

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

*w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku*

## **1 Wprowadzenie**

### **1.1 Podstawowe informacje o Spółce**

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

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

### **1.2 Działalność Spółki**

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

Przedmiotem działalności statutowej Spółki jest:

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

### **1.3 Zarys historyczny Spółki**

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

### **1.4 Posiadane oddziały (zakłady) jednostki**

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

## 2. Struktura akcjonariatu

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

### 2.1 Wykaz akcjonariuszy Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31 grudnia 2020 roku, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A.\*

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
Bithell Holdings Limited	65 691 802	78,42 %
Karswell Limited	3.079.343	3,68 %
Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A.	4.244.219	5.07 %

\*Według informacji przekazanych przez akcjonariuszy

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

### 2.2 Informacje dotyczące akcjonariatu

Spółka nie otrzymała powiadomień o zmianach w strukturze akcjonariatu, jakie nastąpiły w 2020 roku.

### 2.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu, które nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka została powiadomiona o zmianach w strukturze akcjonariatu, w wyniku których to zmian struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
Bithell Holdings Limited	65 691 802	78,42 %
Karswell Limited	4 811 317	5,74 %
Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A.	4.244.219	5.07 %

\*Według informacji przekazanych przez akcjonariuszy

Liczba akcji pozostających w posiadaniu pozostałych akcjonariuszy	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
Pozostali akcjonariusze	9 022 959	10,76 %

#### Zawiadomienia o zmianach w strukturze akcjonariatu:

- **Zawiadomienie Karswell Limited**

W dniu 22 stycznia 2021 roku Elektrim S.A. został zawiadomiony, na podstawie art. 70 pkt 1) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”), przez Karswell Limited, spółkę założoną zgodnie z prawem cypryjskim, posiadającą siedzibę w Limassol, Cypr, pod adresem: Krinou 3, THE OVAL, Floor 5, Flat/Office 503, 4103 Agios Athanasios, Limassol, Cypr oraz wpisaną do Rejestru Spółek Republiki Cypru pod numerem HE 229808 („**Karswell**”), zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Ofercie, o bezpośrednim nabyciu przez Karswell akcji spółki Elektrim w dniu 19 stycznia 2021 roku

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

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

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

Ponadto Karswell poinformował, że:

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

W związku z tym, że Karswell nie jest posiadaczem instrumentów finansowych, o których

mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 Ustawy o Ofercie, łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki bezpośrednio przysługujących Karswell wynosi 4.811.317 (cztery miliony osiemset jedenaście tysięcy trzysta siedemnaście), uprawniających do wykonywania 5,74% ogólnej liczby głosów w Spółce.

- **Zawiadomienie Pana Zygmunta Solorza**

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

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

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

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

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

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

Ponadto Pan Zygmunt Solorz poinformował, że:

- i) poza Bithell i Karswell, które posiadają akcje Spółki bezpośrednio oraz Stasalco, który posiada akcje Spółki pośrednio, żaden inny podmiot zależny od niego nie posiada akcji Spółki;
- ii) nie jest stroną jakichkolwiek umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie;
- iii) nie jest posiadaczem instrumentów finansowych ani nie jest uprawniony lub zobowiązany do nabycia akcji Spółki na warunkach wskazanych w art. 69 ust. 4 pkt 7 Ustawy o Ofercie; oraz
- iv) nie jest posiadaczem instrumentów finansowych w sposób bezpośredni lub pośredni odnoszących się do akcji Spółki, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 8 Ustawy o Ofercie.

W związku z tym, że Pan Zygmunt Solorz nie posiada instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 9 Ustawy o Ofercie łączna liczba głosów pośrednio przysługujących mu na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 70.503.119 głosów, uprawniających do wykonywania 84,16% ogólnej liczby głosów w Spółce, z czego:

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

## **2.4 Nabycie akcji własnych**

W roku 2020 Spółka nie nabywała akcji własnych.

## **3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Elektrim S.A. w 2020 roku**

### **3.1 Skład Zarządu Elektrim S.A.**

W roku obrotowym 2020, od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 22 maja 2020 roku skład Zarządu Elektrim S.A. był następujący:

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

W związku ze złożeniem w dniu 22 maja 2020 roku przez Pana Wojciecha Piskorza rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu i członkostwa w Zarządzie Spółki, Rada Nadzorcza Elektrim powołała w tym samym dniu Pana Tomasza Gillner-Gorywoda do Zarządu Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Panią Bożenę Grybalow na stanowisko Członka Zarządu Elektrim.

