

Sprawozdanie Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej Elektrim S.A.

w okresie

od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku

1. Wprowadzenie

Grupa kapitałowa Elektrim S.A. („Grupa Elektrim”, „Grupa”) jest strukturą holdingową skupiającą spółki z sektora energetyki oraz nieruchomości. Jednostką dominującą w Grupie jest spółka Elektrim S.A. („Elektrim”, „Spółka”). Elektrim powstał w wyniku prywatyzacji dawnego PTHZ Elektrim. W pierwszym okresie po prywatyzacji, Spółka prowadziła działalność za pośrednictwem ponad 140 spółek reprezentujących różne branże. Od 1999 roku struktura Grupy została gruntownie zreorganizowana, w wyniku czego w Grupie Elektrim pozostały spółki z branży energetycznej i telekomunikacyjnej. Od drugiej połowy 2001 roku działalność Grupy skoncentrowała się na sektorze energetycznym, co było spowodowane pogarszającą się sytuacją na rynkach telekomunikacyjnych oraz w branży IT, jak też kondycją finansową spółki Elektrim. Restrukturyzacja i pomyślnie wdrożenie nowej strategii zostały w istotny sposób zakłócone przez szereg niekorzystnych dla Elektrimu okoliczności i wydarzeń, spowodowanych zarówno błędnymi decyzjami kolejnych zarządów w okresie 2001-2002, jak również okolicznościami, na które w dużej części Spółka była pozbawiona wpływu, a które znalazły swój finał dopiero pod koniec 2010 roku.

W dniu 21 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki Elektrim z możliwością zawarcia układu.

Złożenie przez Zarząd wniosku o ogłoszenie upadłości wynikało ze splotu wielu niekorzystnych czynników:

Majątek Elektrimu był niemal w całości zabezpieczony na rzecz obligatariuszy obligacji wyemitowanych przez spółkę zależną – Elektrim Finance B.V. Elektrim pełnił również rolę gwaranta tych obligacji. Powyższe zabezpieczenia, jak i szereg innych rozwiązań, zostały wprowadzone w wyniku zmiany Umowy Powierniczej i Warunków Obligacji w listopadzie 2002 roku, która skutkowała nałożeniem na Elektrim wyłącznie zobowiązań przy jednoczesnym nadaniu wyłącznie dodatkowych uprawnień Obligatariuszom. W 2006 roku Spółka jednorazowo spłaciła kwotę 525 mln. EUR z tytułu kwoty głównej wraz z odsetkami. Spłata ta nie spowodowała jednak umorzenia obligacji ani zwolnienia jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku spółki Elektrim. Dodatkowo, w czerwcu 2007 roku okazało się, że zachodzi konieczność dokonania kolejnej płatności na rzecz Obligatariuszy w wysokości około 40 mln. EUR. Zobowiązanie pojawiło się na skutek zwłoki Powiernika w przekazaniu Obligatariuszom wyżej wymienionych i zapłaconych wcześniej przez Spółkę kwot.

Majątek Elektrimu był również obciążony zabezpieczeniami na rzecz Vivendi S.A. („Vivendi”), które wraz ze spółką zależną Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. („ET”) wysuwało nieuzasadnione roszczenia wobec Elektrimu i nie podporządkowało się wyrokowi Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu z dnia 26 listopada 2004 roku. Działania te podejmowane kosztem innych podmiotów i ze szkodą dla wykonywania przez Elektrim zobowiązań wobec osób trzecich, w tym spółek zależnych, spowodowały, iż Elektrim został uwikłany przez Vivendi i ET w kilkadziesiąt sporów sądowych i arbitrażowych toczących się w Polsce i za granicą.

W dniu 17 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, na wniosek wszystkich wierzycieli Elektrimu, wpisanych na listę wierzytelności lub ubiegających się o wpisanie na tę listę, wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego prowadzonego wobec Elektrim S.A. Postanowienie to uprawomocniło się z dniem 31 grudnia 2010 r.

