



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej Elektrim SA

w okresie

od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

1. Wprowadzenie – informacja dotycząca jednostki dominującej

- Grupa kapitałowa Elektrim SA („Grupa Elektrim”, „Grupa”) jest strukturą holdingową skupiającą spółki z sektora energetyki oraz nieruchomości. Jednostką dominującą w Grupie jest spółka Elektrim SA („Elektrim”, „Spółka”), która powstała w dniu 16 listopada 1945 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Polskie Towarzystwo Handlu Zagranicznego dla Elektrotechniki „Elektrim”.
- Od 1991 roku akcje Elektrim SA były notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. W styczniu 2008 roku, na podstawie uchwały Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, nastąpiło wykluczenie akcji Elektrim SA z obrotu publicznego. Elektrim pozostał nadal spółką publiczną w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- W okresie od 21 sierpnia 2007 roku do 17 grudnia 2010 roku wobec Spółki, przed Sądem Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych, toczyło się postępowanie upadłościowe. Jego umorzenie było możliwe, w szczególności wskutek zawarcia w grudniu 2010 roku Ugody, która zakończyła ponad dziesięcioletni spór dotyczący praw udziałowych w Polskiej Telefonii Cyfrowej. Ugodę, na którą złożyło się wiele umów zawartych pomiędzy różnymi podmiotami, podpisały 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
- Stwierdzenie prawomocności Postanowienia o umorzeniu postępowania upadłościowego nastąpiło w dniu 10 stycznia 2011 roku. W skutek umorzenia postępowania upadłościowego, Zarząd Elektrim SA odzyskał, zgodnie z przepisami prawa upadłościowego i naprawczego, prawo zarządzania majątkiem Elektrim SA oraz rozporządzania jego składnikami. Informacja o zakończeniu postępowania upadłościowego została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

2. Struktura akcjonariatu jednostki dominującej – Elektrim SA

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 31.12.2012r., bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA *

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Udział procentowy
Delas Holdings Limited	65 691 802	78,42 %
Elżbieta Sjoblom	4 200 000	5,01 %
	<i>W tym:</i> - udział bezpośredni: 4 180 000 - udział pośredni: 20 000	

*Według informacji przekazanych przez akcjonariuszy

2.2 Zmiany w strukturze akcjonariatu jednostki dominującej – Elektrim SA w roku 2012

Zgodnie z informacjami przekazanymi spółce Elektrim przez jej akcjonariuszy, w 2012 roku nastąpiły zmiany w składzie akcjonariatu Spółki. Spółka otrzymała następujące zawiadomienia:

- W dniu 28 września 2012 roku Elektrim SA otrzymał od Pani Elżbiety Sjoblom, zamieszkałej w Skierniewicach zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku (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 („Ustawa”), o zmniejszeniu jej bezpośredniego i pośredniego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA.

Zgodnie z zawiadomieniem zmniejszenie udziału bezpośredniego w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA nastąpiło poprzez realizację w dniu 27 września 2012 roku przez Dom Maklerski zlecenia przewłaszczenia na zabezpieczenie 160 000 akcji Elektrim SA należących do Pani Sjoblom na rzecz Firmy Handlowej JAGO SA w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Książnicach, a zmniejszenie udziału pośredniego w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA nastąpiło poprzez realizację w dniu 26 września 2012 roku przez DI BRE Bank SA zlecenia przewłaszczenia na zabezpieczenie 20 000 akcji Elektrim SA stanowiących własność spółki zależnej Park Bronisze Sp. z o.o., w stosunku do której Pani Elżbieta Sjoblom jest podmiotem dominującym, na rzecz Firmy Handlowej JAGO SA w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Książnicach.

Przed wyżej opisanymi przewłaszczeniami Pani Elżbieta Sjoblom posiadała bezpośrednio 4 180 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 4 180 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, co odpowiadało 4,99% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 4,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA oraz pośrednio przez spółkę zależną Park Bronisze Sp. z o.o., w stosunku do której Pani Elżbieta Sjoblom jest podmiotem dominującym, 20 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 20 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, co odpowiadało 0,02% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 0,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA. Łącznie Pani Elżbieta Sjoblom posiadała 4 200 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 4 200 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA.

Zgodnie z zawiadomieniem, po wyżej opisanych przewłaszczeniach Pani Elżbieta Sjoblom posiadała bezpośrednio 4 020 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 4 020 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, co odpowiadało 4,80% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 4,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA. Pani Elżbieta Sjoblom nie posiadała akcji Elektrim SA przez spółki zależne.

