność hotelarska	-	49,11%
Spartaco Sp. z o.o. **	Warszawa	Działalność hotelarska	-	49,11%
Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,99%	98,24%
Blue Jet Charters Sp. z o.o.**	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	-	98,24%
Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,99%	98,24%
Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej SPV Grodzisk Sp. z o.o.)	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	99,99%	98,23%
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%	99,04%
Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	99,99%	98,23%
Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	99,99%	98,16%
Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,99%	97,44%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,99%	97,44%
Embud 2 Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Działalność holdingowa	99,98%	97,37%
Embud 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	51,00%	49,77%
Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,99%	98,51%
Anokymma Ltd.*	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	97,58%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	99,99%	98,18%
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.***	Konin	Zespół elektrowni	58,23%	50,31%
Laris Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99%	98,24%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99%	98,24%
Lartiq XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dawniej Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych) **	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	-	97,58%
Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	97,35%
IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	96,81%
Polynon Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	96,81%
Progoria Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	96,81%
Justiana Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	96,81%
Iceneus Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	96,81%
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 Taahhüt 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%	98,18%
Laris Green Energy Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,99%	-

**Stowarzyszone**

Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	46,53%	45,72%
---------------	--------	------------------------------	--------	--------

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

\*\* Spółki poza Grupą Elektrim.

\*\*\* W skład Grupy Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wchodziły następujące podmioty zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 grudnia 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	Konin	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	Konin	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	Konin	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	Kleczew	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,68%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA	Turek	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	96,20%*
„PAK-Volt” SA	Warszawa	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK Adamów” sp. z o.o.	Konin	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%

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

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 DANE FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2019r. (w tys. złotych)
Przychody netto ze sprzedaży	3 078 120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(418 092)
Zysk (strata) brutto	(470 644)
Zysk (strata) netto	(480 167)
Aktywa razem	7 090 468
Zobowiązania razem	4 563 319



Zobowiązania długoterminowe	2 007 542
Zobowiązania krótkoterminowe	2 555 777
Kapitał własny	2 527 149
Kapitał zakładowy	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.

Czynnikiem ryzyka dla funkcjonowania Elektrim S.A. może być także wynik rozstrzygnięcia przez Sąd sporów dotyczących przeprowadzonych postępowań podatkowych za lata 2006 i 2011 (spór dotyczący tych postępowań trwa już kilka lat). Wpływy środków pieniężnych na rachunki bankowe są ograniczone ze względu na wysokość zabezpieczeń na rachunkach. Spółka dokłada wszelkich starań, aby postępowania zakończyły się korzystnymi dla Spółki rozstrzygnięciami, jednak ostateczne rozwiązanie sporów leży w gestii sądu.

## 6.3 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

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

gospodarczego wpłynie z pewnością na zapotrzebowanie na energię elektryczną w okresie, gdy bardzo wiele firm zmniejszyło skalę działalności lub zupełnie jej zaprzestało. W okresie czterech pierwszych miesięcy 2020 roku produkcja w elektrowniach Grupy spadła o około 3% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego, co jeszcze nie jest istotnym zmniejszeniem, jednak kluczowe będą kolejne miesiące. Niebagatelne znaczenie ma również obecna sytuacja na rynkach finansowych i towarowych. Notowany na nich podwyższony poziom zmienności powoduje, że bardzo dynamicznie zmieniają się relacje cen na poszczególnych rynkach (m.in. rynku energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>). Spółki w Grupie stosują strategię jednoczesnego zabezpieczania cen energii elektrycznej i cen zakupu uprawnień do emisji dla przyszłych okresów, nie mniej jednak dynamiczne zmiany cen obu instrumentów mogą mieć wpływ na płynność oraz przyszłe wyniki finansowe. Podejmowane są starania, by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje na rynku energii i uprawnień do emisji, zastępować gwarancjami bankowymi w celu minimalizowania ich wpływu na płynność. Dodatkowym czynnikiem, który zdyktował wzrost zmienności w pierwszym kwartale 2020 roku była sytuacja na głównym rynku surowcowym, tj. rynku ropy naftowej. Zmiany cen na głównym rynku surowcowym mają pośredni wpływ na inne towary powiązane z szeroko rozumianą energetyką np. ceny gazu, energii elektrycznej, a pośrednio również uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu zwiększenia zmienności na rynkach towarów energetycznych jednak ryzyko związane z podwyższoną zmiennością należy brać pod uwagę w procesie przewidywania potencjalnych przyszłych wyników finansowych Grupy i jej kondycji finansowej.

Aktualna sytuacja wywołana przez COVID-19 nie przełożyła się na zmianę cen mieszkań i wyceny nieruchomości, ale nie jest wiadome, jak i czy wpłynie w przyszłości na ceny mieszkań i wyceny nieruchomości. W chwili obecnej nie ma istotnych zmian w zakresie planów oddawania kolejnych inwestycji.

Zarząd do tej pory nie odnotował istotnie zauważalnego wpływu zaistniałej sytuacji na sprzedaż lub łańcuch dostaw. Jednakże sytuacja w Polsce i na świecie wciąż się zmienia, więc nie można w tej chwili przewidzieć potencjalnych skutków, gdyby sytuacja gospodarcza uległa pogorszeniu. Zarząd będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla Grupy. Ewentualny wpływ, jeśli wystąpi taka konieczność, zostanie uwzględniony w wynikach 2020 roku.

## **7. Ważniejsze wydarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. w okresie od 01.01.2019r. do 31.12.2019r. oraz wydarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym**

- ***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 dostarczała biomasę do Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A.. Po wypowiedzeniu umowy przez ZE PAK 30 sierpnia 2019 r. Spółka prowadziła analizy rynkowe związane z możliwością sprzedaży biomasy innym odbiorcom. Spółka finansuje prowadzoną działalność środkami własnymi.

- ***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 2019 roku Spółka Megadex Księży Młyn zajmowała się wynajmem powierzchni w Łodzi.

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

Kapitał zakładowy spółki Megadex Development Sp. z o.o. wynosi 29.120.000,00zł i dzieli się na 58.240 udziałów o wartości 500 zł każdy udział.

W 2019 roku spółka Megadex Development przede wszystkim zajmowała się wynajmem lokali biurowych. Po objęciu w 2014 roku nieruchomości w Warszawie przy ul. Mickiewicza 63 i wstąpieniu w dotychczasowe prawa i obowiązki wynikające z zawartych umów najmu lokali biurowych i spółka zajmuje się wynajmem powierzchni oraz zarządem i administrowaniem budynkiem.

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

Kapitał zakładowy spółki wynosi 13 288 480,00 zł. i dzieli się na 10 580 udziałów po 1 256,00 zł.

Spółka prowadzi działalność hotelarską, w tym turystykę wypoczynkową i zdrowotną. W roku obrotowym 2019 spółka kierowała swoją szeroką ofertą leczniczo-wypoczynkową do kontrahentów zarówno z Polski, jak i z zagranicy. Duży wpływ na kształtowanie przychodów spółki miał posiadany potencjał w zakresie turystyki zdrowotnej w postaci bogatej bazy zabiegowej. Spółka dokonuje stałych modernizacji obiektu turystycznego mających na celu podniesienie oferowanego standardu usług.

- W 2019 roku zakończono rozpoczętą w styczniu 2018 roku inwestycję polegającą na budowie nowej strefy restauracyjno-kuchennej z nowoczesną technologią żywienia oraz zlokalizowaną na dwóch piętrach budynku częścią hotelową. Nowa część hotelowa to 32 komfortowe apartamenty. Część gastronomiczna składa się z dwóch sal z niezbędnym zapleczem oraz dodatkowo możliwością aranżacji funkcjonalnej i nowoczesnej przestrzeni konferencyjno-szkoleniowej. W 2019 roku kontynuowano również działania remontowe i konserwacyjne w obiekcie.
- Pierwszy etap rozbudowy i modernizacji obiektów, usprawnienie systemów informatycznych wpłynęły na możliwość zwiększenia konkurencyjności na dynamicznym rynku usług turystyczno-zdrowotnych w Kołobrzegu. Spółka stawia także na rozwój nowych kanałów e-commerce zwiększających sprzedaż przez internet i poprawiających wizerunek marki.
- Spółka pozyskała kontrakt na pięć lat z Narodowym Funduszem Zdrowia w zakresie obsługi turnusów sanatoryjnych. Aby zwiększyć swoją atrakcyjność w zakresie turystyki zdrowotnej wykonała projekt i uzyskała pozwolenie na przebudowę parteru jednego z budynków na bazę zabiegową, w której zaplanowano lokalizację stanowisk balneologicznych i innych usług leczniczych z nastawieniem na zabiegi z surowcem naturalnym – borowiną i bódźcowych.

- ***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 roku obrotowym 2019 spółka koncentrowała swoją działalność na rynku nieruchomości, zajmując się głównie wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi na terenie Gdyni.