Od 1992 roku do 2007 roku Elektrim był notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z ogłoszeniem upadłości, Zarząd Elektrimu złożył do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wykluczenie akcji Elektrim z obrotu giełdowego.

W dniu 5 listopada 2007 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podjął uchwałę w sprawie wykluczenia z obrotu giełdowego akcji Spółki, ale Elektrim pozostał spółką publiczną w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Wykaz akcjonariuszy jednostki dominującej – Elektrim S.A. na dzień 31.12.2010 r. posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Elektrim.*

<i>Akcjonariusze</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy</i>
<i>POLARIS FINANCE B.V</i>	<i>65 691 802</i>	<i>78,42</i>

**Według informacji przekazanej przez akcjonariuszy*

3. Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej – Elektrim S.A. w roku 2010

Zgodnie z informacjami przekazanymi spółce Elektrim przez jego akcjonariuszy, w 2010 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariatu Spółki. Spółka otrzymała następujące zawiadomienia:

- a) Spółka Polsat Media B.V. z siedzibą w Amsterdamie w wyniku obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2009 r., Nr 185 poz. 1439 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zawiadomiła, iż w dniu 11 sierpnia 2010 r. zbyła 31.861.697 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowiło 38,03% kapitału zakładowego Spółki. Akcje uprawniały do 31.861.697 głosów na walnym zgromadzeniu spółki Elektrim, co stanowiło 38,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Polsat Media B.V. zawiadomił, że po zbyciu o którym mowa powyżej aktualnie nie posiada akcji Spółki.
- b) Spółka Polaris Finance B.V. z siedzibą w Amsterdamie w wyniku obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2009 r., Nr 185 poz. 1439 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadomiła, iż w dniu 11 sierpnia 2010r. nabyła 31.861.697 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji spółki Elektrim. Przed ww. nabyciem akcji Polaris Finance B.V. posiadał 33.830.105 akcji spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie, co stanowiło 40,38% kapitału zakładowego spółki Elektrim. Akcje uprawniały do 33.830.105 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 40,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrimu. Po dokonaniu ww. nabycia akcji Polaris Finance B.V. aktualnie posiada 65.691.802 akcje Elektrim, co stanowi 78,42% kapitału zakładowego spółki Elektrim; akcje uprawniają do 65.691.802 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim, co stanowi 78,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim.

- c) Pani Elżbieta Sjoblom w wyniku obowiązków informacyjnych wynikających z art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. z 2009 r., Nr 185 poz. 1439 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadomiła, iż w dniu 22 września 2010 roku, w wyniku zbycia 20.000 (dwudziestu tysięcy) akcji spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie dokonanego poprzez zawarcie pierwszej Umowy cywilno-prawnej zmniejszyła swój udział w spółce Elektrim poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu. Przed zajęciem w/w czynności Pani Elżbieta Sjoblom posiadała 4.200.000 akcji Elektrim S.A., co stanowiło 5,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 5,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej – Elektrim S.A. według stanu na dzień 31.12.2010 r.

Skład Zarządu od dnia 1 stycznia do 10 kwietnia 2010 roku był następujący:

Piotr Nurowski	–	Prezes Zarządu
Roman Jarosiński	–	Wiceprezes Zarządu,
Iwona Tabakiernik-Wysłocka	–	Członek Zarządu.

W dniu 10 kwietnia 2010 roku, w katastrofie pod Smoleńskiem zginął Prezes Zarządu Elektrim S.A. Pan Piotr Nurowski. Od dnia 10 kwietnia do dnia 25 marca 2011 roku w skład Zarządu wchodził:

Roman Jarosiński	–	Wiceprezes Zarządu,
Iwona Tabakiernik-Wysłocka	–	Członek Zarządu.