- W dniu 26 listopada 2012 roku Elektrim SA otrzymał od Pani Elżbiety Sjoblom, zamieszkałej w Skierniewicach zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku (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 („Ustawa”), o zmianie jej bezpośredniego i pośredniego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA.
 - 1) Zmiana udziału bezpośredniego w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA nastąpiła poprzez dokonanie w dniu 22 listopada 2012 roku zwrotu przez Firma Handlowa JAGO SA w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Książnicach 160 000 akcji Elektrim SA na rzecz Pani Elżbiety Sjoblom, uprzednio otrzymanych w wyniku „Porozumienia odnośnie spłaty długu i zabezpieczenia długu w drodze przeniesienia praw z akcji” („Zwrot”).
 - 2) Zmiana udziału pośredniego w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA nastąpiła poprzez dokonanie w dniu 21 listopada 2012 roku zwrotu przez

Firma Handlowa JAGO SA w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Książnicach 20 000 akcji Elektrim SA na rzecz spółki zależnej Park Bronisze Sp. z o.o. w stosunku do której Pani Elżbieta Sjoblom jest podmiotem dominującym, uprzednio otrzymanych w wyniku „Porozumienia odnośnie spłaty długu i zabezpieczenia długu w drodze przeniesienia praw z akcji” z dnia 14 września 2012 roku („Zwrot”).

Przed Zwrotem Pani Elżbieta Sjoblom posiadała bezpośrednio 4 020 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 4 020 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, co odpowiadało 4,80% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 4,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA. Pani Elżbieta Sjoblom nie posiadała akcji Elektrim SA przez spółki zależne.

W wyniku Zwrotu Pani Elżbieta Sjoblom posiada bezpośrednio 4 180 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 4 180 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, co odpowiada 4,99% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 4,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA oraz pośrednio, przez spółkę zależną Park Bronisze Sp. z o.o., w stosunku do której Pani Elżbieta Sjoblom jest podmiotem dominującym, 20 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 20 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, co odpowiada 0,02% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 0,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA. Łącznie Pani Elżbieta Sjoblom posiada 4 200 000 akcji Elektrim SA, uprawniających do 4 200 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA, stanowiących 5,01% kapitału zakładowego Elektrim SA oraz 5,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA.

W okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia Pani Elżbieta Sjoblom rozważa zarówno zwiększenie jak i zmniejszenie zaangażowania w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Elektrim SA.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej – Elektrim SA w 2012 roku.

3.1 Skład Zarządu jednostki dominującej - Elektrim SA

W 2012 roku skład Zarządu Elektrim SA nie uległ zmianie i w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku był następujący:

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

3.2 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej – Elektrim SA

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 21 czerwca 2012 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

W dniu 21 czerwca 2012 roku, zgodnie z § 13 Statutu Elektrim SA, wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza nowej kadencji powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, została wybrana w niezmienionym składzie i do dnia 31 grudnia 2012 roku była następująca:

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. Zmiany w strukturze jednostki dominującej Elektrim w roku 2012 oraz po dniu bilansowym

4.1 Zmiany, które nastąpiły w 2012 roku:

Luty 2012 roku

- W wykonaniu Warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki Towarowa Giełda Energii SA („TGE”) z listopada 2011 roku, nastąpiło przeniesienie własności 145 001 akcji TGE należących do Elektrim SA na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, stanowiących 10% kapitału zakładowego TGE. Przeniesienie było poprzedzone uzyskaniem przez GPW zgody Prezesa UOKiK na transakcję, co stanowiło warunek umowy.
- Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w toku prowadzonego postępowania likwidacyjnego spółki IDM Warsaw Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedzibą w Warszawie („IDM”), podjął decyzję o wykreśleniu IDM z Krajowego Rejestru Sądowego.
- Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w toku prowadzonego postępowania likwidacyjnego spółki Pańska Klub Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji z siedzibą w Warszawie („Pańska Klub”), podjął decyzję o wykreśleniu Pańska Klub z Krajowego Rejestru Sądowego.

Marzec 2012 roku

- Argumenol Holding Company Limited, spółka prawa cypryjskiego kontrolowana przez Elektrim SA („Argumenol”) nabyła udziały w Metelem Holding Company Limited („Metelem”), reprezentujące ok. 15,61% kapitału zakładowego. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej w marcu 2012 roku pomiędzy Karswell Limited, Sensor Overseas Limited jako sprzedającymi, Argumenol jako nabywcą oraz spółką Metelem. Zgodnie z postanowieniami powyższej umowy Argumenol kontynuował nabywanie udziałów w Metelem, osiągając na koniec 2012 roku 19,94% kapitału zakładowego Metelem.

Kwiecień 2012 roku

- Elektrim SA zawarł ze spółką Megadex Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży 150 100 (sto pięćdziesiąt tysięcy sto) akcji spółki Pollytag Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku stanowiących 37,22 % kapitału zakładowego spółki Pollytag SA. Po dokonaniu wyżej opisanej transakcji Elektrim SA nie posiada akcji spółki Pollytag SA.