- ***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 2019:

- 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, dostosowując je do potrzeb obecnych kontrahentów i zwiększając ich atrakcyjność dla potencjalnych najemców;
  - Zbyła 100% posiadanych udziałów w spółce Blue Jet Charters Sp. z o.o.
- ***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 2019 roku spółka kontynuowała działalność najmu powierzchni kolokacyjno-produkcyjnej w MSC/DC w Grodzisku Mazowieckim.
- W styczniu 2019 roku spółka zawarła przedwstępną umowę zakupu działek w Jawczycach, przeznaczonych do realizacji obiektu Date Center(DC). Ostateczna umowa zakupu działek została zawarta w lipcu 2019 roku.
- W czerwcu Spółka zawarła umowę na Generalne Wykonawstwo inwestycji w Jawczycach.
- We wrześniu 2019 roku Spółka zawarła umowę z ze spółką AODC Sp. z o.o. na wykonanie projektu zamiennego budowlanego oraz wykonawczego budynku w Jawczycach;
- W grudniu 2019 roku spółka zakupiła od spółki Maat4 sp. z o.o. stok magazynowy na potrzeby obiektu MSC/DC w Grodzisku Mazowieckim.

• ***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 2019 roku spółka osiągała przychody z wynajmu powierzchni reklamowej oraz z odsetek od posiadanych środków pieniężnych ulokowanych w bankach oraz ponosiła koszty bieżącego funkcjonowania.
- W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, przedmiotem działalności spółki było przygotowanie do realizacji inwestycji dotyczących nieruchomości położonych w Józefowie koło Warszawy oraz w Otwocku. W tym celu spółka prowadziła działania mające na celu przygotowanie nieruchomości do prowadzenia inwestycji budowlanych na tych terenach.
- W ciągu 2019 roku spółka zakupiła kolejne nieruchomości gruntowe w Józefowie k. Warszawy, które będą służyły przyszłym inwestycjom.
- W czerwcu 2019 roku spółka podpisała umowę z Laris Technologies Sp. z o.o. na Generalne Wykonawstwo budynku biurowo-serwerowego DC 16.16 w Jawczycach. Obecnie prowadzone są roboty konstrukcyjne budynku.

- Spółka wspomagała w 2019 roku spółkę SPV Baletowa w prowadzeniu projektu inwestycyjnego budowy kompleksu biurowo-usługowego BALETOWA BUSINESS PARK w Warszawie m.in. poprzez organizację i zarządzanie kosztami projektu.
- W dniu 26 czerwca 2019 roku została założona spółka Laris Green Energy Sp. z o.o. Kapitał spółki dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł za udział. 49 udziałów w kapitale spółki objął Laris Development Sp. z o.o. za kwotę 4 900 zł.

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

SVP 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 styczniu 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego z kwoty 5 000 do kwoty 500 000 złotych poprzez utworzenie 4 950 nowych udziałów o wartości 100 zł. każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Laris Development Sp. z o.o.. Nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.
- Od dnia 26 czerwca 2019r. wyniku umowy sprzedaży przez Laris Development Sp. z o.o. 1 udziału do Laris Investments Sp. z o.o. Spółka posiada dwóch wspólników.
- W 2019 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).
- W 2019 roku Spółka osiągała przychody z usług pełnienia zastępstwa inwestycyjnego tego projektu. Spółka jednocześnie ponosi wydatki związane z obsługą tej inwestycji.

- ***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 2019 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 ludzi. Dodatkowo spółka sprawowała nadzory inwestorskie i techniczne nad inwestycjami prowadzonymi w ramach Grupy.
- W 2019 roku spółka kontynuowała obowiązki nadzoru inwestorskiego i kierownika projektu inwestycji przy ul. Puławskiej 466 w Warszawie.
- W marcu 2019 roku spółka rozpoczęła zarządzanie obiektem MSC/DC w Grodzisku Mazowieckim a w kwietniu zarządzanie obiektem MSC/DC w Warszawie przy ul. Puławskiej.
- W czerwcu 2019 roku Spółka zawarła umowę o pełnienie obowiązków nadzoru inwestycyjnego i kierownika projektu z Laris Technologies Sp. z o.o. (dawniej SPV Grodzisk sp. z o.o.).

- ***Enelka Taahhut Limited***

Głównym polem działania i źródłem przychodów spółki jest eksploatacja mariny. Na koniec 2019 roku w akwenie mariny zacumowanych było 466 jednostek, z tego na wodzie 350 i 116 na lądzie. Oznacza to zapełnienie mariny na poziomie ok. 55 %. W marinie przy nabrzeżu dla mega jachtów na koniec 2019 roku zimowały tylko 3 duże jednostki. W ramach poszerzania oferty w 2019 roku zakończono wznoszenie kolejnych 5 hangarów z pokryciem brezentowym w miejscu starego budynku warsztatów. Najdłuższy hangar ma 48m, najkrótszy 36m.

Drugie źródło utrzymania spółki to przychody od najemców obiektów gastronomicznych. Jednak do czasu zwiększenia cyrkulacji ruchu pieszego w marinie oraz znacznego zwiększenia stanu zasiedlenia projektu mieszkaniowego Deniz İstanbul, nie mają one istotnego wpływu na stan finansowy spółki. Ze względu na opóźnienia w realizacji tego projektu i pogarszającą się kondycję gospodarczą Turcji, szczególnie widoczną w sektorze budowlanym, spółka zmuszona była przyznać operatorom obiektów gastronomicznych dodatkowe 6-ciomiesięczne zwolnienie od czynszu, aby mogli utrzymać personel i działające lokale, które zarabiają praktycznie tylko w weekendy. Mimo to, trzy lokale zostały zlikwidowane.

Spółka stara się podnieść poziom przychodów i w tym celu prowadzi agresywną działalność marketingową. Szczególnie dużo wysiłku poświęca na pozyskanie zleceń od dużych jednostek (od 35m do 80m) na malowanie, konserwacje, naprawy i refitting. Dla zatrzymania istniejących i zachęcenia nowych klientów uruchomiła promocyjną kampanię, która trwała do 31.03.2019. Pomiędzy marinami w basenie Morza Marmara trwa zaciekle walka o klienta. Dużym zagrożeniem jest pobliska marina (oddalona o ok 5-5,5 mil morskich) KIYISTANBUL w Büyükkçekmece.

W lutym 2019 spółka uczestniczyła w targach Boat Show w Stambule, a także wzięła udział w kilku targach w Europie Zachodniej (Düsseldorf, Monaco, Cannes) oraz w Soczi, Moskwie i Dubaju. Sukcesywnie zamieszczane są reklamy w kilku tematycznych czasopismach i jak co roku w Międzynarodowym Katalogu Marin Morza Śródziemnego i Marmara.

Turcji nadal nie udało się odzyskać utraconego po puczu w 2016 roku zaufania zagranicznych właścicieli jachtów do kraju i rządów prezydenta Tayipa Erdoğan, przez co zagraniczna turystyka jachtowa nie może wrócić do stanu sprzed 2016 roku. Rok 2019 był lepszy od poprzedniego pod kątem ilości przybyłych turystów-plażowiczów na turecką riwierę, jednak dla sektora marynistycznego nie miał większego znaczenia.

- ***Argumenol Investment Company Limited***

W dniu 30 lipca 2019 roku Argumenol Investment Company Limited ogłosił wezwanie do sprzedaży akcji ZE PAK S.A. Przedmiotem wezwania było 34 823 241 akcji zwykłych ZE PAK S.A., na okaziciela, o wartości nominalnej 2,00 złotych każda. Akcje będące przedmiotem wezwania reprezentowały łącznie około 68,52% kapitału zakładowego ZE PAK S.A. i uprawniały do 34 823 241 głosów na walnym zgromadzeniu, co odpowiada około 68,52% głosów na walnym zgromadzeniu ZE PAK S.A. Akcje objęte wezwaniem były nabywane po cenie 7,47 złotych za jedną akcję. Zapisy rozpoczęły się 20 sierpnia i zakończyły 19 września 2019 roku.

Obecnie Argumenol Investment Company Limited posiada 30 367 821 akcji ZE PAK S.A. co stanowi 59,75 % ogólnej liczby głosów w ZE PAK S.A.

- ***Pantanomo Limited***

W dniu 4 grudnia 2019 roku zawarto transakcję, w wyniku której 5.928 udziałów posiadanych przez ToBe Investments Group Ltd. w Pantanomo Ltd. zostało umorzonych za wynagrodzeniem w wysokości 240 900 tysięcy złotych. Zapłata za umorzone udziały nastąpiła częściowo w formie niepieniężnej w drodze przeniesienia 100% udziałów spółki TMS Inwestycje sp. z o.o. (wraz z grupą

spółek zależnych działających w branży hotelowej) do ToBe Investments Group Ltd. Udziały w TMS Inwestycje zostały wycenione przy użyciu metody skorygowanej wartości aktywów netto (ANBV) oraz metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) przez niezależnego doradcę finansowego z jednej z czterech największych firm świadczących usługi audytorsko-konsultingowe (tzw. Wielkiej Czwórki) na dzień 30 kwietnia 2019 roku. Wycena została następnie zaktualizowana na dzień 31 lipca 2019 roku i wyniosła 148 100 tysięcy złotych. Po 31 lipca 2019 roku do dnia transakcji nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wycenę.