W dniu 25 marca 2011 roku z Zarządu odszedł w wyniku złożonej rezygnacji Pan Roman Jarosiński zaś Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Wojciecha Piskorza, powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 był następujący:

Zygmunt Solorz-Żak	–	Przewodniczący Rady,
Krzysztof Pawelec	–	Wiceprzewodniczący Rady,
Józef Birka	–	Członek Rady,
Andrzej Papis	–	Członek Rady,
Norbert Walkiewicz	–	Członek Rady.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, członek Rady Nadzorczej Józef Birka posiadał 5 akcji Elektrim S.A., członek Rady Nadzorczej Andrzej Papis posiadał 10 akcji Elektrim S.A., Wiceprezes Zarządu Roman Jarosiński posiadał 5 akcji Elektrim S.A.

5. Zmiany w strukturze Grupy Elektrim w roku 2010 oraz po dniu bilansowym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Elektrim. Wyniki przedstawione za 12 miesięcy roku 2009 i 2010 zostały zaprezentowane przy jednakowej strukturze udziałowej Grupy.

W 2011 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze udziałów:

a/ W styczniu 2011 roku na mocy Ugody (opisanej w punkcie 7 Sprawozdania Zarządu) nastąpiło zbycie posiadanych przez Elektrim udziałów w Elektrim Telekomunikacja Sp. z o.o. oraz Carcom Warszawa Sp. z o.o. W styczniu 2011 r. Elektrim zakupił również 100% udziałów w spółce Darimax Limited z siedzibą na Cyprze.

b/ W czerwcu 2011 roku :

- nastąpiło nabycie przez Elektrim 100 udziałów w spółce Laris Investments Sp. z o.o.,

- nastąpiło zwrotne przeniesienie 26.064.251 akcji Rafako S.A. („Rafako”), przewłaszczonych na rzecz innej spółki Grupy – Laris Investments Sp. z o.o. do Elektrimu. W wyniku tej operacji Elektrim zwiększył swój udział w Rafako z 12,47% do 49,92%,

- Elektrim zwiększył swój udział w spółce zależnej Mega Investments Sp. z o.o. z 99,83% do 100%,

- Elektrim zwiększył swój udział w spółce Energia – Nova S.A. z 48,68% do 48,94%,

- w miesiącach czerwiec-sierpień 2011 roku następowały przeniesienia własności akcji pracowniczych Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („ZE PAK”) na Elektrim S.A. Ogółem przeniesienie stanowiło 0,54 % własności kapitału zakładowego ZE PAK.

W czerwcu 2011 roku Elektrim zawarł ze spółką PBG S.A. przedwstępną umowę sprzedaży 34.746.440 akcji Rafako posiadanych przez Elektrim w dniu zawarcia umowy i stanowiących 49,92% kapitału zakładowego Rafako oraz 53.561 akcji Rafako, które zostaną nabyte przez Elektrim lub podmiot zależny od Elektrim.

Również w czerwcu 2011 roku, na podstawie uchwał Walnych Zgromadzeń Wspólników spółek Pańska Klub Spółka z o.o. oraz IDM Warsaw Spółka z o.o., spółki te postawione zostały w stan likwidacji. Z ewidencji wykreślone zostały spółki Selto oraz Elnieft.

6. Prezentacja wybranych pozycji finansowych

WYBRANE DANE FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2010 r. (w tys. złotych)
Przychody netto ze sprzedaży	2 510 535
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	543 167
Zysk (strata) brutto	572 301
Zysk (strata) netto	235 551
Aktywa razem	9 157 931
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 910 456
Zobowiązania długoterminowe	912 029
Zobowiązania krótkoterminowe	3 413 274
Kapitał własny	3 008 777
Kapitał zakładowy	83 770
Liczba akcji	83 770 297

Z uwagi na to, że w 2009 roku Spółka była w upadłości i nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania na 31.12.2009 r., wyniki za poprzedni okres sprawozdawczy nie zostały omówione w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu. Poniżej znajduje się komentarz do wybranych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat za okres 1.01.2010-31.12.2010 r.

Na przychody netto ze sprzedaży w kwocie 2.510.535 tys. zł. złożyły się przede wszystkim przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 2.173.667 tys. zł. Największy udział w tej pozycji miały przychody ze sprzedaży energii elektrycznej odnotowane przez Grupę Kapitałową Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. wynoszące, po eliminacjach konsolidacyjnych, 2.135.368 tys. zł., a także przychody z tytułu prowizji agencyjnych osiągnięte przez Elektrim Volt S.A., w wysokości 13.653 tys. zł.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 543.167 tys. zł. i w decydującym stopniu zdeterminowany był przez wysokość zysku ze sprzedaży wypracowanego przez ZE PAK (533.629 tys. zł) pomniejszonego o stratę ze sprzedaży zanotowaną przez Elektrim (-17.404 tys. zł.), w głównej mierze na skutek wysokich kosztów postępowania upadłościowego oraz wynagrodzenia kancelarii prawnych ujętych w kosztach zarządu. Na wysokość zysku z działalności operacyjnej wpływ miał także zysk ze zbycia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, w tym uprawnień do emisji CO₂, ZE PAK wynoszący 71.856 tys. zł. oraz przychody z tytułu rozwiązania rezerw rozpoznane przez spółki Elektrim, Elektrim Megadex S.A. oraz ZE PAK w łącznej wysokości 29.526 tys. zł. Zysk ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne pomniejszone zostały o koszty rezerw, odpisów i odszkodowań ujętych przez ZE PAK w łącznej wysokości 19.098 tys. zł. oraz zawiązane przez Elektrim rezerwy i koszty postępowania sądowych w kwocie 51.923 tys. zł.

Źródłem wyższej od zysku z działalności operacyjnej kwoty zysku brutto (572.301 tys. zł.) była nadwyżka przychodów finansowych nad kosztami finansowymi w Grupie. Największą pozycją po stronie przychodów finansowych był przychód z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w akcje Rafako do wyceny rynkowej, wynoszący 118.138 tys. zł. Istotny wpływ miały dodatnie różnice kursowe skutkujące przychodem w wysokości 102.268 tys. zł., przychody uzyskane przez ZE PAK z tytułu odsetek od depozytów w łącznej kwocie 15.085 tys. zł., a także dywidenda otrzymana od Rafako w kwocie 15.340 tys. zł. Głównym determinantem kosztów finansowych był koszt powstały z wyceny kredytu konsorcjalnego metodą efektywnej stopy procentowej w wysokości 78.215 tys. zł. w ZE PAK. 78.841 tys. zł. wyniosły korekty konsolidacyjne dotyczące różnic kursowych powstałych na przeliczeniu pożyczek wewnątrz grupowych oraz 62.062 tys. zł koszty odsetek od kredytów i pożyczek.

Majątek Grupy wynosił na koniec okresu sprawozdawczego 9.157.931 tys. zł. i w nieznacznie większym stopniu składał się z majątku obrotowego. Majątek trwały w kwocie 4.167.430 tys. zł. obejmował przede wszystkim urządzenia i maszyny wycenione w wysokości 1.903.185 tys. zł. oraz nieruchomości – wykorzystywane w zwykłej działalności operacyjnej oraz traktowane jako inwestycje długoterminowe – o łącznej wartości 1.354.895 tys. zł. Majątek obrotowy w kwocie 4.990.501 tys. zł. stanowiły głównie krótkoterminowe aktywa finansowe (2.241.480 tys. zł.), składające się między innymi z udziałów w spółce Rafako S.A. posiadanych przez Elektrim S.A. i wycenionych na 1.020.674 tys. zł. oraz środków pieniężnych w kwocie 1.172.494 tys. zł.

Aktywa Grupy finansowane były w większym stopniu ze źródeł zewnętrznych. Przeważającą część zobowiązań Grupy stanowiły zobowiązania krótkoterminowe (3.413.274 tys. zł.). Obejmowały one zadłużenie z tytułu papierów dłużnych wyemitowanych przez Elektrim Finance B.V., prezentowane jako dług przez pełniący rolę gwaranta Elektrim S.A. (2.200.702 tys. zł.), zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek zaciągnięte przez ZE PAK

(łącznie 301.413 tys. zł.), a także rozliczenia dotyczące umowy restrukturyzacyjnej podpisanej pomiędzy Elektrimem i Skarbem Państwa w 1991 r., (547.405 tys. zł.). Analogiczne rozliczenia dotyczące tej umowy prezentowane są również w aktywach bilansu.