Lipiec 2012 roku

- Elektrim SA dokonał zbycia 174 789 (sto siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset osiemdziesiąt dziewięć) akcji spółki Zespołu Elektrowni „Pątnów - Adamów- Konin” Spółka Akcyjna z siedzibą w Koninie na rzecz spółki Embud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za kwotę 48 940 920 (słownie: czterdzieści osiem milionów dziewięćset czterdzieści tysięcy dziewięćset dwadzieścia) złotych. Obecnie w bezpośrednim posiadaniu Elektrim SA pozostają akcje stanowiące 0,38% kapitału zakładowego ZE PAK SA.

Wrzesień 2012 roku

- Na podstawie Uchwały zgromadzenia wspólników spółki Argumenol Investment Company Limited z siedzibą w Nikozji, („Argumenol”) podjętej w dniu 7 września 2012 roku, Elektrim SA dokonał zbycia przez wniesienie aportem do Argumenol, należących do Elektrim SA 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych spółki Elektrim-Volt SA z siedzibą w Warszawie, stanowiących 50,85% kapitału zakładowego Elektrim Volt SA.

Zgodnie z listem intencyjnym zawartym pomiędzy Zespołem Elektrowni „Pątnów-Adamów-Konin” SA z siedzibą w Koninie („ZE PAK”) i Argumenol, w dniu 1 października 2012 roku akcje Elektrim –Volt SA zbyte zostały przez Argumenol na rzecz ZE PAK.

Październik 2012 roku

Akcje ZE PAK SA zostały wprowadzone do publicznego obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Wynikiem wprowadzenia akcji ZE PAK SA na giełdę była sprzedaż wszystkich posiadanych dotychczas przez Skarb Państwa akcji ZE PAK SA.

Grudzień 2012 roku

- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 grudnia 2012 roku, nastąpiło transgraniczne połączenie Elektrim SA z Darimax Limited, spółką utworzoną zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji. Połączenie odbyło się bez podnoszenia kapitału zakładowego Elektrim SA i według zasad przewidzianych we wspólnym Planie Połączenia, uzgodnionym pomiędzy zarządami Elektrim SA i Darimax Ltd w dniu 30 maja 2012 roku, a ogłoszonym w dniu 6 czerwca 2012 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 109, poz. 7710. Na wyżej opisane połączenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim SA wyraziło zgodę w dniu 9 sierpnia 2012 roku.

Prawomocność postanowienia o połączeniu Elektrim SA z Darimax Ltd została stwierdzona w dniu 26 lutego 2013 roku.

4.2 Zmiany, które nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze jednostki dominującej Elektrim SA.

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:

31 grudnia 2012 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
2. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,93%	99,93%
3. Blue Jet Charters Sp. z o.o. ¹	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	99,93%	99,93%

¹ 22.08.2012r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z Aero Investment Sp. z o.o. na Blue Jet Charters Sp. z o.o.

** Dane finansowe objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są za okres 01.01.2012r. – 31.10.2012r.

4. JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,93%	99,93%
5. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
6. SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	99,93%	99,93%
7. Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	84,63%	84,63%
8. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
9. Energia-Nova S.A.	Warszawa	Wcześniej handel, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,94%	99,94%
10. Megadex-Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	70,58%	70,58%
11. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	70,58%	70,58%
12. Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,89%	99,89%
13. Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
14. Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	99,89%	99,89%
15. Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
16. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	99,98%	99,98%
17. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. **	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	11,53%	11,53%
18. Elektrim-Volt S.A. **	Warszawa	Handel energią	11,53%	11,53%
<u>Stowarzyszone</u>				
1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Handel kruszywem	46,30%	46,30%

31 grudnia 2011 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
2. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
3. Aero Investment Sp. z o.o. *	Warszawa	Wynajem	99,94%	99,94%
4. JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
5. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
6. Apena S.A.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
7. Wschodnioeuropejskie Centrum Handlu WTC-Gdynia-Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	59,68%	65,35%
8. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Działalność produkcyjna	98,70%	98,70%
9. Energia-Nova S.A.	Warszawa	Handel	99,94%	99,94%
10. Megadex-Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	99,71%	99,71%
11. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	99,71%	99,71%
12. Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,89%	99,89%
13. Finance Service Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,94%	99,94%
14. Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%

15. Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,89%	99,89%
16. Darimax Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
17. Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
18. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
19. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. ²	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej	10,02%	11,53%
20. Elektrim-Volt S.A. **	Warszawa	Handel energią	99,95%	99,95%
<u>Stowarzyszone</u>				
1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Handel kruszywem	45,83%	45,83%

5.2 Jednostki podporządkowane wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Następujące jednostki podporządkowane nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa	Siedziba	Działalność	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Podstawa wyłączenia ³
<u>Zależne:</u>				Zgodnie z art. 57.2.
1. Easy Net S.A.	Warszawa		100,00%	występują
2. Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa		100,00%	ograniczenia w
3. AGS New Media Sp. z o.o.	Warszawa		100,00%	sprawowaniu kontroli
4. Elektrim Finance B.V.	Amsterdam		100,00%	nad majątkiem
				jednostek
5. Laris Property Management Sp. z o.o. SKA	Warszawa		99,93%	Art. 58 dane
				finansowe jednostki
				są nieistotne

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Elektrim SA, czynniki ryzyka

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 2012r. kurs ten wynosił 4,0882 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 na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia 2012r. do grudnia 2012r. Wyliczony średni kurs EUR za ten okres wynosi 4,1852 zł.