- ***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 2019 spółka nie prowadziła działalności gospodarczej, a osiągnięty przez nią wynik to efekt działalności inwestycyjnej, finansowej i pozostałej działalności operacyjnej.

W dniu 16 grudnia 2019 roku Spółka. zawarła umowę kredytu, na podstawie której Spółce został udzielony kredyt w wysokości do 905 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na (i) refinansowanie kredytu w wysokości 700 000 tysięcy złotych udzielonego Spółce przez konsorcjum banków na podstawie umowy z dnia 23 czerwca 2015 roku; (ii) refinansowanie kredytu w wysokości do 205 000 tysięcy złotych udzielonego Spółce. przez EFG Bank AG na podstawie umowy kredytu z dnia 5 września 2019 roku. Datę spłaty kredytu ustalono na 31 grudnia 2022 roku.

W umowie ustalono, że wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu zabezpieczać będzie w szczególności umowa zastawu rejestrowego i finansowego o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na 64 011 733 akcjach spółki Cyfrowy Polsat S.A. wraz z pełnomocnictwem dla EFG do ustanowienia blokady rachunku inwestycyjnego oraz do sprzedaży akcji, dodatkowo umowa została zabezpieczona poręczeniem Elektrim S.A. do kwoty 100 mln 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 2019 miały miejsce następujące zdarzenia:

- W 2019 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 2019 roku Grupa PP kontynuowała budowę bramy przeciwpowodziowej z komorą i głową słuzy żeglugowej 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.
- W 2019 roku Grupa PP rozpoczęła budowę nabrzeża usytuowanego na działkach w Porcie Praskim. Generalnym Wykonawcą inwestycji jest spółka PORR S.A.
- W roku 2017 Grupa PP uzyskała prawomocne pozwolenie na budowę budynku hotelowego. Pozwolenie obejmuje remont, przebudowę i nadbudowę starego budynku Kamienicy Mintera oraz budowę nowego obiektu na terenie działki przy ulicy Okrzei 16 (dawniej: Sierakowskiego 4). W roku 2019 została podpisana umowa na wykonanie konstrukcji stanu surowego części nowo projektowanej budynku oraz wykonanie robót w kamienicy. W roku 2019 roku wykonano szereg prac przewidzianych umową.

- 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. Procedura nadal jest w toku.
- Przygotowywana jest realizacja inwestycji polegającej na budowie budynków o przeznaczeniu usługowo-biurowym oraz kolejnego budynku hotelowego 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 zawieszono i jest przygotowywany raport środowiskowy.
- 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 2019 nadal kontynuowała tę działalność.
- W czerwcu 2019 roku Grupa PP oddała do użytkowania czwartą z realizowanych inwestycji Port II B1, składającą się z budynku mieszkalno-usługowego przy ulicy Okrzei 8. W 2019 roku Grupa PP kontynuowała sprzedaż lokali mieszkalnych i proces poszukiwania najemców lokali usługowych w powyższej inwestycji oraz w budynkach przy ulicy Sierakowskiego 5, Okrzei 2, Sierakowskiego 4a, Sierakowskiego 4.
- W 2019 roku Grupa PP zakończyła sprzedaż lokali mieszkalnych w budynku przy ulicy Sierakowskiego 5.
- W 2019 roku Grupa PP kontynuowała budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami - na działce przy ulicy Sierakowskiego 4, przekazanej wraz z pozwoleniem na budowę do Grupy PP w 2015 roku. W grudniu 2017 roku została podpisana umowa na generalne wykonawstwo ze spółką SPS Construction Sp. z o.o., wyłonioną w drodze przetargu. Przewidywany termin oddania budynku do użytkowania przypada na trzeci kwartał 2020 roku.
- W czerwcu 2019 roku Grupa PP oddała do użytkowania realizowaną inwestycję Port II B2, składającą się z budynku mieszkalno-usługowego przy ulicy Okrzei 6. W 2019 roku Grupa PP kontynuowała sprzedaż lokali mieszkalnych i proces poszukiwania najemców lokali usługowych w powyższej inwestycji.
- W 2019 r. Grupa PP kontynuowała również prace przygotowawcze terenu zmierzające do rozpoczęcia inwestycji na kolejnych działkach, które dysponują warunkami zabudowy.
- W roku obrotowym 2019 biuro projektowe ADS Architekci kontynuowało rozpoczęte w 2017 roku projektowanie kolejnych budynków. Na powyższą inwestycję składają się dwa budynki mieszkalno-usługowe. Na jeden budynek Grupa PP posiada decyzję o pozwoleniu na budowę, na drugi został złożony wniosek.
- W roku 2019 podpisana została umowa z biurem projektowym APA Wojciechowski na wykonanie dokumentacji projektowo kosztorysowej dla 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. Procedura nadal jest w toku.
- W roku 2019 Grupa PP realizowała proces inwestycyjny, w tym prace projektowe i prace zmierzające do uzyskania pozwolenia na budowę budynków o przeznaczeniu biurowym i mieszkalno-usługowym na terenie Bialegostoku przy ulicy Prezydenta Ryszarda Kaczorowskiego. Grupa PP we wrześniu 2016 roku uzyskała decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji przedsięwzięcia polegającego na budowie zespołu budynków z



garażami zamkniętymi: budynku biurowo-usługowego i budynku mieszkalnego wielorodzinnego z usługami w parterze. Decyzja ta umożliwiła złożenie wniosków do Urzędu Miejskiego w Białymstoku wszczynających postępowania administracyjne w celu uzyskania warunków zabudowy. W efekcie końcowym Grupa PP uzyskała dwie decyzje ustalające warunki zabudowy. Obie decyzje są ostateczne. Grupa PP uzyskała pozwolenia na budowę budynku biurowo-usługowego z garażem podziemnym. Grupa PP ogłosiła przetarg na Generalnego Wykonawcę.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. oraz dziewięć spółek zależnych, tj. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., PAK – Volt S.A., PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A., PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A., Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o., PAK Górnictwo sp. z o.o., PAK Infrastruktura sp. z o.o., PAK Adamów sp. z o.o., Aquakon sp. z o.o. w likwidacji.

Spółki mające największe znaczenie dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK S.A., zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej oraz PAK KWB Adamów S.A. i PAK KWB Konin S.A., zajmujące się wydobywaniem węgla brunatnego. 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. Dodatkowe, uzależnione od poziomu kosztów wytwarzania oraz cen energii na rynku i wolumenu produkcji, źródło przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej, generowane przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. Grupa posiadając w swej strukturze kopalnie węgla brunatnego zapewnia elektrowniom dostęp do nieprzerwanych dostaw węgla brunatnego dla własnych instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w bezpośrednim sąsiedztwie kopalń. Pionowo zintegrowana Grupa pozwala optymalizować zapasy i dostawy węgla, koordynując wydobycie węgla z zapotrzebowaniem na to paliwo. Zapotrzebowanie na biomasę pokrywane jest na podstawie umów zawieranych z dostawcami.

W 2019 roku Grupa prowadziła swoją działalność głównie na rynku polskim. Wyjątkiem jest działalność związana z niektórymi transakcjami na uprawnieniach do emisji CO<sub>2</sub>, które miały miejsca pomiędzy ZE PAK SA i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. a kontrahentami zagranicznymi.

Grupa jest znaczącym pod względem wielkości krajowym producentem energii elektrycznej i opiera produkcję głównie na węglu brunatnym. Produkcja netto energii elektrycznej w elektrowni Pątnów I w 2019 roku osiągnęła 3,09 TWh, w elektrowni Konin 0,31 TWh a w elektrowni Pątnów II 2,26 TWh. Produkcja energii netto ogółem we wszystkich elektrowniach Grupy w 2019 roku była niższa o 6,45% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek produkcji dotyczył głównie elektrowni Pątnów I i miał miejsce zwłaszcza w pierwszych miesiącach minionego roku, kiedy to na skutek wyższych niż przeciętnie temperatur i lepszych warunków wietrznych (wysoka generacja z turbin wiatrowych) relacje rynkowe cen energii i cen CO<sub>2</sub> nie zachęcały do maksymalizacji produkcji. Czynniki zewnętrzne związane z warunkami atmosferycznymi (temperatury, warunki wietrzne) na przestrzeni ostatnich lat, jak również dynamicznie rosnący import energii w minionym roku mają coraz większe znaczenie dla wielkości generacji energii przez krajowych wytwórców.