Zobowiązania długoterminowe na koniec roku obrotowego wynosiły 912.028 tys. zł. Główny dług Grupy stanowił kredyt udzielony przez konsorcjum banków na budowę bloku o mocy 460MW w Elektrowni Pątnów II.

Kapitał własny w kwocie 3.008.774 tys. zł. w przeważającej mierze składał się z kapitału zapasowego (4.929.804 tys. zł.), pomniejszonego o straty z lat ubiegłych w wysokości 2.555.968 tys. zł.

7. Najważniejsze wydarzenia istotne dla Grupy Elektrim w okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. oraz wydarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym

Energetyka

- Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

1 lutego 2010 r. Minister Skarbu Państwa ogłosił publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie łącznego nabycia 50% udziałów w ZE PAK oraz Kopalni Węgla Brunatnego (KWB) Konin i KWB Adamów będących własnością Skarbu Państwa. W trakcie roku przeprowadzone zostało badanie ZE PAK przez podmioty zainteresowane drugą fazą prywatyzacji – Rafako S.A., CEZ A.S., RPG Partners Limited oraz Enea S.A. Proces „due dilligence” trwał dwa miesiące. 16 marca 2011 r. Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o odstąpieniu od negocjacji i zamknięcia procesu prywatyzacji. Obecnie faworyzowany przez Skarb Państwa wariant sprzedaży udziałów zakłada wprowadzenie akcji ZE PAK do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz równoległą sprzedaż udziałów w KWB Adamów i KWB Konin.

19 maja 2010 r. zostało zakończone postępowanie apelacyjne w sprawie uznania nieważności oświadczenia woli KWB Konin o wypowiedzenie wieloletniej umowy na dostawy węgla do ZE PAK z 31 grudnia 2006. Sąd Apelacyjny w Poznaniu ogłosił iż wypowiedzenie umowy przez KWB Konin jest bezskuteczne i podmiot ten w dalszym ciągu zobowiązany jest do realizacji dostaw węgla do ZE PAK w ilościach określonych w załączniku do umowy. Wyrok Sądu Apelacyjnego w krótkiej perspektywie rozwiązał problem zapewnienia dostaw węgla brunatnego dla bloków energetycznych, jednak ze względu na nie przygotowanie przez KWB Konin nowych odkrywek tego surowca pojawiło się ryzyko uzyskiwania niewystarczających dostaw węgla brunatnego w dalszej perspektywie. Zostało ono zaadresowane poprzez opracowanie wstępnych alternatywnych wariantów rozwoju, w tym w oparciu o węgiel kamienny.

W odpowiedzi na wyrok Sądu Apelacyjnego KWB Konin złożył skargę kasacyjną, która będzie przedmiotem rozpoznania przez Sąd Najwyższy.

W trakcie roku powołany został zespół do przygotowania programu mającego na celu realizację obniżenia poziomu emisji NOx. Wynikiem jego prac było podpisanie umowy na budowę instalacji redukującej emisję NOx na kotle nr. 5 Elektrowni Pątnów z konsorcjum REMAK – Rozruch S.A.i Nalco Mobotec, a także podpisanie listu intencyjnego w sprawie modernizacji kolejnych kotłów gdyby wyniki dotyczące obniżenia emisji były pozytywne.

Podpisano również szereg umów zapewniających odpowiednią obsługę i funkcjonowanie jednostki wytwórczej Elektrownia Pątnów II.

Pod koniec roku podjęte zostały rozmowy dotyczące pozyskania nowego kredytu na refinansowanie zadłużenia zaciągniętego w 2005 roku w związku z budową bloku Elektrowni Pątnów II. Ich efektem było podpisanie 14 stycznia 2011 roku z konsorcjum trzech banków – BRE Bank S.A., Pekao S.A. oraz EBOiR umowy kredytowej na kwotę 240 mln. EUR.

- Grupa Kapitałowa Rafako S.A.