W konsekwencji skład Zarządu Elektrim S.A. od dnia 22 maja 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku był następujący:

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

### **3.2 Skład Rady Nadzorczej Elektrim S.A.**

W 2020 roku skład Rady Nadzorczej Elektrim S.A. nie uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2020 roku był następujący:

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

**4. Informacja dotycząca stanu zatrudnienia w Elektrim SA w 2020 roku**

Lp.	Zatrudnienie	2020 rok Przeciętna liczba zatrudnionych	2020 rok Kobiety	2020 rok Mężczyźni
1	Ogółem pracownicy	14	10	4
2	Stanowiska nierobotnicze	13	10	3
3	Stanowiska robotnicze	1	0	1
4	Osoby przebywające na urloпах wychowawczych i bezpłatnych	1	1	0

- a. W 2020 roku, przeciętne zatrudnienie ogółem w Spółce, w stosunku do roku ubiegłego, zmniejszyło się o 2 osoby
- b. W 2020 roku stosunek czasu przepracowanego do czasu z tytułu nieobecności wynikających ze zwolnień lekarskich oraz urloпów związanych z rodzicielstwem wynosił **10,44 %**;
- c. W 2020 roku pracownicy korzystali z grupowego ubezpieczenia na życie oraz z ubezpieczenia medycznego;
- d. Szkolenia przeprowadzone w 2020 roku dotyczyły aktualizacji wiedzy o przepisach prawa i rachunkowości, a także ich praktycznego zastosowania w działalności Spółki zgodnie z bieżącymi potrzebami;
- e. Zgodnie z Ustawą z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, Spółka dokonywała w 2020 roku odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Od 2021 roku spółka zrezygnowała z tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych o czym poinformowała pracowników w ustawowym terminie. Środki zgromadzone na rachunku funduszu socjalnego zostaną wykorzystane na działalność socjalną, aż do momentu ich pełnego wykorzystania.

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

Umorzenie postępowania w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006

W zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 i rok 2007 Spółka (po wcześniejszym odwołaniu się od decyzji Dyrektora UKS, który utrzymał w mocy decyzje organu pierwszej instancji) zgodnie z przysługującym jej prawem, złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, wnosząc o uchylenie w całości decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie i poprzedzającej ich decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej.

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

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

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

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

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

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

W dniu 23 października 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie, po rozpoznaniu sprawy ze skarg kasacyjnych Elektrim S.A. oraz Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16 kwietnia 2018 roku, oddalił obie skargi kasacyjne, pozostawiając tym samym w mocy rozstrzygnięcie zawarte w wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 16 kwietnia 2018 roku, uchylające w całości decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 4 grudnia 2013 roku w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 rok. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny. W dniu 22 października 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej uchylił decyzję organu pierwszej instancji z dnia 5 grudnia 2012 roku w całości i umorzył postępowanie.

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

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

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

## **5.2 Decyzja podatkowa dotycząca roku 2011**

Decyzją z dnia 23 marca 2016 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe Elektrim S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku w wysokości 571.365.082,00 zł. Decyzja została wydana po zakończeniu, trwającego od stycznia 2015 roku zgodnie z postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, postępowania kontrolnego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2011 rok. Spółka złożyła od tej decyzji odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

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

W dniu 30 października 2017 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, po rozpoznaniu skargi Elektrim S.A. na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 25 sierpnia 2016 roku, w przedmiocie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok, oddalił skargę Spółki. W marcu 2018 roku Spółka złożyła do NSA skargę kasacyjną od tego wyroku. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 24 czerwca 2021 roku.

## **5.3 Postępowanie egzekucyjne**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała zabezpieczone na majątku Spółki zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 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.

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 rok 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.

Zabezpieczone udziały zostały spółce zwrócone w trakcie roku 2020. Spółka otrzymała od naczelnika USC zgodę na wykreślenie hipotek przymusowych wpisanych w księgach wieczystych nieruchomości Elektrim oczekuje na wykreślenie hipotek przymusowych wpisanych w księgach wieczystych nieruchomości należących do Spółki.

### **5.7 Zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu 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 siedmiuset 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.

Postanowieniem Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 lipca 2020 roku, wydanym na wniosek Elektrim z dnia 26 czerwca 2020 roku, postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu Elektrim sporządzonego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji I, II, III oraz IV emisji Elektrim zostało zawieszono.

### **5.8 Walne Zgromadzenia Spółki**

- Na dzień 22 kwietnia 2020 roku, na żądanie akcjonariusza reprezentującego łącznie ponad jedną dwudziestą kapitału zakładowego Elektrim S.A. i posiadającego ponad 5% ogólnej liczby głosów w Elektrim S.A. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które miało przyjąć Regulamin Walnego Zgromadzenia, a także powołać do składu Rady Nadzorczej Elektrim S.A. dwóch niezależnych członków Rady. Pomimo, iż Spółka zapewniła odbycie zgromadzenia zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w czasie trwania epidemii ogłoszonej przez Ministra Zdrowia, w wyniku interwencji Policji, Zarząd został zmuszony do odwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, akcjonariusze Elektrim w zdecydowanej większości nie skorzystali ze stworzonej przez Spółkę możliwości udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.
- W dniu 30 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim S.A. zatwierdziło Sprawozdania Finansowe i Sprawozdania Zarządu Elektrim S.A. oraz GK Elektrim i udzieliło absolutorium zarówno członkom Zarządu Spółki, jak i członkom Rady Nadzorczej.
- W dniu 30 września 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym Akcjonariusze podjęli decyzję o uchyleniu podjętej w dniu 6 listopada 2019 roku Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia dotychczasowych akcji Elektrim S.A. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- 30 marca 2021 roku, po dniu bilansowym, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim S.A., które zdecydowało o wyborze Trigon Dom Maklerski S.A., jako podmiotu do prowadzenia rejestru akcjonariuszy Spółki.