W 2019 roku Grupa sprzedała 9,36 TWh energii elektrycznej, czyli nieznacznie (o 0,21%) więcej niż w 2018 roku. Główny kierunek sprzedaży energii elektrycznej w 2019 roku stanowiła sprzedaż na rynku giełdowym, który odpowiadał za 59,8% całości wolumenu sprzedanej energii. W ramach kontraktów bilateralnych zawieranych głównie ze spółkami obrotu energią elektryczną działającymi na rynku polskim spółki z Grupy sprzedały 35,8% całorocznego wolumenu sprzedaży energii realizowanej w 2019 roku. Transakcje z odbiorcami końcowymi stanowiły 6,9% całości wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Uzupełnienie struktury sprzedaży stanowi rynek bilansujący energii elektrycznej, na którym spółki z Grupy sprzedały w zeszłym roku 4,4% całości wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (łącznie – wytworzonej i z obrotu,

poniejszone o podatek akcyzowy) stanowiły 88,46% ogółu przychodów ze sprzedaży Grupy, natomiast przychody z tytułu otrzymanych rekompensat na pokrycie tzw. „kosztów osieroconych” w elektrowni Pątnów II stanowiły 4,97% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Ciepło wytwarzane w elektrowniach Grupy jest sprzedawane lokalnym odbiorcom. Głównym odbiorcą jest miejskie przedsiębiorstwo energetyki ciepłej w Koninie oraz miejscowi producenci przemysłowi. W minionym roku Grupa sprzedała 1 193 TJ ciepła. Sprzedaż ciepła stanowiła 1,59% ogółu przychodów ze sprzedaży Grupy.

W 2019 roku przychody ze sprzedaży praw pochodzenia były wyższe w porównaniu do 2018 roku. O wzroście zdecydował zarówno wyższy wolumen, jak i wyższa cena rynkowa „zielonych certyfikatów”. Udział przychodów z tytułu sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii w 2019 roku stanowił 1,88% ogółu przychodów Grupy. Spośród istotnych źródeł stanowiących uzupełnienie struktury przychodów warto wspomnieć o działalności w zakresie realizacji robót budowlanych i montażowych. PAK Serwis sp. z o. o., jedna ze spółek Grupy, zajmuje się realizacją zadań tego rodzaju na potrzeby Grupy oraz dla podmiotów zewnętrznych. Głównymi zewnętrznymi odbiorcami są podmioty z sektora budownictwa przemysłowego oraz sektora wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej. Przychody uzyskiwane z tych usług świadczonych dla podmiotów zewnętrznych stanowiły w 2019 roku 2,09% ogółu przychodów ze sprzedaży Grupy. Pozostała działalność generowała 1,03% ogółu przychodów w minionym roku.

Głównym surowcem wykorzystywanym przez Grupę do produkcji energii jest węgiel brunatny. Wydobywany węgiel brunatny dostarczany jest bezpośrednio z kopalń odkrywkowych do pobliskich elektrowni. Z tego względu wydobywanie węgla brunatnego w Grupie ZE PAK SA jest ściśle skorelowane z ilością energii elektrycznej wytwarzanej przez elektrownie zlokalizowane w sąsiedztwie kopalń. Okresowe uzupełnienia dostaw z własnych odkrywek stanowią zakupy od zewnętrznych dostawców. Praktycznie cały wydobyty w obu kopalniach węgiel jest dostarczany do elektrowni Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, nieznaczna ilość (poniżej 1%) wykorzystywana jest głównie na potrzeby własne. W Grupie jako surowiec do produkcji energii wykorzystuje się również biomasę, która jest spalana w specjalnie dedykowanym do tego celu kotle zlokalizowanym w elektrowni Konin. Umowy na dostawę biomasy są zawierane z zewnętrznymi dostawcami.

Istotne zdarzenia roku obrotowego:

*- Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w sprawie odkrywki Tomisławice*

W dniu 18 stycznia 2019 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie wydało decyzję odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana przez Wójta Gminy Wierzbinek cały czas pozostaje w obrocie prawnym. Decyzja nie jest ostateczna. Stronom przysługuje prawo złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie.

*- Podpisanie umowy na dostawę ciepła dla miasta Konin*

W dniu 6 września 2019 roku Spółka podpisała umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej – Konin Sp. z o.o. („MPEC”), której przedmiotem jest sprzedaż ciepła dla miasta Konin z rozpoczęciem dostaw od dnia 1 lipca 2022 roku. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do dnia 30 czerwca 2032 roku. Ciepło, będące przedmiotem sprzedaży do MPEC jest już obecnie, na podstawie istniejącej umowy, wytwarzane przez ZE PAK S.A. w dedykowanej instalacji spalania biomasy, stanowiącej jednostkę kogeneracji, która na dzień dzisiejszy ma status instalacji wytwarzającej ciepło z odnawialnych źródeł energii. Ceny sprzedaży ciepła stosowane przez ZE PAK S.A. wynikają z obowiązującej na dany rok taryfy, która podlega zatwierdzeniu przez Prezesa URE. Umowa jest kontynuacją dotychczasowej współpracy w zakresie dostaw ciepła dla miasta Konin.

*- Proces pozyskiwania formalnych pozwoleń w celu uruchomienia odkrywki Ościslowo*

W ramach działań zmierzających do zapewnienia surowca dla aktywów wytwórczych Grupy kontynuowane są prace projektowe na perspektywicznych złożach węgla brunatnego. PAK KWB Konin S.A. prowadzi działania zmierzające do uzyskania wszelkich niezbędnych decyzji i dokumentów pozwalających na przyznanie spółce koncesji na wydobycie. Działania koncentrują się na odkrywce Ościsłowo. Otrzymanie koncesji na wydobycie musi zostać poprzedzone uzyskaniem szeregu zgód formalno-prawnych oraz dokumentów określających szczegółowo sposób prowadzenia działalności wydobywczej, jej zakres i wpływ na otoczenie planowanej inwestycji. Jednym z takich dokumentów jest decyzja środowiskowa. Trwa spór prawny związany z wydaniem przedmiotowej decyzji. W listopadzie 2018 roku Generalny Dyrektor Ochrony Środowiska w Warszawie wydał zawiadomienie, w którym poinformował, że w związku z uchycieniem przez WSA w Warszawie decyzji GDOŚ z dnia 30 listopada 2017 roku uchylającej decyzje RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań realizacji przedsięwzięcia polegającego na: Wydobyciu węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z odkrywki Ościsłowo i przekazującej sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji – Generalny Dyrektor Ochrony Środowiska ponownie prowadzi postępowanie odwoławcze od powyższej decyzji. 6 marca 2019 roku GDOŚ wezwał PAK KWB Konin S.A. do złożenia

wyjaśnień i uzupełnienia materiału dowodowego. PAK KWB Konin S.A. wniosła o wydłużenie terminu do dnia 30 czerwca 2020 roku celem skompletowania niezbędnego materiału. W dniu 3 stycznia 2020 roku GDOŚ podał do wiadomości publicznej, że w związku z powyższym wyznacza nowy termin załatwienia sprawy na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Kolejnym warunkiem koniecznym dla realizacji przedsięwzięcia jest zmiana miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego na obszarze, który ma zostać objęty planowaną odkrywką. Decyzje w tym zakresie podejmowane są przez samorządy trzech gmin, na terenie których planowana jest eksploatacja złoża Ościsłowo.

W grudniu 2016 roku Minister Rolnictwa wydał zgodę na przeznaczenie na cele nierolnicze gruntów rolnych gminy Ślesin i gminy Skulsk leżących w obszarze budowy odkrywki węgla brunatnego Ościsłowo. Również w grudniu 2016 roku ukazały się doniesienia medialne nt. odkrycia archeologicznego na części terenu przeznaczonego pod planowaną odkrywkę. We wrześniu 2017 roku Wielkopolski Wojewódzki Konserwator Zabytków wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wpisania do rejestru zabytków stanowiska archeologicznego, tj. cmentarzyska grobowców bezkomorowych kultury pucharów lejkowatych z okresu neolitu oraz cmentarzyska kurhanowego kultury łużyckiej z epoki brązu. W lutym 2018 roku Wielkopolski Wojewódzki Konserwator Zabytków w Poznaniu wydał decyzję o wpisie do rejestru zabytków stanowiska archeologicznego. Jednak decyzja ta nie stała się prawomocna na skutek wniesienia odwołania do Ministra Kultury i Dziedzictwa Narodowego przez jedną ze stron postępowania. W czerwcu 2018 roku Minister Kultury i Dziedzictwa Narodowego wydał decyzję, którą utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję. Warto podkreślić, że w przeszłości, na innych eksploatowanych przez kopalnie odkrywkach niejednokrotnie dochodziło do prac wykopaliskowych i archeologicznych. PAK KWB Konin SA w przeszłości współpracowała i zamierza współpracować w takich przypadkach z wszelkimi właściwymi instytucjami.