** Dane porównawcze objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są za okres 01.01.2011r. – 31.10.2011r.

³ Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591) z późniejszymi zmianami.

6.2 wybrane pozycje liczbowe sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2012r. (w tys. złotych)
Przychody netto ze sprzedaży	2 366 413
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	723 790
Zysk (strata) brutto	947 315
Zysk (strata) netto	373 948
Aktywa razem	2 398 401
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 078
Zobowiązania długoterminowe	21 241
Zobowiązania krótkoterminowe	67 101
Kapitał własny	2 277 268
Kapitał zakładowy	83 770
Liczba akcji	83 770 297

a. proces restrukturyzacji

W 2012 roku, zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 października 2011 roku, upoważniającą Zarząd Elektrim SA do podjęcia i/lub kontynuacji wszelkich niezbędnych działań mających na celu zmianę struktury aktywów i zobowiązań Spółki, w szczególności do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Elektrim SA, prowadzącej do redukcji zadłużenia Spółki wobec podmiotów zależnych, Spółka kontynuowała rozpoczęty w 2011 roku proces restrukturyzacji.

W konsekwencji w dniu 9 sierpnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrim SA postanowiło o połączeniu Elektrim SA ze spółką Darimax Limited, spółką utworzoną zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, poprzez przeniesienie na Elektrim SA - jako jedyne go wspólnika Darimax Ltd - całego majątku Darimax Ltd oraz rozwiązanie Darimax Ltd bez przeprowadzania likwidacji.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 grudnia 2012 roku, nastąpiło transgraniczne połączenie Elektrim SA z Darimax Ltd. Połączenie odbyło się bez podnoszenia kapitału zakładowego Elektrim SA i według zasad przewidzianych we wspólnym Planie Połączenia, uzgodnionym pomiędzy zarządami Elektrim SA i Darimax w dniu 30 maja 2012 roku, a ogłoszonym w dniu 6 czerwca 2012 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 109, poz. 7710. Prawomocność wyżej opisanego postanowienia została stwierdzona w dniu 26 lutego 2013 roku.

b. czynniki ryzyka

Spółki z Grupy Kapitałowej Elektrim SA 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 przy jednoczesnym wzroście podaży;

- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa najemców, wpływająca na terminowe regulowanie zobowiązań w stosunku do Elektrim SA;
- zmiana cen energii elektrycznej;
- ryzyko braku zapłat za należności objęte odpisami aktualizującymi, dochodzonych w postępowaniach sadowych;
- 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 płynności rynkowej wynikającej z niemożliwości przeprowadzenia transakcji w wymaganych ilościach oraz w wymaganym czasie w związku z niemożliwymi do przewidzenia przestojami remontowymi, awariami itp.
- ryzyko związane z możliwością powstania strat wynikających z nieplanowanych lub nieprzewidzianych zmian ilości towarów będących przedmiotem transakcji;
- ryzyko dotyczące ponoszenia ewentualnych kosztów napraw, remontów czy modernizacji;
- kwestionowanie przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie, poprzez wydanie decyzji podatkowych dotyczących postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim SA od 2009 roku, prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług, za okres od stycznia 2006 roku do grudnia 2007 roku.
Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał na rzecz Elektrim SA decyzje określające Spółce zaległe zobowiązania podatkowe w kwocie 466 mln złotych. W styczniu 2013 roku Spółka wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora UKS. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie jest w toku.

7. Ważniejsze wydarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej Elektrim SA w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. oraz wydarzenia, które nastąpiły po dniu bilansowym

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA

Działalność Grupy Kapitałowej ZE PAK SA koncentruje się na kilku obszarach takich jak wytwarzanie energii elektrycznej, hurtowy handel energią elektryczną, sprzedaż świadectw pochodzenia energii elektrycznej, działania mające na celu zapewnienie odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂ oraz produkcja i sprzedaż ciepła.

ZE PAK SA jest drugim, pod względem wielkości, krajowym producentem energii elektrycznej wytwarzanej z węgla brunatnego. Udział ZE PAK SA w całości energii produkowanej w Polsce wynosi około 5,4%.

