



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

w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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. Tekst jednolity Statutu, został ustalony i zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 6 kwietnia 2017 roku. W dniu 1 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Elektrim S.A. dokonało zmian w Statucie Spółki podejmując uchwałę w zakresie dobrowolnego umarzania akcji 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 2017 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 %
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	13.834.276	16.51%

2.2 Informacje dotyczące akcjonariatu

- W dniu 19 czerwca 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pani Elżbieta Sjöblom i Pana Roberta Bibrowskiego o zawarciu w dniu 18 czerwca 2017 roku ustnego porozumienia w sprawie zgodnego głosowania na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A. wyznaczonym na dzień 29 czerwca 2017 r. („porozumienie”). Zgodnie z zawiadomieniem przed zawarciem porozumienia Pani Elżbieta Sjöblom posiadała bezpośrednio 4.000.000 akcji Elektrim S.A., uprawniających do 4.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co odpowiada 4,78 % kapitału zakładowego Elektrim S.A. oraz 4,78 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., a Pan Robert Bibrowski posiadał bezpośrednio 310.000 akcji Elektrim S.A., uprawniających do 310.000 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co odpowiada 0,37 % kapitału zakładowego Elektrim S.A. oraz 0,37 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A. Po zawarciu porozumienia Pani Elżbieta Sjöblom i Pan Robert Bibrowski posiadali łącznie 4.310.000 akcji Elektrim S.A., uprawniających do 4.310.000 głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Elektrim S.A. w dniu 29 czerwca 2017 roku, co odpowiada 5,15 % kapitału zakładowego Elektrim S.A. oraz 5,15 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.
- W dniu 14 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Daniela Olechnowicza, informującego, z powołaniem się przez niego na umocowanie do działania

w imieniu 533 akcjonariuszy Spółki oraz własnym, jako strona porozumienia wskazana przez tych akcjonariuszy na mocy art. 87 ust 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. z 2005r., Nr 184 poz. 1539 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu w dniu 8 grudnia 2017 roku 5% ogólnej liczby głosów w Elektrim S.A. przez Porozumienie Akcjonariuszy Elektrim S.A. zawiązane w dniu 20 lipca 2017 roku.

Dowód umocowania Pana Daniela Olechnowicza do działania w imieniu wyżej wymienionych akcjonariuszy nie został dołączony do zawiadomienia.

Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 8 grudnia 2017 roku Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A. posiadało łącznie 4 244 219 (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści cztery dwieście dziewiętnaście) akcji Elektrim S.A. uprawniających do 4 244 219 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co odpowiada 5,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.

Przed tym zdarzeniem Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A., posiadało łącznie 4 044 219 (cztery miliony czterdzieści cztery tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji Elektrim S.A., co odpowiada 4,83% kapitału zakładowego Spółki oraz 4,83% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.

2.3 Zmiany w strukturze akcjonariatu, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

2.4 Nabycie akcji własnych

W roku 2017 Spółka nie nabywała akcji własnych.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Elektrim S.A. w 2017 roku

3.1 Skład Zarządu Elektrim S.A.

W 2017 roku skład Zarządu Elektrim S.A. nie uległ zmianie i w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku był następujący:

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

3.2 Skład Rady Nadzorczej Elektrim S.A.

W 2017 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Zygmunt Solorz-Żak	– 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 2017 roku

Lp	Zatrudnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2017 roku	2017 rok kobiety	2017 rok mężczyźni
1	Ogółem pracownicy	15,8	12	5
2	Stanowiska nierobotnicze	14,8	12	4
3	Stanowiska robotnicze	1	0	1
4	Osoby przebywające na urloпах wychowawczych i bezpłatnych	0	0	0

- W 2017 roku zatrudnienie w Spółce, w stosunku do roku ubiegłego, nie uległo zmianie.
- W 2017 roku stosunek czasu przepracowanego do czasu z tytułu nieobecności wynikających ze zwolnień lekarskich oraz urlopow związanych z rodzicielstwem wynosił 6,91%;
- W 2017 roku pracownicy korzystali z grupowego ubezpieczenia na życie oraz z ubezpieczenia medycznego;
- Szkolenia przeprowadzone w 2017 roku dotyczyły aktualizacji wiedzy o przepisach prawa i rachunkowości, a także ich praktycznego zastosowania w działalności Spółki zgodnie z bieżącymi potrzebami;
- Zgodnie z Ustawą z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, Spółka dokonywała w 2017 roku odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

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 466 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 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 zaskarżoną decyzję. Wyrok jest nieprawomocny.

- 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 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, WSA wyrokiem z dnia 10 czerwca 2015 roku oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła skargę kasacyjną do NSA. NSA wyrokiem z dnia 20 października 2017 roku uchylił wyrok sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. WSA w Warszawie wyrokiem z dnia 15 lutego 2018 roku uchylił decyzję organu podatkowego I instancji. Wyrok nie jest prawomocny.