*- Proces przedłużania obowiązujących koncesji wydobywczych o możliwe zgodnie z prawem okresy*

1. 20 maja 2019 roku PAK KWB Adamów S.A. złożyła wniosek do Ministra Środowiska o przedłużenie o 6 lat terminu obowiązywania koncesji na wydobywanie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złoża Adamów – Minister Klimatu obwieszczeniem z 20 stycznia 2020 roku zawiadomił, że zostało zakończone postępowanie w sprawie zmiany powyższej koncesji. Decyzją Ministra Klimatu koncesja została przedłużona do 15 maja 2026 roku.
2. 29 listopada 2019 roku PAK KWB Konin S.A. złożyła wnioski do Ministra Klimatu o przedłużenie o 6 lat terminu obowiązywania koncesji na wydobywanie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złoża Drzewce – trwa postępowanie.
3. 29 listopada 2019 roku PAK KWB Konin S.A. złożyła wnioski do Ministra Klimatu o przedłużenie o 6 lat terminu obowiązywania koncesji na wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Pątnów IV – trwa postępowanie

*- Wyłączenie z eksploatacji bloków 3 i 4 w elektrowni Pątnów*

Bloki energetyczne pracujące w elektrowni Pątnów były przekazane do eksploatacji w latach 70-tych ubiegłego wieku. Na przestrzeni kolejnych lat swojej eksploatacji musiały przechodzić kolejne modernizacje pozwalające na wymianę wyeksploatowanych elementów i dostosowanie ich do coraz to nowych wymogów technicznych i środowiskowych. Ostatnia taka gruntowna modernizacja dotyczyła bloków 1 oraz 2 i przedłużała możliwość ich eksploatacji do 2030 roku. Pierwotne plany zakładały również gruntowną modernizację bloków 3 oraz 4. Na modernizację czterech bloków przyznany został Spółce w 2014 roku kredyt inwestycyjny w wysokości 1,2 miliarda złotych. Jednak w wyniku zmieniających się uwarunkowań zewnętrznych, zmniejszającej się rentowności produkcji energii ze źródeł konwencjonalnych (zwłaszcza tych wysokoemisyjnych) i kurczącej się możliwości pozyskiwania nowych złóż węgla brunatnego podjęto decyzję o modernizacji tylko dwóch z czterech planowanych wcześniej bloków energetycznych w elektrowni Pątnów I. Naturalnym następstwem decyzji o odstąpieniu od modernizacji bloków 3 i 4 w elektrowni Pątnów I była konieczność uporządkowanego wycofania ich z eksploatacji. Termin wycofania z eksploatacji bloku 4 o mocy 200 MW w elektrowni Pątnów I wyznaczono na 31 grudnia 2019 roku. Obecnie w elektrowni Pątnów I funkcjonują bloki 1 i 2 o mocy 222 MW każdy oraz bloki 3,5 i 6 o mocy 200 MW każdy. Termin wyłączenia z eksploatacji bloków 3 i 6 w elektrowni Pątnów I wyznaczono na 30 czerwca 2020 roku. Podkreślić należy, że w związku z uwarunkowaniami technologicznymi (instalacja odsiarczania spalin) nie było możliwości jednoczesnego wykorzystywania wszystkich bloków energetycznych w elektrowni Pątnów I. Możliwości produkcyjne pozostałych w eksploatacji bloków w elektrowni Pątnów I w 2020 roku pozwalają na wyprodukowanie ilości energii porównywalnej z produkcją w 2019 roku.

*- Aukcje Rynku Mocy*

W grudniu 2019 roku odbyła się aukcja rynku mocy na okres dostaw rozpoczynający się od 2024 roku. Wybór jednostek rynku mocy, które za odpowiednim wynagrodzeniem będą oferować nową usługę polegającą na gotowości do dostaw energii w określonej ilości i warunkach, został dokonany w wyniku aukcji typu holenderskiego tj. aukcji składających się z wielu rund z ceną malejącą. Jednostki rynku mocy, które zostały dopuszczone do udziału w aukcji, po pozytywnym zakończeniu procesu certyfikacji ogólnej a następnie procesu certyfikacji do aukcji głównej, opuszczały aukcję, kiedy cena kolejnej rundy nie zapewniała już ich oczekiwanego wynagrodzenia za moc. W efekcie, aukcje wygrały najtańsze oferty przy zachowaniu neutralności technologicznej. Spółki z Grupy ZE PAK również wzięły udział w tej aukcji. W wyniku rozstrzygnięcia aukcji Grupa zakontraktowała łącznie 628 MW (tzw. „obowiązek mocowy”). Aktywa wytwórcze Grupy ZE PAK S.A., uczestniczące w aukcji jako istniejące jednostki wytwórcze zawarły umowy mocowe na jeden rok dostaw, kontraktując w ten sposób łączny obowiązek mocowy w ilości 588 MW. Dla nowej jednostki rynku mocy wytwórczej zakontraktowano 40 MW na okres 17 lat rozpoczynający się od 2024 roku. Nową jednostką wytwórczą jest instalacja w elektrowni Konin, która uprzednio była wykorzystywana do spalania węgla brunatnego a docelowo zostanie przystosowana do spalania biomasy. W dniu 31 grudnia 2019 roku Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. podały do publicznej wiadomości, że aukcja główna na rok dostaw 2024 zakończyła się w rundzie 5 z ceną zamknięcia równą 259,87 zł/kW/rok.

*- Kluczowe inwestycje ZE PAK SA w fazie przygotowawczej*

W 2019 roku w Spółce prowadzono prace projektowe związane z trzema nowymi projektami inwestycyjnymi:

- przystosowaniem kotła węglowego K-7 w elektrowni Konin do wyłącznego spalania biomasy wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną,
- budową farmy fotowoltaicznej na rekultywowanych terenach kopalni Adamów, które zlokalizowane są na obszarze gminy Brudzew w rejonie miejscowości Janiszew,
- budową wytworni wodoru wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie elektrowni Konin.

### *Przystosowanie kotła węglowego K-7 do spalania biomasy*

Zadanie ma na celu przystosowanie infrastruktury wykorzystywanej uprzednio do produkcji energii i ciepła z węgla brunatnego do spalania biomasy. W ten sposób w elektrowni Konin zostanie utworzona druga jednostka biomasowa, która oprócz produkcji energii dla Krajowego Systemu Elektroenergetycznego będzie również źródłem awaryjnym dla produkcji ciepła w sytuacji odstawienia funkcjonującej jednostki biomasowej. Na przełomie 2019 oraz 2020 roku w ramach tego projektu rozpoczęto cztery konkursy ofert dotyczące wyboru wykonawców: (1) przystosowania kotła właściwego do spalania biomasy, (2) układu podawania biomasy, (3) układu odbioru popiołu spod elektrofiltru oraz (4) modernizacji generatora G5.

W dniu 27 marca 2020 roku została zawarta umowa ze spółką Valmet Technologies dotycząca realizacji w formule „pod klucz” kontraktu na zaprojektowanie i wykonanie przebudowy kotła K-7 na kocioł fluidalny pracujący w technologii BFB. Przedmiotem umowy jest przystosowanie istniejącego kotła węglowego K-7, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin, na kocioł fluidalny typu BFB ze stacjonarnym, bąbelkowym złożem fluidalnym, wykorzystujący biomasę. 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 modernizacji kotła K-7, w elektrowni Konin dostępna będzie generacja mocy około 100 MWe (2x50 MWe) z wykorzystaniem biomasy jako paliwa podstawowego. Zgodnie z zawartą umową, wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy zostało określone na kwotę netto 89,8 miliona złotych, a termin realizacji ustalono na 18 miesięcy od daty zawarcia umowy. Przebudowa kotła K-7 stanowi główny element całego projektu polegającego na dostosowaniu instalacji wykorzystywanej uprzednio do produkcji energii elektrycznej z węgla brunatnego do spalania biomasy. Szacunkowy całkowity łączny koszt projektu wynosi około 180 milionów złotych.

### *Budowa farmy fotowoltaicznej*

Planowana moc znamionowa farmy wynosi 70 MWp. W ramach tego projektu uzyskano pozwolenie na budowę (bez układu wyprowadzenia mocy) oraz uzyskano warunki przyłączenia farmy do sieci elektroenergetycznej Operatora. Ponadto w 2019 roku zakupiono od spółki PAK KWB Adamów S.A. zlokalizowane na obszarze gminy Brudzew w miejscowości Janiszew działki (teren), przeznaczone pod farmę fotowoltaiczną. Docelowo projekt będzie realizowany przez spółkę celową zależną od ZE PAK SA.