W ciągu roku 2010 zostały zawarte liczne umowy na budowę, modernizację, dostawę i montaż zespołów oraz podzespołów z podmiotami z kraju, jak i z zagranicy. Największe kontrakty to:

- podpisana z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. – Oddział Elektrownia Bełchatów umowa na modernizację i remont układu podgrzewu spalin bloków nr 8,10,11,12 w Elektrowni Bełchatów o wartości 186,6 mln złotych,
- podpisana przez konsorcjum firm, którego liderem jest Rafako, umowa z PKE S.A. Elektrownią Jaworzno III -Elektrownią II na wykonanie projektu, dostawę, montaż i uruchomienie kotła na biomasę w PKE S.A. Elektrowni Jaworzno III - Elektrowni II. Wartość umowy wynosi około 230 milionów złotych, z czego na Rafako przypadają około 163 miliony złotych,
- podpisana z Elektrownią Stalowa Wola (Grupa TAURON) umowa na rozbudowę kotła do spalania biomasy wraz z instalacją magazynowania, przygotowania i transportu biomasy do kotła w Elektrowni Stalowa Wola S.A. Wartość umowy wynosi 130 mln. złotych;

W roku 2010 włączono się wraz z czołowymi ośrodkami naukowymi w Polsce w strategiczny projekt badawczy „Zaawansowane technologie pozyskiwania energii” na zlecenie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Jego celem jest opracowanie technologii dla wysokosprawnych, „zero emisyjnych” bloków węglowych zintegrowanych z wychwytem CO₂ ze spalin.

17 stycznia 2011 r. wygrany został przetarg na wybudowanie bloku energetycznego opalanego biomasą o mocy 20 MWe w firmie ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. Wartość oferty wynosi około 191,8 mln. złotych.

2 marca 2011 r. została zarejestrowana nowa spółka Rafako Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie i z kapitałem założycielskim w wysokości 40 milionów HUF, w całości objętym przez Rafako S.A. Przedmiotem działalności utworzonej spółki stał się montaż urządzeń w przemyśle energetycznym i chemicznym.

- Energia – Nova S.A. („Energia”)

1 marca 2010 r. pomiędzy spółkami Grupy Elektrim została podpisana wieloletnia umowa, na mocy której Energia zobowiązała się zaopatrywać elektrownie Konin i Adamów w biomasę drzewną i rolną w latach 2010 – 2022. W 2010 roku zamawiana biomasa pochodziła ze zrębków, trociny, brykietów ze słomy oraz brykietów ze słonecznika. Z różnych przyczyn nie doszło do planowanej sprzedaży rozdrobionej pestki palmy oleistej, odpadów z przemysłu paszowego oraz wyłoków z oliwek. Zakontraktowane przez Energię dostaw pochodziła z Polski oraz z importu z Ukrainy, Białorusi i Litwy.

- Elektrim – Volt S.A. („Volt”)

W 2010 roku Volt podpisał umowę ze szwajcarską firmą Alpiq Energy SE na sprzedaż 1 TWh energii elektrycznej w 2011 roku.

Spółce Volt po raz ósmy przyznano tytuł „Solidnej Firmy” oraz certyfikat „Fair Play” ze złotym laurem.

Nieruchomości

- Port Praski Sp. z o.o. („Port Praski”) i Laris Investments Sp. z o.o.

W 2010 roku przeprowadzane były prace i analizy związane z oceną warunków formalno – prawnych i technicznych zagospodarowania terenu planowanej inwestycji w porcie praskim. Wynikiem tych działań było złożenie z końcem roku odpowiednim organom do rozpatrzenia pełnej dokumentacji potrzebnej do wydania decyzji środowiskowej dla planowanej inwestycji w porcie praskim.

Port Praski zawarł z m. st. Warszawa umowę dzierżawy gruntu dla potrzeb budowy II linii metra i przekazał grunt najemcy na korzystnych warunkach na okres 3 lat.

- Megadex Development Sp. z o.o. i Embud Sp. z o.o.