Do najistotniejszych wydarzeń w działalności ZE PAK SA w 2012 roku należy zaliczyć:

- **Nabycie od Skarbu Państwa kopalń KWB Konin i KWB Adamów**

W dniu 28 maja 2012 roku pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej reprezentowanym przez Ministra Skarbu Państwa, a ZE PAK SA została zawarta Umowa sprzedaży akcji, na mocy której ZE PAK SA nabył 10 200 000 akcji Kopalni Węgla Brunatnego Adamów SA (KWBA SA) reprezentujących 85% kapitału zakładowego KWBA SA oraz 20 803 750 akcji Kopalni Węgla Brunatnego Konin SA (KWBK SA) stanowiących 85% kapitału zakładowego KWBK SA. Łączna cena zakupu akcji wyniosła 175 499 500 PLN, w tym cena zakupu akcji KWBA SA odpowiednio 67 320 000 PLN, natomiast cena zakupu akcji KWBK SA wyniosła 108 179 500 PLN.

Dzięki nabyciu akcji kopalń Spółka zapewniła jednostkom wytwórczym elektrowni własną bazę surowcową.

- **Nabycie akcji Elektrim-Volt SA**

W dniu 1 października 2012 roku, ZE PAK SA dokonał nabycia 2 950 000 akcji Elektrim-Volt SA reprezentujących 100% kapitału zakładowego Elektrim-Volt SA, uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim-Volt SA za łączną cenę zakupu wynoszącą

118,5 mln PLN. Opisana wyżej transakcja nabycia akcji Elektrim-Volt SA została zrealizowana w wykonaniu listu intencyjnego zawartego w dniu 20 września 2012 roku przez ZE PAK SA z Argumenol Investment Company Limited, podmiotem powiązany z Elektrim SA, w którym strony zawarły intencję realizacji opisanej wyżej transakcji sprzedaży akcji Elektrim-Volt SA w terminie do dnia 15 października 2012 roku.

W wyniku nabycia akcji Elektrim-Volt SA działalność Grupy została poszerzona o obszar obrotu energią elektryczną obejmujący pozyskiwanie i obsługę odbiorców końcowych oraz zawieranie innych transakcji zakupu i sprzedaży energii elektrycznej. Przejęcie Elektrim-Volt SA ma na celu wykorzystanie w przyszłości potencjału Grupy na rynku dostarczania energii elektrycznej do odbiorców końcowych, w tym poprzez wykorzystanie posiadanych nadwyżek zielonych i czerwonych certyfikatów oraz związanej z tym możliwości elastycznego kształtowania ceny dla klienta końcowego.

- Modernizacja elektrowni Pątnów I

W lipcu 2012 roku, w ramach procesu modernizacji Elektrowni Pątnów I, Spółka zawarła z TurboCare Sp. z o.o. umowę na wymianę kompletnych układów przepływowych części niskoprężnych turbin kondensacyjnych bloków 1-4, wraz z wymianą, lub przystosowaniem istniejących instalacji pomocniczych. Z zastrzeżeniem innych postanowień umowy, w tym dotyczących kar umownych, umowne wynagrodzenie TurboCare Sp. z o.o. wynosi 85 mln PLN.

- Oddanie do eksploatacji bloku opalanego biomasą w Elektrowni Konin

Zgodnie ze strategią zakładającą m.in. dywersyfikację paliw w oparciu o efektywne ekonomicznie i optymalne pod względem oddziaływania na środowisko technologie, w lipcu 2012 roku oddano do eksploatacji w Elektrowni Konin nowy blok opalany biomasą o mocy 55 MWe.

- Debiut na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie

W dniu 30 października 2012 roku akcje ZE PAK SA zostały wprowadzone do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Decyzję o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie akcji ZE PAK SA do obrotu na rynku regulowanym akcjonariusze ZE PAK SA podjęli w lipcu 2011 roku. Wynikiem wprowadzenia akcji ZE PAK SA na giełdę była sprzedaż wszystkich posiadanych dotychczas przez Skarb Państwa akcji ZE PAK SA. Debiut giełdowy zwińczył długoletni proces prywatyzacji Spółki, rozpoczęty w roku 1999.

Elektrim Volt SA

Do głównych obszarów działalności Elektrim Volt SA należy zaliczyć sprzedaż energii elektrycznej oraz działalność w sektorze elektroenergetyki w tym dostawy kompletnych stacji transformatorowych, kompletnych urządzeń rozdzielczych wysokiego, średniego i niskiego napięcia, eksport i import wyrobów elektrotechnicznych i wyrobów kablowych.

W 2012 roku nastąpiły następujące istotne zdarzenia dla Elektrim Volt SA:

- Dopuszczenie do działania na Towarowej Giełdzie Energii SA

W styczniu 2012 roku Elektrim Volt SA została dopuszczona do działania na TGE, a z końcem marca 2012 roku do działania na rynku energii elektrycznej GPW.