5.2 Postępowanie egzekucyjne

- W grudniu 2013 roku Naczelnik II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie dokonał zabezpieczenia na części majątku Spółki zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006. Naczelnik II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, działając na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 r., ustanowił hipoteki przymusowe na nieruchomościach należących do Elektrim oraz ustanowił zastaw skarbowy na należących do Elektrim udziałach i akcjach posiadanych spółek. W konsekwencji, zastawem na rzecz Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zostały objęte udziały w takich spółkach jak:

- Elektrim Online Sp. z o.o.;
- Megadex Expo Sp. z o.o. /poprzednia nazwa: Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu World Trade Center-Gdynia-Expo Sp. z o.o./;
- Port Praski Sp. z o.o.;
- Tower-Service Sp. z o.o.;
- Laris Investments Sp. z o.o.

oraz akcje spółek:

- Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.
- Elektrim-Megadex S.A.
- MSX Resources SA /poprzednia nazwa: Mostostal-Export S.A./

Jednocześnie Naczelnik US, działając na podstawie przepisów ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji dokonał, w ramach postępowania zabezpieczającego, a nie egzekucyjnego, zajęcia na należących do Spółki aktywach.

- W związku ze złożonymi przez Spółkę w dniu 18 grudnia 2013 roku w Drugim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie zarzutami w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej, Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie („DMUS”) w przedmiocie zawieszenia postępowania egzekucyjnego, wszczętego wobec Spółki na podstawie tytułu wykonawczego. W maju 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie DMUS, zgodnie z którym organ uznał zarzut błędnego naliczenia odsetek w wysokości 179.958.595 PLN i umorzył w tej części postępowanie egzekucyjne. Pozostała część zarzutów Spółki została oddalona. Spółka wniosła zażalenie na otrzymane postanowienie. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie postanowieniem z dnia 25 sierpnia 2016 roku utrzymał w mocy postanowienie organu egzekucyjnego o częściowym umorzeniu postępowania egzekucyjnego. Postanowienie to w dniu 3 października 2016 roku zostało zaskarżone do WSA. WSA w Warszawie wyrokiem z dnia 13 czerwca 2017 roku oddalił skargę Spółki. Elektrim od tego wyroku złożył w dniu 20 listopada 2017 roku skargę kasacyjną. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

5.3 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 571.365.082,00 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 nie został jeszcze wyznaczony.

Ponadto, Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, działając na podstawie przepisów ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji, wszczął postępowanie egzekucyjne względem Elektrim S.A. i dokonał zajęcia rachunków bankowych. Postanowieniem z dnia 14 września 2016 roku MUS zwolnił z egzekucji kwoty 1 mln zł z rachunków należących do Spółki do momentu ustania przyczyn zawieszenia egzekucji.

Jednocześnie Spółka złożyła zarzuty w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej.

W dniu 7 lutego 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie po rozpoznaniu skargi Elektrim na postanowienia Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w przedmiocie czynności zabezpieczających uchylił zaskarżone postanowienia. Wyrok nie jest prawomocny.

5.4 Inne decyzje podatkowe

Decyzjami Burmistrza Bornego Sulinowa z lutego 2015 roku, w toku postępowania administracyjnego, Spółka otrzymała kary pieniężne, za usunięcie bez zezwolenia drzew z nieruchomości gruntowych, na łączną kwotę wynoszącą 11.254.747,72 zł. Na powyższe decyzje

Spółka wniosła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koszalinie, które w dniu 14 października 2015 roku podjęło decyzję uchylającą decyzję Burmistrza Bornego Sulinowa i nakazującą ponowne rozpatrzenie sprawy organowi I instancji. W listopadzie 2015 roku Burmistrz Bornego Sulinowa wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiotowej sprawie. W październiku 2016 roku Burmistrz Bornego Sulinowa wydał decyzje orzekające o wydaniu kar pieniężnych dla Elektrim S.A. Na powyższe decyzje Spółka złożyła odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego.

W kwietniu 2017 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w całości uchyliło zaskarżone decyzje i umorzyło w całości postępowanie pierwszej instancji.

5.5 Rozliczenie zadłużenia z tytułu pożyczek

W styczniu 2017 roku Elektrim S.A. zawarła umowę z Elektrim Megadex S.A. w wyniku której spółki dokonały potrącenia wzajemnych wierzytelności wynikających z umowy pożyczki z marca 2005 roku przysługującej Elektrim SA od Elektrim Megadex S.A oraz części wierzytelności nabytej we wrześniu 2016 roku przez Elektrim Megadex S.A od Fizan Limited, przysługującej Fizan Limited od Elektrim S.A. Wierzytelność Elektrim S.A. wobec Elektrim Megadex S.A. z tytułu umowy pożyczki z marca 2005 roku wygasła w całości, a wierzytelność Elektrim Megadex S.A. została spłacona w przeważającej części. Do spłaty pozostaje kwota 447 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązanie Elektrim S.A., wraz z odsetkami, wobec Fizan Limited wynosi 45.054 mln PLN. Zobowiązanie to wynika z nabycia w czerwcu 2016 roku przez Fizan Limited, spółki prawa cypryjskiego, od spółki Anokymma Ltd. przysługującej jej wierzytelności wobec Elektrim SA.