W 2010 roku realizowana była inwestycja polegająca na rozbudowie i adaptacji budynków dla celów mieszkaniowych w Łodzi. Rozpoczęto także prace przygotowawcze pod przedsięwzięcie inwestycyjne związane z budową mieszkań w Gdańsku.

Działalność holdingów

W dniu 17 grudnia 2010 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego spółki Elektrim. Postanowienie to uprawomocniło się z dniem 31 grudnia 2010 r., z którym Zarząd Elektrimu odzyskał, zgodnie z przepisami prawa upadłościowego i naprawczego, prawo zarządzania majątkiem Elektrim S.A. oraz rozporządzania jego składnikami.

Umorzenie postępowania upadłościowego na wniosek wierzycieli Elektrimu stało się możliwe, w szczególności wskutek zawarcia w grudniu 2010 r. ugody, która zakończyła ponad dziesięcioletni spór dotyczący praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej („Ugoda”). Ugodę, na którą złożyło się wiele umów zawieranych pomiędzy różnymi podmiotami, podpisały wszystkie skonfliktowane ze sobą strony, w tym w szczególności Vivendi oraz jej podmioty zależne, Deutsche Telekom wraz ze swoimi podmiotami zależnymi, The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.- Powiernik Obligacji, Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz Elektrim wraz z podmiotami z Grupy Elektrim. Spór o 48% udziałów w PTC był jednym z największych, najdłuższych i najbardziej skomplikowanych sporów prawnych w Europie. W jego wyniku prowadzonych było kilkadziesiąt spraw sądowych i arbitrażowych, toczących się równolegle w kilku jurysdykcjach (polskiej, austriackiej, szwajcarskiej, angielskiej i amerykańskiej), przed sądami wszystkich instancji, w tym najwyższymi instancjami sądowymi Polski, Austrii i Wielkiej Brytanii. W efekcie Ugody Vivendi wycofało swoje roszczenia dotyczące PTC, grupa Deutsche Telekom została jedynym właścicielem operatora Ery, a Elektrim spłacił swoich wierzycieli, w tym w szczególności Skarb Państwa i obligatariuszy. Ugoda umożliwiła także umorzenie, na zgodny wniosek właściwych stron, wszystkich postępowań sądowych, dotyczących udziałów Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. lub sporów z tym związanych. Potwierdzenie zawarcia Ugody nastąpiło w dniu 14 stycznia 2011 roku.

8. Perspektywy rozwoju Grupy Elektrim w 2011 roku

Perspektywy rozwoju w 2011 roku b d uzale nione od decyzji w l scielejskich w kwestii docelowej struktury Grupy Elektrim i zakresu zada dla sp lki Elektrim, a tak e od ustale w kwestii przywr cenia akcji do obrotu na Gie dzie Papier Warto ciowych. Charakter dzia alno ci sp lki Elektrim (zarz dzanie holdingami) implikuje, e jej wyniki finansowe w 2011 roku b d przede wszystkim zale a y od wysoko ci zysk wypracowanych przez sp lki zale ne. W najwi kszy stopniu rozw j Grupy b d e zdeterminowany sytuacj w sektorze energetycznym. Ta za b d e zale a a od koniunktury w gospodarce wiatowej, przejawiaj cej si e w wielko ci konsumpcji energii, wyniku przekszta ce w l asno ciowych przez Skarb Pa nstwa, uzyskania koncesji na eksploatacj nowych z l o w w g la brunatnego oraz poziomu koncentracji na rynku dostawc w biomasy. Czynniki te wp l yn na poziom produkcji energii elektrycznej oraz na mo zliwo c zabezpieczenia dostaw paliwa do elektrowni w Grupie. Istotna dla rozwoju Grupy b d e r wnie zdolno c pozyskiwania finansowania zewn e rznego na kluczowe inwestycje – kontynuacj modernizacji Elektrowni P t n w I, jak r wnie zabudow e teren w w porcie praskim.

Warszawa, 02.09.2011 r.

Zarz d Elektrim S.A.

Prezes Zarz du

Wojciech Piskorz

Cz lonek Zarz du

Iwona Tabakiernik-Wys l ocka