### *Budowa wytwórni wodoru*

Opracowano wstępną koncepcję oraz biznesplan dla wytwórni wodoru, której docelowa wydajność ma wynosić 20 ton H<sub>2</sub>/dobę. Wodór produkowany będzie w procesie elektrolizy wody z wykorzystaniem odnawialnych źródeł energii. Podstawowym źródłem energii pierwotnej będzie biomas, której przekształcenie w energię elektryczną dedykowanej do tego celu instalacji, zasilać będzie układ elektrolizerni. Zrealizowanie tego zadania pozwoli na zeroemisyjną produkcję tzw. „zielonego wodoru”.

## **8. Instrumenty finansowe**

### *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*

#### *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 ograniczeniu 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 2019 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 2020 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 podatkowych zakończył się wyrokiem korzystnym dla Spółki.

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

## **12. Oświadczenie Zarządu Spółki na temat informacji niefinansowych za rok 2019 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 2019 poz. 351).

### **12.1. Opis modelu biznesowego**

Elektrim S.A. jest spółką holdingową z niemal 75-letnią tradycją, 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 koncentruje się na trzech segmentach działalności:

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

Segment „Nieruchomości” jest reprezentowany przez Grupę Port Praski. Ponadto w segmencie tym projekty nieruchomościowe realizują Grupa Laris i Grupa Megadex. 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.

W ramach Segmentu „Nieruchomości” Grupa Elektrim prowadzi działalność inwestycyjną, budowlaną i usługową, w tym świadczy usługi w zakresie zarządzania nieruchomościami. Grupa jest zazwyczaj wyłącznym inwestorem w realizowanych przez siebie przedsięwzięciach budowlanych. Grupa realizuje projekty deweloperskie polegające na budowie obiektów budowlanych w tym budynków mieszkalnych, budynków biurowych i usługowych, specjalistycznych budynków i budowli technologicznych i hydrologicznych. Grupa Elektrim samodzielnie kieruje oraz nadzoruje procesem budowy, jak również procesem sprzedaży i najmu ww. inwestycji. Grupa Elektrim świadczy również usługi uzupełniające, tj. zarządzanie wspólnotami mieszkaniowymi czy dzierżawa infrastruktury teletechnicznej.

W ramach realizacji strategii Grupa zakłada spółki pod konkretne projekty, najczęściej skupione na pewnym obszarze geograficznym lub dla pełnienia określonych funkcji w procesie inwestycyjnym. W Segmentcie „Nieruchomości” kluczową rolę odgrywa Grupa Port Praski, która zarządza największym projektem Grupy Elektrim. Poza własnymi inwestycjami Grupa Port Praski kontynuuje współpracę ze spółkami z grupy TMS Inwestycje Sp. z o.o. (TMS Inwestycje Sp. z o.o. należała do Grupy Port Praski do dnia 4 grudnia 2019 roku) w zakresie inwestycji realizowanych przez spółki należące do grupy TMS Inwestycje Sp. z o.o. realizowanych na terenie Portu Praskiego (głównie spółki Port Praski Hotel Sp. z o.o. i Port Praski City Sp. z o.o.).

Grupa Laris stanowi również istotną część działalności Grupy w ramach Segmentu „Nieruchomości”. Grupa Laris obecnie zarządza takimi projektami deweloperskimi jak: Baletowa Business Park, Jawczyce, Zespół Hotelowy „Pod Dębami”. Ponadto poprzez Grupę Laris zrealizowane zostały następujące inwestycje: Jana Kazimierza Office, Multimedialny Dom Plusa, Centrum Mobile Switching Center/Data Center. Ponadto Grupa Laris jest właścicielem nieruchomości położonych w Warszawie przy ul. Pańskiej 77/79 i przy ul. Przyce oraz w Zakopanym, które są przedmiotem najmu na cele komercyjne.

Grupa Laris (w szczególności Laris Development) jest odpowiedzialna za zakup działek gruntowych położonych w Józefowie oraz na Mokotowie w Warszawie. W obszarze działalności tej grupy leży również przygotowanie nieruchomości pod inwestycje i działania projektowe. Grupa Laris (poprzez Laris Property Management obsługuje nieruchomości na zlecenie spółek Elektrim, Laris Investment oraz Polkomtel.

Istotną rolę w Segmentcie „Nieruchomości” pełni również Grupa Megadex. Megadex Development jest właścicielem nieruchomości przy ul. Mickiewicza 63 w Warszawie, która zajmuje się wynajmem powierzchni biurowych oraz zarządzaniem i administrowaniem tej nieruchomości, podobnie Megadex Księży Młyn posiadająca nieruchomości w Łodzi, czy Megadex Expo zarządzająca nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi na terenie Gdyni. Spółka Turystyka Zdrowotna Verano Plus zarządza obiektem sanatoryjnym w Kołobrzegu.

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.

Ponadto Spółka jest bezpośrednim współwłaścicielem 47-kondygnacyjnego budynku biurowo-handlowego zlokalizowanego w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8, który jest przedmiotem najmu na cele komercyjne.

Z punktu widzenia wartości osiągniętych 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.

Dominującym obszarem działalności Grupy ZE PAK jest obecnie wytwarzanie energii na bazie konwencjonalnych źródeł i wydobycie węgla brunatnego. Grupa ZE PAK jest pionowo zintegrowanym przedsiębiorstwem energetycznym. Główne aktywa wydobywcze Grupy ZE PAK skoncentrowane są w dwóch spółkach: PAK KWB Konin S.A., która eksploatuje aktualnie odkrywkę Józwin, Tomisławice oraz Drzewce oraz PAK KWB Adamów S.A. eksploatującą odkrywkę Adamów. Aktywa wytwórcze Grupy ZE PAK obejmują trzy elektrownie: Pątnów II, która jest wyposażona w blok energetyczny na parametry nadkrytyczne i Pątnów I - obie wykorzystujące do produkcji energii elektrycznej węgiel brunatny oraz elektrociepłownia Konin -



wykorzystująca do produkcji biomasę. Łączna osiągalna moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych ZE PAK wynosi obecnie 1896 MW.

Mając świadomość zmian, jakie obecnie dotyczą segment wytwórców energii elektrycznej oraz przewidując przyszłą transformację rynku w kierunku rozwoju niskoemisyjnych źródeł wytwarzania, w tym przede wszystkim odnawialnych źródeł energii, Grupa ZE PAK podejmuje działania zmierzające do optymalizacji mixu wytwórczego w kierunku zmniejszenia udziału wysokoemisyjnych źródeł konwencjonalnych i zwiększenia udziału źródeł odnawialnych. Działanie takie jest uzasadnione m.in. z powodów: finansowych (w szczególności presji ekonomicznej w postaci rosnących kosztów emisji CO<sub>2</sub>), technologicznych (presji legislacyjnej związanej ze zwiększającymi się wymogami dotyczącymi ochrony środowiska) oraz społecznych (presji społecznej związanej z oczekiwaniami minimalizacji wpływu na otoczenie i wpływu na zmiany klimatyczne).

Grupa ZE PAK skupia się obecnie na realizacji dwóch projektów w obszarze odnawialnych źródeł energii: (i) w elektrowni Konin, w której obecnie jest już eksploatowany blok biomasowy o mocy 50 MW, zostanie przeprowadzona modernizacja drugiego kotła węglowego (K7) wraz z turbogeneratorami, polegająca na utworzeniu kolejnej jednostki wytwórczej opalanej biomasą o mocy 50 MW; (ii) farma fotowoltaiczna o zakładanej mocy 70 MWp, która będzie zlokalizowana na zrehabilitowanych terenach po-wydobywczych o pow. ok. 110 ha.

Należy jednak pamiętać, że transformacja technologiczna w kierunku zastąpienia obecnych mocy wytwórczych alternatywnymi będzie długotrwałym i kosztownym procesem. Z tego powodu nie można zaniedbać prac modernizacyjnych na obecnych blokach, w celu utrzymania ich efektywności i zgodności z nowymi regulacjami.

#### 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.,

	<p>połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 21 grudnia 2012 r.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
2014	<p>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.</p>
2016	<p>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.</p>
2017	<p>Rozpoczęto budowę zabezpieczenia przeciwpowodziowego w zakresie bramy przeciwpowodziowej z komorą i głową śluzy żeglugaowej 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.).</p>
2018	<p>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.</p>
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</p>

---

grudnia 2013 r. w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 rok. 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. Znacznie szersze spektrum oddziaływania ma Grupa ZE PAK S.A. 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. Eksploatacja pokładów węgla brunatnego i produkcja energii silnie oddziałuje na otoczenie przyrodnicze a w konsekwencji najczęściej też społeczne. Grupa stara się eliminować, ograniczać lub rekompensować powstające uciążliwości.

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

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

Należy jednak pamiętać, że nie zawsze przedstawione powyżej oddziaływanie ma jedynie charakter negatywny. Przykładem może być choćby konińskie zagłębienie energetyczne dysponuje unikalnym, systemem chłodzenia, opartym na otwartym obiegu wodnym. Wspólna nazwa „jeziora konińskie” obejmuje jeziora: Gosławskie, Pątnowskie, Wąsowsko-Mikorzyńskie, Licheńskie i Ślesieńskie, które są włączone w obieg chłodzenia elektrowni Pątnów, Pątnów II i elektrowni Konin. Wszystkie jeziora połączone są systemem kanałów o łącznej długości około 26 km i tworzą zamknięty obieg, w którym przepływ wody regulowany jest przepustami i przepompowniami. 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. Działające na tym terenie gospodarstwa rybackie są nie tylko największymi w Polsce producentami ryb jesiotropowych (jesiotr syberyjski, jesiotr rosyjski, sterlet), ale również innych gatunków ryb takich jak: sum europejski, pstrąg tęczowy, amur, tołpyga, sum, karp, czy ryby ozdobne. Dzięki wykorzystaniu wód o podwyższonej termicie do rozrodu, podchowu i hodowli ryb ciepłolubnych, są one ważnym producentem narybku na krajowym rynku. Współpraca z Grupą ZE PAK SA sprawia, że ciepła woda przepływa bezpośrednio przez stawy, zapewniając optymalne warunki rozwoju narybku i ryb dorosłych. Jedno z gospodarstw pobiera wręcz wodę do hodowli ze zbiornika wstępnego schładzania elektrowni Konin i produkcja jest ściśle uzależniona od warunków stwarzanych przez elektrownię, od temperatury wody, jej czystości itp. Dlatego też między gospodarstwami rybackimi a elektrowniami istnieje stała komunikacja i przepływ informacji. Obok jednych z największych gospodarstw rybackich w Polsce, tereny te znane są wśród wędkarzy. Poparcie tego typu aktywności gospodarczych, podobnie jak wszelkie inne formy społecznego zaangażowania, pozwala na częściowe zrekompensowanie otoczeniu społecznemu uciążliwości związanych z działalnością operacyjną Grupy ZE PAK SA.

Grupa Elektrim deklaruje również swoje wsparcie dla lokalnych inicjatyw. Wspieranie lokalnej społeczności poprzez zaangażowanie społeczne pozwala w miarę możliwości rekompensować uciążliwości związane z jej funkcjonowaniem, w tej części w której nie udaje się ich wyeliminować, ani ograniczyć. Celem Grupy nie jest angażowanie się w spektakularne przedsięwzięcia ale docieranie do najbliższych gmin, organizacji, placówek społecznych, czy imprez kulturalnych. Na terenie wielkopolski Grupa wspiera poprzez darowizny finansowe, rzeczowe (np. przekazanie węgla na rzecz Stowarzyszenia Dom Rodzinny „Przystań” w Tuliszkowie), sponsorowanie imprez sportowych jak XXV Zimowe Regaty Barbórkowe czy wsparcie na przeprowadzenie XXVIII Biegu o Lampkę Górniczą, imprez kulturalnych jak 40 Międzynarodowy Dziecięcy Festiwal Piosenki i Tańca w Koninie. Na terenie Warszawy i okolic Grupa poprzez swoje spółki kieruje swoje działania społeczne w kierunku wspierania dzieci. W roku 2019 grupa wspierała materialnie Zespół do obsługi Placówek Opiekuńczo-Wychowawczych Nr 3 (Dom Dziecka) z Pragi Południe, a także Polski Związek Niewidomych i Słabowidzących z siedzibą na Pradze Północ oraz Specjalny Ośrodek Szkolno-Wychowawczy Nr 1 im. Marii Konopnickiej w Otwocku.

### 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. W spółkach Grupy ZE PAK S.A. funkcjonują też 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 sformalizowania, a jednocześnie gwarantują skuteczne, efektywne i zgodne z normami prawnymi oraz normami współżycia społecznego zarządzanie. Spółki z Grupy przestrzegają przepisów prawa pracy i wymagają właściwego zachowania się pracowników zarówno we wzajemnych relacjach między pracownikami jak i między pracownikami i ich przełożonymi.

Obowiązujące w Spółkach Grupy ZE PAK S.A. w okresie sprawozdawczym Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy zawierają zasady zatrudniania i wynagradzania pracowników. Z kolei regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych określa zasady korzystania i finansowania

działalności socjalnej i mieszkaniowej na rzecz pracowników i członków ich rodzin. Zapisy obydwu dokumentów są realizowane przez zarządzających, choć jednocześnie w Grupie mają miejsce spory zbiorowe, które podlegają rozwiązywaniu w oparciu o obowiązujące przepisy prawa. W okresie sprawozdawczym rozpoczęto w Grupie ZE PAK S.A. negocjacje ze związkami zawodowymi w sprawie zawarcia nowych układów zbiorowych pracy dla spółek z Grupy ZE PAK S.A..

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.

Naszym nadrzędnym celem jest okazywanie szacunku zatrudnionym u nas osobom, przestrzeganie zasad prawa pracy, poszanowanie dóbr osobistych pracownika, równe traktowania 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 2018 r.	5.431	233	0
31 grudnia 2019 r.	4.818	147	2

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

Wykształcenie	31.12.2019		31.12.2018	
	liczba osób	%	liczba osób	%
podstawowe	275	5,71	306	5,58
zawodowe	1.480	30,72	1.649	30,07
średnie ogólne	1.745	36,22	1.928	36,11
policealne	107	2,22	91	1,66
wyższe	1.211	25,13	1.457	26,57
<b>Razem</b>	<b>4.818</b>	<b>100</b>	<b>5.431</b>	<b>100</b>

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

Kategorie działalności	31.12.2019		31.12.2018	
	liczba osób	%	liczba osób	%
prac. fizyczni	3.420	70,98	3.909	72,24
kadra inżynierska	656	13,62	803	14,65
administracja	504	10,46	588	10,72
zarząd i kierownictwo	238	4,94	131	2,39
<b>Razem</b>	<b>4.818</b>	<b>100</b>	<b>5.431</b>	<b>100</b>

Zatrudnienie wg struktury wiekowej w Grupie Elektrim S.A.

Struktura wiekowa	31.12.2019		31.12.2018	
	liczba osób	%	liczba osób	%
19-30	418	8,68	553	10,09
31-40	858	17,81	947	17,27
41-50	1.929	40,04	2.249	41,97
51-60	1.475	30,61	1.532	27,94
60+	138	2,86	150	2,74
Razem	4.818	100	5.5 431	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	
	31.12.2019	31.12.2018
wielkopolskie	4.490	5.095
łódzkie	2	80
mazowieckie	100	93
zachodniopomorskie	110	96
pomorskie	5	5
dolnośląskie	38	0

Region zatrudnienia za granicą	Liczba zatrudnionych	
	31.12.2019	31.12.2018
Turcja – Istambuł	62	59
Cypr – Limassol	6	3
Niemcy – Szwarze Pump	5	0

**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 uczyła swoich gości na racjonalne korzystanie z wody. Dbą o otaczającą ośrodek zieleni prowadząc nowe nasadzenia 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. Równocześnie w Grupie ZE

PAK S.A. obowiązują certyfikowane systemy zarządzania obejmujących 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 Remontowego PAK SERWIS sp. z o.o.)

i zawierają w sobie polityki środowiskowe wybranych spółek, za którymi idą konkretne procedury, które są poddawane cyklicznym przeglądom i są optymalizowane. Ich celem, tak jak celem Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na lata 2017-2020, jest zapewnienie stabilnego i bezpiecznego dla otoczenia procesu wydobywania węgla brunatnego, produkcji energii i przeprowadzania prac serwisowych i modernizacyjnych.

Równocześnie, wybrane aspekty zarządcze, wpisujące się w szerszy zakres zarządzania środowiskowego regulowane są przez wewnętrzne regulaminy i zarządzenia. Często odzwierciedlają one nie tylko obowiązujące w kraju przepisy prawa, ale również konkretne decyzje administracyjne i pozwolenia, czy raporty oddziaływania na środowisko odnoszące się do konkretnego przedsięwzięcia, obiektu lub instalacji. Raporty oddziaływania na środowisko, z jednej strony odnoszą się do specyfiki warunków danej inwestycji, z drugiej, w przeciwieństwie do wielu innych rozwiązań proceduralnych, powstają w drodze dialogu i otwartych konsultacji z otoczeniem 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 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),
- oddziaływanie na wody powierzchniowe (m.in. zmniejszenie przepływu w ciekach znajdujących się pod wpływem oddziaływania kopalni oraz zwiększenie przepływu w ciekach na skutek zrzucania do nich wód pochodzących z drenażu podziemnego i powierzchniowego odkrywkowy),
- oddziaływanie na wody podziemne (powstawanie tzw. leja depresyjnego na skutek odwadniania kopalni odkrywkowych),
- emisja hałasu (maszyny podstawowe związane z eksploatacją nadkładu i jego zwałowaniem, maszyny podstawowe urabiające węgiel, przenośniki węglowe i nadkładowe, transport samochodowy),
- oddziaływanie obiektów kopalni na powietrze atmosferyczne
  - niezorganizowana emisja pyłów: technologiczna (mechaniczna), tj. związana z mechanicznym urabianiem oraz transportem surowca taśmociągami; klimatologiczna, tj. związana z erozją wietrzną pozbawionych roślinności terenów
  - emisje zorganizowane zanieczyszczeń do powietrza z kotłowni zapewniającej ciepło dla zaplecza socjalnego kopalni)
- wpływ na tereny cenne przyrodniczo (w przypadku, gdy teren cenny przyrodniczo znajduje się w strefie oddziaływania),
- zagrożenia związane z polami elektromagnetycznymi.

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

- emisje związków towarzyszących spalaniu węgla np. 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. Obok rozwiązań technicznych i inżynierskich (odpowiednie kształtowanie zwałowiska, planowanie rozwiązań pozwalających minimalizować skutki zakłócenia stosunków wodnych na skutek odwadniania odkrywką, itp.) ściśle określone są normy oddziaływania w poszczególnych aspektach środowiskowych oraz 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, poziomu hałasu, itp.

Od strony proceduralnej dość podobnie wygląda sytuacja w obszarze wytwórczym. Istniejące, pracujące od wielu już lat instalacje wytwórcze, były modernizowane i wyposażone w rozwiązania technologiczne związane przede wszystkim z dostosowaniem ich do zaostrzających się norm środowiskowych. Dzięki modernizacji w ostatnich latach dwóch bloków w elektrowni Pątnów I i wcześniejszej budowie bloku w elektrowni Pątnów II, z jednej strony wzrosła w tych elektrowniach sprawność wytwarzania (a tym samym efektywność wykorzystania paliwa) a z drugiej zmniejszyła się emisyjność, m.in. masa CO<sub>2</sub> przypadająca na jednostkę produkowanej energii elektrycznej. Podejście takie pozwoliło również radykalnie ograniczyć emisję do atmosfery szkodliwych tlenków azotu i siarki oraz pyłów. Jednak należy mieć świadomość, że kolejne zaostrzenie norm eliminujących emisję czy też zwiększanie opłat z nią związanych ma swoje przełożenie na efektywność ekonomiczną procesu wytwarzania energii w sposób konwencjonalny, z wykorzystaniem paliw kopalnych. Dostosowywanie urządzeń wytwórczych do zaostrzanych norm i ponoszenie kosztów związanych z emisją np. CO<sub>2</sub> zwyczajnie może nie być racjonalne z powodów ekonomicznych, wówczas należy podejmować decyzje o wyłączeniu z eksploatacji konkretnych instalacji. W 2018 roku z eksploatacji wyłączona została elektrownia o mocy 600 MW w Adamowie, wraz z końcem 2019 roku wyłączony został blok o mocy 200 MW w elektrowni Pątnów a kolejne dwa o mocy 200 MW każdy, planowane są do wyłączenia w połowie 2020 roku. Spółka w swojej działalności uwzględnia rachunek ekonomiczny ale kieruje się też sygnałami płynącymi z otoczenia. Kierunek w jakim kształtowana jest polityka energetyczna Polski i UE zmierza do zmniejszania roli paliw kopalnych w sektorze wytwarzania energii. Wraz ze zmniejszającą się skalą działalności, zmniejsza się także oddziaływanie Spółki na środowisko.

Podobnie jak w przypadku obszaru wydobywania kluczowe parametry oddziaływania na środowisko podczas produkcji energii elektrycznej są monitorowane, często w trybie ciągłym. Podobnie sprawdzane są przypadki zgłoszeń o potencjalnych nieprawidłowościach.

#### *Gospodarowanie odpadami w Grupie ZE PAK S.A.*

W KWB Adamów i KWB Konin główny strumień wytwarzanych odpadów stanowią: złom żelaza i stali oraz żużle i popioły paleniskowe z zakładowych kotłowni. Dodatkowo w KWB Adamów w znacznych ilościach powstają odpady betonu i gruzu z rozbiórek obiektów budowlanych. Ogółem w 2019 roku wytworzono 4 937,874 Mg odpadów w tym 274,29 Mg odpadów niebezpiecznych. Wytwarzane odpady przekazywane były firmom posiadającym stosowne zezwolenia: na zbieranie odpadów, przetwarzanie, tj. odzysk lub unieszkodliwianie (poza odpadami popiołów i żużli z



zakładowych kotłowni, które były wykorzystywane do utwardzania powierzchni terenów, budowy podbudów dróg wewnętrznych i placów).

W ZE PAK S.A. główny strumień wytwarzanych odpadów stanowią odpady paleniskowe (popioły) i odpady stałe z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych (gips). Wytwarzane odpady w pierwszej kolejności zagospodarowywane są przez firmy zewnętrzne w ramach odzysku odpadów. Na bazie wytwarzanych popiołów lotnych tworzone są głównie mieszanki do podbudów drogowych i spoiwa drogowe. Natomiast odpady z odsiarczania spalin kierowane są głównie do produkcji wyrobów gipsowych, płyt kartonowo – gipsowych i do cementowni. W roku 2019 wytworzono około 519 tys. ton odpadów paleniskowych (z czego sprzedano ponad 225,2 tysiąca ton) oraz około 202 tys. ton odpadów z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych (202 tysiące ton zostało sprzedane). Pozostałe ilości wytwarzanych odpadów kierowane są na składowiska odpadów należące do Spółki. Wytwarzane w ZE PAK S.A. odpady paleniskowe i odpady z odsiarczania spalin spełniają wymagania ochrony środowiska oraz nie zagrażają życiu i zdrowiu ludzi, co zostało potwierdzone badaniami w zakresie właściwości fizykochemicznych, toksykologicznych i ekotoksykologicznych, wykonanymi na potrzeby rejestracji substancji zgodnie z wymogami rozporządzenia REACH.

### *Hałas*

W ramach obowiązku monitoringu hałasu emitowanego do środowiska nałożonego pozwoleniami zintegrowanymi dla instalacji spalania paliw ZE PAK S.A. oraz Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w roku 2019 wykonano pomiary hałasu z terenu elektrowni Konin oraz elektrowni Pątnów II. Wyniki z przeprowadzonych badań nie wykazały przekroczeń wartości dopuszczalnych, określonych w pozwoleniach. Z terenu elektrowni Adamów oraz elektrowni Pątnów I pomiarów hałasu nie wykonano, aktualne są wyniki pomiarów z 2018 roku.

## **12.5 Poszanowanie praw człowieka**

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

- prawo do zrzeszania się i strajku
- szacunek dla niezbywalnych praw jednostki.

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

W Grupie ZE PAK S.A. został natomiast przyjęty Kodeks Etyki, który nie tylko gwarantuje wyżej wymienione prawa jednostki, ale sam w sobie stanowi narzędzie, pozwalające na rozstrzygnięcie potencjalnych konfliktów. Zawiera mechanizm zarówno rozstrzygania wątpliwości, jak również zgłaszania podejrzeń o potencjalnych zachowań łamiących postanowienia Kodeksu Etyki. Kodeks Etyki piętnuje również inne zachowania łamiące prawa człowieka, jak na przykład praca dzieci, praca przymusowa, czy praca niewolnicza.

W spółkach Grupy spełniających ustawowe kryteria działają Rady Pracowników wybrane w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy. Działają też szereg organizacji związkowych funkcjonujących na podstawie ustawy o związkach zawodowych. Zarządy Spółek z Grupy 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, co z kolei przy eskalacji tego typu zjawisk może wpływać na utratę społecznego przyzwolenia na działanie.

#### **Kluczowe wskaźniki w obszarze poszanowania praw człowieka**

	2019	2018
Liczba przypadków zgłoszeń o podejrzeniu zachowań nieetycznych w ramach mechanizmów przewidzianych kodeksem etyki dotyczących naruszenia praw jednostki	0	0
Współczynnik uzwiązkowienia	47,05%	47,11%
Liczba sporów, w których organizacje związkowe powołują się na przepisy ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych	6	3
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. został w roku 2017 przyjęty Kodeks Etyki, 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. Ponadto część spółek z Grupy jest w trakcie wprowadzania procedur AML – procedura przeciwdziałania terroryzmowi oraz praniu brudnych pieniędzy.

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

***Kluczowe wskaźniki w obszarze związanym z przeciwdziałaniem korupcji***

	2019	2018
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 18 maja 2020 roku.

**Zarząd Elektrim S.A.**

**Członek Zarządu**

**Iwona Tabakiernik-Wysłocka**

**Prezes Zarządu**

**Wojciech Piskorz**