- Sprzedaż energii

W 2012 roku Elektrim Volt SA podpisała generalne umowy dystrybucyjne z takimi Operatorami Systemów Dystrybucyjnych jak: Energa Operator SA, PGE Dystrybucja SA, Enea Operator SA, Tauron Dystrybucja SA czy RWE Stoen Operator Sp. z o.o. W okresie lipiec - listopad 2012 roku zawarto umowy sprzedaży i zakupu energii na rynku hurtowym o łącznym wolumenie 2,5 TWh z dostawą w 2013 roku. W listopadzie 2012 roku zawarto pierwszą umowę na dostawy energii elektrycznej w 2013 roku dla odbiorcy końcowego – wolumen 32 000 MWh. Łącznie Elektrim Volt SA ma zawartych 18 Ramowych Umów Sprzedaży Energii Elektrycznej (m.in. z PKP Energetyka SA, PGNiG Energa SA, RWE Polska SA, Virtuse Energy Sp. z o.o.)

W grudniu 2012 roku spółka złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki wniosek o uzyskanie koncesji na obrót paliwami gazowymi.

- Objęcie udziałów w Megadex Serwis Sp. z o.o.

W dniu 3 lutego 2012 roku Elektrim Volt SA objęła 14 600 udziałów w Megadex Serwis Sp. z o.o. od spółki Energia Nova SA, tytułem rozliczenia pożyczki udzielonej na podstawie Umowy pożyczki z dnia 28 lutego 2005 roku. Przedmiotowe udziały stanowią 29,142% kapitału zakładowego Megadex Serwis Sp. z o.o.

- Przeniesienie własności udziałów akcji TGE SA

W wykonaniu Warunkowej umowy sprzedaży akcji spółki Towarowa Giełda Energii SA („TGE”) z listopada 2011 roku, w lutym 2012 roku nastąpiło przeniesienie własności 16 500 akcji TGE należących do Elektrim Volt SA na rzecz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Energia – Nova S.A.

- W dniu 3 lutego 2012 roku Energia-Nova SA podpisała Porozumienie z Elektrim Volt SA, na mocy którego nastąpiła spłata zobowiązań wynikających z Umowy pożyczki z dnia 28.02.2005r. Wartość pożyczki opiewała na kwotę 2 000 000,00 zł plus odsetki. Spłata nastąpiła częściowo w zamian za 14 600 udziałów posiadanych przez Energię-Nova SA w kapitale zakładowym spółki Megadex Serwis Sp. z o.o. stanowiących 29,14 % kapitału zakładowego Megadex Serwis Sp. z o.o. , a częściowo poprzez zapłatę gotówki.
- 7 lutego 2012 roku Energia-Nova SA nabyła od spółki Megadex Development Sp. z o.o. wierzytelności od spółki Elektrim Megadex SA w wysokości 4 220 933,25 zł. Zadłużenie Energia-Nova SA w stosunku do spółki Elektrim Megadex SA wynosiło 4 220 933,25 zł. W celu dokonania wzajemnej kompensaty należności i zobowiązań, w dniu 23 lutego 2012 roku Energia-Nova SA i Elektrim Megadex SA podpisały Porozumienie, na mocy którego wygasły wszelkie zobowiązania Energii-Nova SA w stosunku do Elektrim Megadex SA.

Megadex Serwis Sp. z o.o. wraz ze spółką córką Megadex Development Sp. z o.o.

- W 2012 roku spółki realizowały stałe dostawy biomasy do Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin SA w ramach podpisanych umów w 2011 i 2012 roku.
- Megadex Serwis Sp. z o.o. realizowała dostawy węgla brunatnego z Kopalni Węgla Brunatnego Sieniawa Sp. z o.o. do Elektrowni Adamów SA w związku z umową z października 2012 roku.
- Spółki świadczyły usługi związane z adaptacją, modernizacją i najmem nieruchomości biurowych znajdujących się w Warszawie przy ul. Mickiewicza 63 i w Łodzi przy ul. Przędzalnianej 71.

Laris Investments Sp. z o. o.

Do najważniejszych wydarzeń w działalności Laris Investments Sp. z o.o. w 2012 roku należy zaliczyć:

- Połączenie ze spółkami Finance Service Sp. z o.o. i Apena SA

Połączenie, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 13 lutego 2012 roku spółek Laris Investments Sp. z o.o. – spółka przejmująca, ze spółkami Finance Service Sp. z o.o. i Apena SA – spółki przejmowane, przez przejęcie całego majątku i likwidację tych spółek.

- Sprzedaż projektu Krowia na rzecz Port Praski Sp. z o.o.

Kontynuowanie działań podjętych w ramach realizacji, wiążącej Laris Investments Sp. z o.o. ze spółką Port Praski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowy o współpracy z dnia 10 stycznia 2005 roku, dotyczącej budowy Portu Praskiego. W wyniku porozumienia z Portem Praskim Sp. z o.o. Laris Investments Sp. z o.o. sprzedała w kwietniu 2012 roku nieruchomość na ul. Krowiej wraz z dokumentacją oraz nakładami poniesionymi na projekt Krowia oraz Port Praski. Dalsze prace nad inwestycją Port Praski oraz połączonym z tym projektem Krowia będą prowadzone przez Port Praski Sp. z o.o.

- Projekt Centrum Kolokacyjnego w Grodzisku Mazowieckim

W 2012 roku Laris Investments Sp. z o.o. prowadziła wstępne prace i rozmowy dotyczące projektu Centrum Kolokacyjnego w Grodzisku Mazowieckim. Dzięki uzyskanym środkom ze sprzedaży projektu Port Praski Laris Investments Sp. z o.o. mogła udzielić pożyczki dla spółki celowej - SPV Grodzisk Sp. z o.o. - realizującej projekt w Grodzisku Mazowieckim. Pożyczka ta umożliwiła rozpoczęcie prac dotyczących tej inwestycji.

- Zarządzanie nieruchomościami

W październiku 2012 roku Laris Investments Sp. z o.o. podpisała Umowę na zarządzanie nieruchomością przy ul. Chałubińskiego 8 należącą do Elektrim SA.

SPV Grodzisk Sp. z o.o.

Spółka SPV Grodzisk Sp. z o.o. została utworzona w kwietniu 2012 roku. Działalność spółki skupia się na branży nieruchomości. Wśród podstawowych przedmiotów działalności spółki są między innymi roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków, roboty budowlane specjalistyczne, działalność w zakresie architektury i inżynierii, działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami i urządzeniami informatycznymi.

Do najistotniejszych wydarzeń w działalności SPV Grodzisk Sp. z o.o. w 2012 roku należy zaliczyć zakup w sierpniu 2012 roku gruntów wraz z Decyzją Pozwolenia na budowę oraz projektem inwestycji – budynek Data Center w Grodzisku Mazowieckim. Projekt przewiduje realizację nieruchomości o łącznej powierzchni ok. 4 650m² z przeznaczeniem na kolokację.

SPV Grodzisk Sp. z o.o. podpisała przedwstępne umowy najmu ze spółkami Polkomtel Sp. z o.o. – na wynajem około 75% powierzchni planowanej inwestycji i Cyfrowy Polsat Sp. z o.o. – na wynajem pozostałej części realizowanej nieruchomości. SPV Grodzisk Sp. z o.o. podjęła także działania zmierzające do opracowania planu koncentracji architektonicznej w zakresie dostosowania realizowanego projektu pod wymogi większej ilości użytkowników.

Laris Property Management Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności Laris Property Management Sp. z o.o. jest obrót nieruchomościami na własny rachunek oraz zarządzanie nieruchomościami. W roku obrotowym 2012 spółka zajmowała się pozyskiwaniem nowych i utrzymywaniem obecnych najemców nieruchomości zarządzanych przez Laris Investments Sp. z o.o.

Embud Sp. z o.o.

- Objęcie udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o.

Embud Sp. z o.o. objęła w 2012 roku dodatkowe udziały w spółce Port Praski Sp. z o.o. za kwotę 35 000 000 zł, zwiększając swoje udziały do wysokości 66,94% kapitału zakładowego Port Praski Sp. z o.o.

- Zakup akcji ZE PAK SA

W 2012 roku spółka dokonała zakupu akcji ZE PAK SA. Obecnie Embud Sp. z o.o. skupia w swoim portfelu akcje stanowiące 11,16% kapitału zakładowego ZE PAK SA i 11,16% głosów na walnym zgromadzeniu ZE PAK SA.

- Zbycie akcji Elektrim Volt SA

Na podstawie Uchwały zgromadzenia wspólników spółki Argumenol Investment Company Limited z siedzibą w Nikozji, („Argumenol”) podjętej w dniu 7 września 2012 roku, Embud Sp. z o.o. dokonała zbycia przez wniesienie aportem do Argumenol, należących do Embud Sp. z o.o. posiadanych akcji imiennych spółki Elektrim-Volt SA z siedzibą w Warszawie o wartości 14 500 000zł. Zgodnie z listem intencyjnym zawartym pomiędzy Zespołem Elektrowni „Państwów-Adamów-Konin” SA z siedzibą w Koninie („ZE PAK”) i Argumenol, w dniu 1 października 2012 roku akcje Elektrim –Volt SA zbyte zostały przez Argumenol na rzecz ZE PAK.

Port Praski Sp. z o.o.

Port Praski Sp. z o.o. prowadzi działalność inwestycyjną, budowlaną i usługową. Zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami jak również prowadzeniem wszelkich czynności inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem terenu Portu Praskiego.

Do najważniejszych wydarzeń w działalności Portu Praskiego w 2012 roku należy zaliczyć:

- Realizacja projektu przy ul. Krowiej w Warszawie

W kwietniu 2012 roku spółka Port Praski Sp. z o.o. odkupiła od spółki zależnej Laris Investments Sp. z o.o. rozpoczęła inwestycję przy ul. Krowiej 6/8, na którą składało się prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 1 365 m² oraz projekt budynku wraz z niezbędnymi pozwoleniami na prowadzenie budowy. Spółka uzyskała z Urzędu Miasta zamienne pozwolenie na budowę. Generalny Wykonawca, spółka PBM Południe SA kontynuowała budowę budynku przy ul. Krowiej 6/8, przeznaczonego na biuro Portu Praskiego Sp. z o.o., apartamenty do sprzedaży oraz powierzchnię biurowo-usługową pod wynajem. Na koniec okresu sprawozdawczego zrealizowano 80% robót w zakresie konstrukcji budynku. Zakończenie budowy budynku zaplanowano na 15 października 2013 roku.

- Projekt przy ul. Okrzei, Krowiej i Sierakowskiego w Warszawie

W roku obrotowym 2012, ogłoszono i rozstrzygnięto przetarg na wykonanie dokumentacji projektowo-kosztorysowej dla pięciu sześciokondygnacyjnych budynków przyległych do siebie w obrębie ulic: Okrzei, Krowiej i Sierakowskiego w Warszawie. Przetarg wygrało biuro architektoniczne APA Wojciechowski.

Port Praski Sp. z o.o. podjęła również decyzję o renowacji i rozbudowie zabytkowej kamienicy przy ul. Sierakowskiego 4, z przeznaczeniem na usługi hotelarskie.

- Zabezpieczenia przeciwpowodziowe na terenie Portu Praskiego

W miesiącu czerwcu 2012 roku zostały zakończone prace projektowe budowy bramy przeciwpowodziowej oraz komory śluzy wraz z dolną bramą. Projekt ten otrzymał pozytywną opinię w drodze Postanowień wydanych przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska oraz Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego. Obecnie Port Praski oczekuje na Decyzję Środowiskową, która umożliwi ubieganie się o wydanie Decyzji Lokalizacyjnej oraz Decyzji Pozwolenia na budowę.

- Odwołanie od Decyzji Wojewody Mazowieckiego

W dniu 20 sierpnia 2012 roku Wojewoda Mazowiecki wydał Decyzję, w której ustalił odszkodowanie na rzecz spółki Port Praski Sp. z o.o. w wysokości 22 829 000,00 zł za nieruchomości o łącznej powierzchni 1,8277 ha przejętej przez Miasto St. Warszawa z przeznaczeniem na realizację inwestycji drogowej. Zarząd spółki odwołał się od ww. Decyzji do Ministra Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej. W lutym 2013 roku, Minister uchylił zaskarżoną Decyzję Wojewody Mazowieckiego i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji.

- Projekt zagospodarowania terenu Portu Praskiego

W 2012 roku spółki JEMS Architekci i APA Wojciechowski opracowały plan zagospodarowania terenu dla całego obszaru Portu Praskiego. Przedmiotowy MASTERPLAN został opracowany w oparciu o wyłożony przez m.st. Warszawa projekt planu zagospodarowania przestrzennego Portu Praskiego.

8. Perspektywy rozwoju Grupy Elektrim w 2013 roku

Elektrim SA w roku obrotowym 2012 realizowała działania wynikające z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 października 2011 roku, upoważniającej Zarząd Elektrim SA do podjęcia i/lub kontynuacji wszelkich niezbędnych działań mających na celu zmianę struktury aktywów i zobowiązań Spółki, w szczególności do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Elektrim SA, prowadzącej do redukcji zadłużenia Spółki wobec podmiotów zależnych. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Elektrim SA w 2013 roku będą uzależnione od dalszych

decyzji właścicielskich dotyczących docelowej struktury oraz postawionych przed Elektrimem zadań i celów.

Bardzo duży wpływ na wynik finansowy Elektrim SA na koniec 2013 roku, w związku z prowadzoną działalnością holdingową, będzie miała wysokość zysków wypracowanych przez spółki zależne.

Rozwój Grupy będzie zatem uzależniony od:

- sytuacji w branży energetycznej zależnej od koniunktury w gospodarce światowej, przejawiającej się w wielkości konsumpcji energii oraz od uwarunkowań na tworzącym się w Polsce rynku energii elektrycznej,
- sytuacji w branży nieruchomości zależnej od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz od stabilności finansowej strefy euro. Dynamika polskiego PKB może mieć odzwierciedlenie w perspektywach i wynikach rynku nieruchomości komercyjnych zarówno sektora najmu jak i sektora budowlanego. Należy pamiętać, iż Grupa Kapitałowa Elektrim SA realizuje między innymi inwestycje budowlane na terenie Portu Praskiego w Warszawie czy w Grodzisku Mazowieckim. Część przychodów Grupy pochodzi także z wynajmu nieruchomości.

Warszawa, dn. 31 maja 2013 roku.

Zarząd Elektrim S.A.

Członek Zarządu

Iwona Tabakiernik-Wysłocka

Prezes Zarządu

Wojciech Piskorz