Spółka będzie mogła podpisać stosowną umowę na prowadzenie rejestru akcjonariuszy z Trigon Dom Maklerski S.A. po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na wyrejestrowanie akcji Elektrim z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

## **6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

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

- przeliczanie pozycji aktywów i pasywów – dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych w EUR, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały według średniego kursu EUR ustalanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dany dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku kurs ten wynosił 4,6148 zł.
- przeliczanie pozycji z rachunku zysków i strat - poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, przeliczone zostały według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych dla EUR przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Wyliczony średni kurs EUR za ten okres wynosi 4,4449 zł.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 755	6 406	1 520	1 490
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 174)	683	(2 739)	159
Zysk (strata) brutto	(41 460)	(19 112)	(9 328)	(4 446)
Zysk (strata) netto	424 223	(20 020)	95 440	(4 657)
Aktywa razem	1 439 093	1 460 773	311 843	343 025
Zobowiązania długoterminowe	66 706	63 706	14 455	14 960
Zobowiązania krótkoterminowe	877 750	1 326 653	190 203	311 531
Kapitał własny	494 637	70 414	107 185	16 535
Kapitał zakładowy	83 770	83 770	18 152	19 671
Liczba akcji w szt.	83 770 297	83 770 297		

Zarząd proponuje zysk za rok 2020 przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

### **6.3 Czynniki ryzyka**

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

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

Czynnikami ryzyka dla funkcjonowania Spółki są jednak przede wszystkim :

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

#### **6.4 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki**

Rok 2020 był okresem, w którym wprowadzenie hybrydowego modelu pracy, w znaczącym stopniu kształtowało rynek powierzchni biurowych w Polsce. Nowa sytuacja rynkowa spowodowała, że część najemców zweryfikowała wielkości dotychczas zajmowanej powierzchni biurowej. Sytuacja ta w niewielkim jednak stopniu dotknęła Elektrim i w znaczący sposób nie zmniejszyła przychodów Spółki z tego tytułu.

Zmniejszenie restrykcji związanych z pandemią, programy pomocowe rządu, powinny pozwolić w 2021 r. na powrót do normalnego funkcjonowania wielu branż w gospodarce. Nie oznacza to jednak, że pandemia nie stwarza żadnego ryzyka dla ich działalności, w tym także dla Spółki. Z tego powodu Zarząd Elektrim S.A. wskazuje, że trudno jest przewidzieć krótko, średnio oraz długoterminowy wpływ pandemii koronawirusa na warunki makroekonomiczne, rynki finansowe oraz działalność Spółki, jednakże spodziewany wpływ może być istotny. Spółka ocenia sytuację i podejmuje działania łagodzące w celu ograniczenia potencjalnego wpływu spowodowanego przez niekorzystną sytuację rynkową.

#### **6.5 Perspektywy rozwoju**

Spółka w ramach Grupy Kapitałowej realizuje, poprzez swoje spółki zależne, wiele znaczących projektów deweloperskich. Kluczowym projektem jest tu inwestycja realizowana na terenie Portu Praskiego w Warszawie, która przez najbliższe lata może wygenerować znaczące zyski, a w konsekwencji może wpłynąć na wzrost wartości aktywów Spółki.

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

Spółka dokłada wszelkich starań, aby czynniki te zostały wyeliminowane, zwłaszcza w kwestii sporu w zakresie wydanej decyzji podatkowej za 2011.

#### **6.6. Przewidywana sytuacja finansowa**

W roku 2021 Spółka planuje kontynuować swoją dotychczasową działalność osiągając przychody ze sprzedaży na poziomie z roku ubiegłego.

### **7. Instrumenty finansowe**

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kredytowe. Główne instrumenty finansowe utrzymywane przez Spółkę to akcje i udziały, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne. W przypadku posiadanych akcji spółki

notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka jest narażona na spadek kursu tych akcji. W przypadku udzielonych pożyczek, lokat i środków pieniężnych Grupa jest narażona na wahania stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe.

- **Ryzyko stóp procentowych**

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

- **Ryzyko kredytowe**

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

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

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

## **8. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W roku 2020 Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

*Warszawa, dnia 14 czerwca 2021 roku*

*Zarząd Elektrim S.A.*

---

*Iwona Tabakiernik-Wysłocka  
Członek Zarządu*

---

*Bożena Grybalow  
Członek Zarządu*

---

*Tomasz Gillner-Gorywoda  
Prezes Zarządu*