5.6 Przekazanie sprawozdania końcowego dotyczącego wywiązania się przez Elektrim S.A. ze zobowiązań wynikających z Umowy Prywatyzacyjnej ZE PAK S.A.

W kwietniu 2018 Zarząd Spółki wraz z Zarządem Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („ZE PAK S.A.”) przekazał do Ministerstwa Przedsiębiorczości i Technologii sprawozdanie końcowe dotyczące wywiązania się przez Elektrim S.A. 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 roku pomiędzy Skarbem Państwa i Elektrim S.A. (zwanej dalej „Umową Prywatyzacyjną”).

Wyżej wymieniony dokument zawiera sprawozdania z wykonania zadań inwestycyjnych zrealizowanych w elektrowniach ZE PAK S.A., w tym w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. (spółka zależna od ZE PAK S.A.), w okresie od dnia 30 marca 1999 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. Na podstawie przedstawionych informacji Spółka uznaje, iż ciążące na niej zobowiązania wynikające z Umowy Prywatyzacyjnej zostały zrealizowane w całości. W szczególności, zgodnie z postanowieniami Umowy Prywatyzacyjnej, łączna wielkość mocy zainstalowanej i osiągalnej urządzeń eksploatowanych w elektrowniach Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku i w całym okresie od dnia 30 marca 1999 roku przekraczała ustalony w Umowie Prywatyzacyjnej poziom 2212 MW brutto. Ze złożonego sprawozdania końcowego wynika, że wysokość nakładów finansowych mających na celu odtworzenie, modernizację i utrzymanie sprawności urządzeń produkcyjnych ZE PAK S.A. i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w łącznej mocy co najmniej 2212 MW brutto w okresie od 30 marca 1999 roku, wyniosła blisko 7,3 mld złotych. Osiągnięcie takiego poziomu nakładów możliwe było m.in. dlatego, że do roku 2013 ZE PAK S.A. nie dokonywała wypłaty dywidendy akcjonariuszom, zaś wypracowywany zysk był przeznaczany zasadniczo na finansowanie zadań inwestycyjnych. Wyżej wspomniane sprawozdanie w części opisującej wysokość poniesionych nakładów, jak i w części technicznej odnoszącej się do stwierdzenia wielkości mocy w ZE PAK S.A. i Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o., zostało oparte na ekspertyzach wykonanych przez niezależne podmioty o uznanym w swojej dziedzinie renomie.

5.7 Walne Zgromadzenia Spółki

W dniu 4 kwietnia 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji

imiennych serii V, realizowaną w drodze subskrypcji prywatnej. W dniu 31 maja Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wnioski w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Elektrim S.A. Na skutek przedłużającego się i trwającego ponad 6 miesięcy procesu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Elektrim S.A., a także w związku z podjętymi przez niektórych akcjonariuszy działaniami zmierzającymi do unieważnienia przedmiotowego podwyższenia kapitału, w dniu 15 listopada 2017 roku Zarząd Elektrim S.A. wycofał złożony wniosek. Postanowieniem z dnia 17 listopada 2017 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego umorzył postępowanie w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elektrim S.A. z dnia 4 kwietnia 2017 roku.

W dniu 1 czerwca 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym została podjęta uchwała w sprawie zmiany statutu Spółki w zakresie dobrowolnego umorzenia akcji Spółki.

W dniu 29 czerwca 2017 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 oraz udzielono absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki.

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

- a) 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 2017 roku kurs ten wynosił 4,1709 zł.
- b) 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 na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia 2017 roku do grudnia 2017 roku. Wyliczony średni kurs EUR za ten okres wynosi 4,2583 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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 507	6 534	1 528	1 497
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 385)	(4 371)	(2 204)	(1 002)
Zysk (strata) brutto	(34 745)	30 533	(8 159)	6 997
Zysk (strata) netto	(32 790)	30 948	(7 700)	7 092
Aktywa razem	1 584 251	1 631 883	379 834	368 870
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 381 129	1 395 971	331 134	315 545
Zobowiązania długoterminowe	18 747	19 884	4 495	4 495
Zobowiązania krótkoterminowe	1 352 456	1 364 149	324 260	308 352
Kapitał własny	203 122	235 912	48 700	53 325
Kapitał zakładowy	83 770	83 770	20 084	18 935
Liczba akcji w szt.	83 770 297	83 770 297		

Zarząd proponuje pokryć stratę za rok 2017 z zysków przyszłych okresów.

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 sądowych; 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 sporów dotyczących przeprowadzonych postępowań podatkowych za lata 2006 i 2011;
- spór dotyczący tych postępowań trwa już kilka lat. Aktywa Spółki są zabezpieczone a 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.

6.4 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 w punkcie powyżej czynniki ryzyka powinny być brane pod uwagę.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby czynniki te zostały wyeliminowane, zwłaszcza w kwestii sporu z Dyrektorem Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie wydanych decyzji za lata 2006, 2011.

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 zawierają 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 2017 Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

Warszawa, dnia 30 maja 2018 roku

Zarząd Elektrim S.A.

*Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu*

*Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu*