

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Interesariusze,

W imieniu swoim oraz pozostałych członków Zarządu ZE PAK SA składam na Państwa ręce jednostkowy raport roczny ZE PAK SA oraz skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej ZE PAK SA za 2017 rok

Przychody ze sprzedaży w minionym roku przekroczyły 2,4 miliarda złotych. Grupa ZE PAK SA wyprodukowała blisko 8,4 TWh energii elektrycznej, natomiast sprzedaż wyniosła blisko 11,8 TWh. Grupa wypracowała 511,9 milionów złotych EBITDA, co przełożyło się na 183,5 miliony złotych zysku netto. Przy czym należy wziąć pod uwagę, że wynik netto w 2017 roku był pod istotnym wpływem zdarzeń o jednorazowym charakterze, których suma obniżyła poziom zysku netto o około 79 milionów złotych. Szczegółowe wyniki osiągnięte w 2017 roku znajdziecie Państwo w sprawozdaniu finansowym, a ich analizę w sprawozdaniu zarządu z działalności. Warto też odnotować, że w minionym roku Spółka wypłaciła dywidendę w łącznej wysokości ponad 65,5 milionów złotych, a na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy udało się zredukować zadłużenie netto o 295 milionów złotych.

Wszyscy mamy świadomość wyzwań jakie obecna rzeczywistość stawia przed spółkami z sektora wytwórców energii elektrycznej. Rynek na którym działamy bardzo mocno się zmienia. Otoczenie regulacyjne odgrywa w naszej działalności coraz większą rolę. W tym kontekście wystarczy wspomnieć ustawę o rynku mocy czy zmiany w zasadach działania systemu EU ETS, które ogłoszono w minionym roku. To zmiany o bardzo dużym znaczeniu dla naszej działalności i z pewnością będą w przyszłości kształtowały ramy naszej aktywności.

Wraz z początkiem 2018 roku po ponad 50 latach działalności wyłączona z eksploatacji została elektrownia Adamów. W sposób naturalny spowodowało to, że zmniejszyła się skala działalności Grupy ZE PAK SA. W minionym roku poświęciliśmy sporo czasu i wysiłku by w sposób właściwy przygotować się do tego procesu. Obecnie pracujemy nad tym, by w nowej sytuacji, w stopniu jak najbardziej optymalnym, wykorzystywać posiadane aktywa i zasoby, w tym również zasoby węgla. Z optymizmem patrzymy na obecne zapowiedzi odnoszące się do mających się odbyć w tym roku aukcji, dotyczących odnawialnych źródeł energii oraz pierwszych aukcji dla jednostek chcących uczestniczyć w rynku mocy. Z pewnością rozważymy udział w tych aukcjach, naszym priorytetem jest i zawsze będzie maksymalne wykorzystanie potencjału w celu budowy wartości dla akcjonariuszy.

W minionym roku, pomimo wielu starań z naszej strony oraz otwartości na współpracę z Organami Decyzyjnymi, nie udało się niestety zamknąć sprawy decyzji środowiskowej dla nowej odkrywki w Ościsłowie. Wierzymy, że nasze profesjonalne podejście i współpraca z Organami Decyzyjnymi pozwolą w najkrótszym możliwym czasie na pozytywne rozstrzygnięcie.

Silą rzeczy w krótkiej formule listu nie jestem w stanie przekazać wszystkich istotnych informacji na temat Grupy ZE PAK SA, szczegółów funkcjonowania w minionym roku, perspektyw oraz otoczenia. Dlatego też, serdecznie zachęcam Państwa do lektury naszego raportu rocznego. W tym roku po raz pierwszy prezentujemy Państwu również oświadczenie na temat informacji niefinansowych, będące częścią sprawozdania zarządu z działalności. Dołożyliśmy starań by stanowiło ono kompleksowe uzupełnienie przekazywanych dotychczas informacji.

Dziękuję Pracownikom całej Grupy Kapitałowej za ich ciężką pracę, Organizacjom Związkowym za konstruktywne podejście do codziennych wyzwań oraz Akcjonariuszom za zaufanie jakim nas obdarzają.

Prezes Zarządu ZE PAK SA

Adam Kłapszta

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów –
Konin S.A.**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, obejmującego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z par. 5 Międzynarodowego Standardu Badania 320 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta. W związku z powyższym, wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymi usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania załączonego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 maja 2017 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2002 roku; to jest przez okres 16 kolejnych lat.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.

<i>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania)</i>	<i>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko</i>
<p>Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 648 milionów złotych, przy czym wysokość skumulowanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych rozpoznanych w latach ubiegłych wyniosła na ten dzień 1 561 milionów złotych.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki zidentyfikował występowanie przesłanek utraty wartości aktywów, w szczególności wartość księgowa aktywów netto Spółki przewyższała jej kapitalizację rynkową. W związku z tym, Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości w odniesieniu do ośrodków generujących środki pieniężne. Testy na utratę wartości zostały przygotowane na podstawie prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przygotowanych w oparciu m.in. o długoterminowe założenia ścieżek cenowych energii elektrycznej, węgla brunatnego, uprawnień do emisji gazów cieplarnianych i systemów wsparcia odnawialnych źródeł energii, z uwzględnieniem innych kluczowych założeń dotyczących parametrów operacyjnych, w tym wpływu wprowadzenia rynku mocy w Polsce. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych została uznana za kluczową sprawę badania z uwagi na skalę oraz obszar istotnych szacunków Zarządu Spółki.</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W ramach badania przeanalizowaliśmy działanie mechanizmów kontroli wewnętrznej mających na celu identyfikację przesłanek utraty wartości i zrozumienie procesu przeprowadzenia testów na utratę wartości oraz oceniliśmy sposób identyfikacji ośrodków generujących środki pieniężne, jak również dokonaliśmy przeglądu testów na utratę wartości. Nasze procedury obejmowały ocenę prawidłowości modelu utraty wartości oraz jego założeń, przy wsparciu specjalistów z zakresu wycen, ze zwróceniem szczególnej uwagi na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ocenę racjonalności przyjętych przez Zarząd Spółki prognoz finansowych, w tym poprzez porównanie aktualnych wyników do wcześniejszych prognoz oraz dostępnych informacji rynkowych, a także prognoz stosowanych dla innych celów; • porównanie kluczowych założeń makroekonomicznych w modelu (obejmujących stopy dyskontowe i prognozowane stopy wzrostu) do danych rynkowych oraz dostępnych zewnętrznych danych; • sprawdzenie poprawności arytmetycznej modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych; • ocenę adekwatności i kompletności ujawnień w zakresie testów na utratę wartości w sprawozdaniu finansowym, w tym ocenę przygotowanej przez Zarząd Spółki analizy wrażliwości.

<p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienia Spółki dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych zostały zamieszczone w punkcie 6 wprowadzenia do sprawozdania finansowego „Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości” oraz nocie 7 „Rzeczowe aktywa trwałe” załączonego sprawozdania finansowego.</p>	
<p>Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku udziały i akcje w jednostkach zależnych w wartości netto 1 142 milionów złotych, przy czym wysokość rozpoznanych w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisów aktualizujących wartość tych inwestycji wyniosła 28 milionów złotych. Szacunki dotyczące określenia wartości odzyskiwalnej aktywów jednostek zależnych od Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., uwzględniające zmienne warunki rynkowe oraz prawne mające wpływ na przepływy operacyjne tych spółek - w szczególności dotyczące kształtowania się cen energii elektrycznej, węgla, uprawnień do emisji dwutlenku węgla oraz kosztów rekultywacji - mają bezpośredni wpływ na określenie wartości odzyskiwalnej inwestycji Spółki w te jednostki zależne.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka sporządziła testy na utratę wartości w odniesieniu do inwestycji w te jednostki zależne, co do których Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki utraty wartości.</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>W odniesieniu do opisanego kluczowego zagadnienia badania, nasze procedury obejmowały w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie procesu związanego z identyfikacją przesłanek i testowaniem utraty wartości inwestycji w jednostki zależne oraz zasad związanych z ujmowaniem odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów, a także analizę mechanizmów kontroli wewnętrznej wdrożonych przez Zarząd Spółki; • ocenę przyjętych przez Spółkę założeń i dokonanych szacunków przyszłych przepływów pieniężnych służących określeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostki zależne, poprzez między innymi: <ul style="list-style-type: none"> ○ ocenę racjonalności przyjętych przez Zarząd Spółki założeń makroekonomicznych na kolejne lata głównie w zakresie stopy dyskonta, porównując je do dostępnych zewnętrznych danych; ○ ocenę znaczących danych wsadowych oraz przyjętych założeń, w szczególności przychodów i kosztów operacyjnych, poprzez porównanie ich

<p>Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych została uznana za kluczową sprawę badania z uwagi na skalę oraz fakt iż Zarząd Spółki dokonuje w tym obszarze istotnych szacunków.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienia dotyczące szacunków wartości odzyskiwalnej udziałów i akcji w jednostkach zależnych zostały zamieszczone punkcie 6 wprowadzenia do sprawozdania finansowego „Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości” oraz w nocie 8.1. „Inwestycje długoterminowe” załączonego sprawozdania finansowego.</p>	<p>do danych historycznych i wykonania budżetów;</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ocenę modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wykorzystanych przez Spółkę, pod kątem zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej; ● analizę wrażliwości dotyczącej zmienności w ramach kluczowych parametrów i założeń ekonomicznych; ● ocenę adekwatności oraz kompletności ujawnień do sprawozdania finansowego w zakresie utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych.
---	--

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, za wyjątkiem treści punktu „Oświadczenie Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. na temat informacji niefinansowych za 2017 rok”, zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem załączonego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Piotr Chęciek
biegły rewident
nr w rejestrze: 13253

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa



19 kwiecień 2018 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd ZE PAK SA w składzie:

Adam Kłapszta – Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu

Oświadczają, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, Sprawozdanie finansowe ZE PAK SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ZE PAK SA. Oświadczamy ponadto, iż Sprawozdanie Zarządu z działalności ZE PAK SA za rok obrotowy 2017 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ZE PAK SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Sprawozdania Finansowego ZE PAK SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Informuje również, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2017

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31

data przekazania: 2018-04-19

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW

Energetyka (ene)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

62-510

Konin

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Kazimierska

45

(ulica)

(numer)

+48 63 247 30 00

+48 63 247 30 30

(telefon)

(fax)

(e-mail)

(www)

665001645

310186795

(NIP)

(REGON)

Ernst & Young Audit Polska z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1
 (firma audytorska)

Raport roczny zawiera:

- Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego
 Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską
 sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub
 odmowę wyrażenia opinii
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie firmy audytorskiej
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 477 055	1 622 180	347 976	370 725
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	86 088	73 686	20 281	16 840
III. Zysk (strata) brutto	103 514	137 305	24 387	31 379
IV. Zysk (strata) netto	90 637	131 407	21 353	30 031
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	173 618	96 249	40 902	21 996
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34 003	23 102	8 011	5 280
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-229 788	-132 824	-54 135	-30 355
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-22 167	-13 473	-5 222	-3 079
IX. Aktywa, razem	2 367 870	2 598 206	567 712	587 298
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	850 958	1 106 369	204 023	250 083
XI. Zobowiązania długoterminowe	203 524	344 005	48 796	77 759
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	289 597	387 209	69 433	87 525
XIII. Kapitał własny	1 516 912	1 491 837	363 689	337 215
XIV. Kapitał zakładowy	101 647	101 647	24 371	22 976
XV. Liczba akcji (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,78	2,59	0,42	0,59
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,78	2,59	0,42	0,59
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,85	29,35	7,16	6,63
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,85	29,35	7,16	6,63
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,29	0,00	0,30	0,00

Wybrane dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, co daje 4,2447 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, co daje 4,3757 euro/złoty. Wybrane dane finansowe dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zostały przeliczone zgodnie ze średnim kursem euro/złoty określonym przez NBP na dzień 29 grudnia 2017 roku, tj. 4,1709 euro/złoty oraz na dzień 30 grudnia 2016 roku, tj. 4,4240 euro/złoty.

SPRAWOZDANIE FIRMY AUDYTORSKIEJ Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
ZEPAK_2017-R_Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania spr	Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania rocznego sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
ZEPAK_2017-R_Oswiadczenia_ZE PAK SA.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Plik	Opis
ZEPAK_2017-R_Oswiadczenia_ZE PAK SA.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
ZEPAK_2017-R_List_Prezesa.pdf	List Prezesa Zarządu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
ZEPAK_2017-R_Sprawozdanie_Finansowe_ZE_PAK_SA.pdf	Sprawozdanie finansowe ZE PAK SA

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		2 021 250	2 219 586
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	196 877	368 132
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	647 725	662 844
3. Należności długoterminowe	3 8	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3.3. Od pozostałych jednostek		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	1 176 097	1 187 862
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 176 097	1 187 862
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 175 946	1 187 711
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach		0	0
c) w pozostałych jednostkach		151	151
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	551	748
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		551	748
II. Aktywa obrotowe		346 620	378 620
1. Zapasy	6	41 617	53 915
2. Należności krótkoterminowe	7 8	138 406	137 373
2.1. Od jednostek powiązanych		38 983	64 297
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2.3. Od pozostałych jednostek		99 423	73 076
3. Inwestycje krótkoterminowe		166 063	186 022
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	166 063	186 022
a) w jednostkach powiązanych		18 714	16 125
b) w pozostałych jednostkach		0	296
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		147 349	169 601
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	534	1 310
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0	0
IV. Akcje (udziały) własne		0	0
A k t y w a r a z e m		2 367 870	2 598 206
PASYWA			
I. Kapitał własny		1 516 912	1 491 837
1. Kapitał zakładowy		101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy	12	1 094 493	1 028 647
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	13	227 497	227 498
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	14	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-834	-834
6. Zysk (strata) netto		90 637	131 407
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	15	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		850 958	1 106 369
1. Rezerwy na zobowiązania	16	329 940	347 396
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		79 212	68 806
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		10 398	9 922
a) długoterminowa		9 210	8 835
b) krótkoterminowa		1 188	1 087
1.3. Pozostałe rezerwy		240 330	268 668
a) długoterminowe		17 132	17 603
b) krótkoterminowe		223 198	251 065
2. Zobowiązania długoterminowe	17	203 524	344 005
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	254

	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2.3. Wobec pozostałych jednostek		203 524	343 751
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18	289 597	387 209
3.1. Wobec jednostek powiązanych		29 736	32 405
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek		255 659	350 650
3.4. Fundusze specjalne		4 202	4 154
4. Rozliczenia międzyokresowe	19	27 897	27 759
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		27 897	27 759
a) długoterminowe		14 051	14 097
b) krótkoterminowe		13 846	13 662
P a s y w a r a z e m		2 367 870	2 598 206

Wartość księgowa		1 516 912	1 491 837
Liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	29,85	29,35
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	29,85	29,35

9 210

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2017	2016
1. Należności warunkowe	21	58 013	55 571
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
- pozostałe		0	0
Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		0	4 133
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
- pozostałe		0	4 133
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		58 013	51 438
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		53 973	51 438
- pozostałe		4 040	0
2. Zobowiązania warunkowe	21	4 099 055	4 487 058
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		50 000	165 339
- udzielonych gwarancji i poręczeń		50 000	141 500
- pozostałe		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
- pozostałe		0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) wraz z podpozycją:		4 049 055	4 344 350
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
- pozostałe		4 049 055	4 344 350
3. Inne (z tytułu)		0	0
-			0
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		4 157 068	4 542 629

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 477 055	1 622 180
- od jednostek powiązanych		426 460	570 581

	Noty	w tys. zł	
		2017	2016
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22	1 260 372	1 490 122
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	216 683	132 058
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 352 265	1 509 522
- jednostkom powiązany		438 336	566 042
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	1 181 760	1 389 927
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		170 505	119 595
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		124 790	112 658
IV. Koszty sprzedaży	24	2 944	3 100
V. Koszty ogólnego zarządu	24	35 713	30 194
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		86 133	79 364
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 260	6 993
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		9	0
2. Dotacje		46	1 421
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 172	0
4. Inne przychody operacyjne	25	2 033	5 572
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 305	12 671
1. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	9 845
3. Inne koszty operacyjne	26	3 305	2 826
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		86 088	73 686
X. Przychody finansowe	27	41 527	86 676
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		37 285	78 778
a) od jednostek powiązanych, w tym:		37 085	78 722
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		37 085	78 722
b) od pozostałych jednostek, w tym:		200	56
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2. Odsetki, w tym:		2 743	4 039
- od jednostek powiązanych		574	974
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	1 466
5. Inne		1 499	2 393
XI. Koszty finansowe	28	24 101	23 057
1. Odsetki w tym:		16 944	18 820
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0	33
- w jednostkach powiązanych		0	33
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		5 292	0
4. Inne		1 865	4 204
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIII. Zysk (strata) brutto		103 514	137 305
XIV. Podatek dochodowy	30	12 877	5 898
a) część bieżąca		2 471	12
b) część odroczone		10 406	5 886
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	31	0	0
XVI. Zysk (strata) netto		90 637	131 407
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		90 637	131 407
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	1,78	2,59
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	33	1,78	2,59

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2017	2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 491 837	1 360 431
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0

	w tys. zł	
	2017	2016
b) korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 491 837	1 360 431
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
-	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 028 647	2 542 060
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	65 846	-1 513 413
a) zwiększenia (z tytułu)	65 846	33
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0
- z podziału zysku (ustawowo)		0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	65 845	0
- likwidacja i sprzedaż środków trwałych	1	33
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 513 446
- pokrycia straty	0	1 513 446
-	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 094 493	1 028 647
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	227 498	227 531
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-1	-33
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	33
- zbycia środków trwałych	1	33
-	0	0
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 497	227 498
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	5 877
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	-2 405
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 405
- pokrycie straty		2 405
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	-1 516 684
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	131 407	0
- podział zysku na kapitał zapasowy	65 845	0
- wypłata dywidendy	65 562	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-834	-1 516 684
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0
b) korekty błędów		0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-834	-1 516 684
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		0
-		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-1 515 850
- pokrycie straty		-1 515 850
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
6. Wynik netto	90 637	131 407
a) zysk netto	90 637	131 407
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0

	w tys. zł	
	2017	2016
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 516 912	1 491 837
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 516 912	1 491 837

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2017	2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	90 637	131 407
II. Korekty razem	82 981	-35 158
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	38 333	36 925
3. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	2 819	-2 936
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21 035	-61 139
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 092	-263
6. Zmiana stanu rezerw	232 733	254 761
7. Zmiana stanu zapasów	12 298	50 241
8. Zmiana stanu należności	-1 033	14 861
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-44 319	-24 231
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 111	-2 682
11. Inne korekty	-139 018	-300 695
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	173 618	96 249
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	53 806	108 710
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56	1 613
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	53 750	107 097
a) w jednostkach powiązanych	53 550	107 041
- zbycie aktywów finansowych		11 174
- dywidendy i udziały w zyskach	37 085	78 722
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	15 834	16 050
- odsetki	631	1 095
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
b) w pozostałych jednostkach	200	56
- zbycie aktywów finansowych		0
- dywidendy i udziały w zyskach	200	56
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0
- odsetki		0
- inne wpływy z aktywów finansowych		0
4. Inne wpływy inwestycyjne		0
II. Wydatki	19 803	85 608
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 354	85 608
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 449	0
a) w jednostkach powiązanych	9 449	0
- nabycie aktywów finansowych	9 449	0
- udzielone pożyczki długoterminowe		0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		0
- udzielone pożyczki długoterminowe		0
4. Inne wydatki inwestycyjne		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	34 003	23 102
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
2. Kredyty i pożyczki		0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
4. Inne wpływy finansowe		0
II. Wydatki	229 788	132 824
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	65 562	0

	w tys. zł	
	2017	2016
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	148 543	111 877
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	142	130
8. Odsetki	15 541	20 757
9. Inne wydatki finansowe	0	60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-229 788	-132 824
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-22 167	-13 473
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-22 252	-13 388
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-85	85
F. Środki pieniężne na początek okresu	169 516	182 989
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	147 349	169 516
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 533	4 524

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 373	3 441
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	193 504	634 691
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	196 877	368 132

Należy wskazać i wyjaśnić okres dokonywania odpisów zakończonych prac rozwojowych oraz odpisów amortyzacyjnych od wartości firmy

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł					
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			20 790	39	364 694	385 484
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	771	0	79 002	79 773
-nabywanie					79 002	79 002
-inne						0
-transfery			771			771
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	438	0	250 189	250 627
-likwidacja			438		250 189	250 627
-inne						0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	21 123	39	193 507	214 630
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			16 071	39	3	16 074
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	401	0	0	401
-amortyzacja			839			839
-likwidacja			-438			-438
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	16 472	39	3	16 475
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			1 278			1 278
-zwiększenia						0
-zmniejszenia						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	1 278	0	0	1 278
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 373	0	193 504	196 877

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) własne	196 877	368 132
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		0
-		0
Wartości niematerialne i prawne, razem	196 877	368 132

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2017	2016
a) środki trwałe, w tym:	582 725	617 868
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 286	1 290
- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	177 803	187 386
- urządzenia techniczne i maszyny	401 664	426 981
- środki transportu	715	854
- inne środki trwałe	1 257	1 357
b) środki trwałe w budowie	64 302	41 167
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	698	3 909
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	647 725	662 844

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	5 393 272	
b) zwiększenia (z tytułu)	0	4 642	1 325	285	296	6 548	
- nabycie			41	285	30	356	
- przejęcie z inwestycji						0	
- transfery		2 307	879		266	3 452	
- inne		2 335	405			2 740	
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	7	547	359	667	1 580	
- likwidacja i sprzedaż		7	547	359	667	1 580	
- inne						0	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 408	1 377 301	4 004 290	3 649	11 592	5 398 240	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	3 288 030	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	4	12 840	26 095	65	-271	38 733	
- amortyzacja okresu	4	10 512	26 236	347	396	37 495	
- likwidacja i sprzedaż		-2 328	141	282	667	-1 238	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	122	765 574	2 548 854	2 475	9 738	3 326 763	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		432 546	1 053 772	459	597	1 487 374	
- zwiększenia		1 378				1 378	
- zmniejszenia						0	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	433 924	1 053 772	459	597	1 488 752	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 286	177 803	401 664	715	1 257	582 725	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) własne	2 071 011	2 104 934
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	466	308
- umowy leasingu finansowego	466	308
- umowy leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy		0
c) odpisy aktualizujące	1 488 752	1 487 374
Środki trwałe bilansowe, razem	582 725	617 868

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2017	2016
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	59	73
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	59	73

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
c) od pozostałych jednostek (z tytułu), w tym:	0	0
od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)		
Należności długoterminowe netto	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na koniec okresu	0	0

Nota 3 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2017	2016
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

Nota 3 d

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
b1. w walucie				
-				
Należności długoterminowe, razem			0	0

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na koniec okresu	0	0

Nota 4 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	0	0
licencje		
uprawnienia do emisji CO2		
inne		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
licencje		
uprawnienia do emisji CO2		
inne		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
licencje (umorzenie + likwidacja)		
uprawnienia do emisji CO2		
inne		
d) stan na koniec okresu	0	0
- licencje (umorzenie)	0	0
- uprawnienia do emisji CO2	0	0
- inne	0	0

Nota 4 c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 175 946	1 187 711
aa) w jednostkach zależnych	1 175 946	1 187 711
- udziały lub akcje	1 142 196	1 139 747
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	30 250	47 964
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	3 500	0
-	0	0
ab) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
-	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bb) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bc) w innych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
-	0	0
c) w pozostałych jednostkach, w tym:	151	151
ca) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
cb) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
cc) w pozostałych jednostkach	151	151
- udziały lub akcje	151	151
- dłużne papiery wartościowe		0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		0
-		0
- udzielone pożyczki		0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		0
-		0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 176 097	1 187 862

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2017	2016
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0

Nota 4 e

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) wartość firmy brutto na początek okresu		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu		0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 4 f

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) wartość firmy brutto na początek okresu		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	w tys. zł	
	2017	2016
e) odpis wartości firmy na początek okresu		0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 4 g

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2017	2016
a) wartość firmy brutto na początek okresu		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu		0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 4 h

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 4 i

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 4 j

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	w tys. zł	
	2017	2016
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu		0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu		0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

Nota 4 k

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	1 187 862	1 205 340
- udziały lub akcje	1 139 898	1 143 604
- udzielone pożyczki	47 964	61 736
- inne	0	
b) zwiększenia (z tytułu)	5 949	0
- udziały lub akcje	2 449	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne	3 500	
c) zmniejszenia (z tytułu)	17 714	17 478
- udziały lub akcje	0	3 706
- udzielone pożyczki (spłata)	17 714	13 772
- inne	0	
d) stan na koniec okresu	1 176 097	1 187 862
- udziały lub akcje	1 142 347	1 139 898
- udzielone pożyczki	30 250	47 964
- inne	3 500	

Nota 4 I

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z którą powiązaniem pośrednim)	zastosowana metoda konsolidacji/wyceny na metodę praw własności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności/wycenie metodą proporcjonalną	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona podlit.) lub K, podstawa kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu		
1.	Przedsiębiorstwo Remontowe "PAK SERWIS" sp. z o.o.	Usługi remontowo-budowlane	Jednostka zależna	metoda pełna	26.11.1999	11 842	0	11 842	0	100,00		100,00	
2.	PAK Adamów Sp. o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości	Jednostka zależna	metoda pełna	16.10.2017	50	0	50	0	100,00		100,00	
3.	"Elektrownia Pańńów II" sp. z o.o.	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	Jednostka zależna	metoda pełna	13.02.2001	750 500	0	750 500	0	100,00		100,00	pośrednio
4.	"PAK-HOLDCO" sp. z o.o.	Działalność holdingowa	Jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	750 550	0	750 550	0	100,00		100,00	
5.	"PAK Infrastruktura" sp. z o.o.	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	Jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	60 392	0	60 392	0	100,00		100,00	
6.	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	Poszukiwanie i rozpoznawanie złóż węgla brunatnego	Jednostka zależna	metoda pełna	30.10.2008	28 200	-28 200	0	0	100,00		100,00	
7.	"Energinwest Serwis" sp. z o.o. w likwidacji	Usługi remontowo-budowlane	Jednostka zależna	metoda pełna	27.01.2003	3 061	0	3 061	0	100,00		100,00	pośrednio

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
w tys. zł											
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka zależna, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena na metodą praw własności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności/wycenie metodą proporcjonalną	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korrekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanej kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
8. "PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	Jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	125 244	0	125 244	98,00	98,00	
9. "PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" S.A.	62-700 Turek, Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	Jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	79 291	0	79 291	99,00	99,00	
10. "Aquatkon" sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno, Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	Jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	1 536	0	1 536	96,00	96,00	pośrednio
11. "Eko-Surowce" sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Sprzedaż węgla brunatnego	Jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	102	0	102	100,00	100,00	pośrednio
12. "PAK-Voit" S.A.	00-834 Warszawa, Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	Jednostka zależna	metoda pełna	01.10.2012	118 500	0	118 500	100,00	100,00	
13. EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin, Pizemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa konserwacja maszyn	Jednostka zależna	metoda pełna	26.03.2014	507	0	507	100,00	100,00	pośrednio

Nota 4 m

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH															
w tys. zł															
Lp.	nazwa jednostki	m				n		o		p	r	s	t		
		kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, w tym:							
	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe		należności długoterminowe	należności krótkoterminowe	przychody ze sprzedaży	nieopłacony przez emitenta wartość akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
1.	Przedsiębiorstwo Remontowe "PAK SERWIS" sp. z o.o.	15 532	14 841	24	-3 690	3 714	61 393	110	33 335	46 594	0	46 594	91 791	190 658	5 646
2.	PAK Adamów Sp. z o.o.	50	0	-1	0	-1	1	0	1	0	0	0	49	0	0
3.	"Elektrownia Pańńów II" sp. z o.o.	1 448 836	750 500	142 936	0	145 614	669 843	132 565	179 410	103 582	0	103 582	2 118 680	708 269	50 000
4.	"PAK-HOLDCO" sp. z o.o.	775 727	204	24 972	0	24 972	10	0	1	39	0	39	775 737	0	25 000
5.	"PAK Infrastruktura" sp. z o.o.	63 898	0	3 505	0	3 505	3 969	0	1 239	1 771	0	1 771	67 867	16 667	3 139
6.	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	11 329	0	-18 671	-26 125	454	48 426	2 152	38 016	40 920	0	40 920	59 754	102 795	0
7.	"Energoinwest Serwis" sp. z o.o. w likwidacji	9 850	1 050	2 897	-3 514	6 509	175	0	122	1 147	0	1 147	10 025	67 500	0
8.	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	293 003	244 750	0	-19 438	8 707	572 540	66 797	217 763	39 918	1 151	38 767	869 665	672 459	0
9.	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" S.A.	56 422	120 000	0	-63 578	-41 143	165 038	0	34 598	21 625	0	21 625	223 448	190 814	0
10.	"Aquatkon" sp. z o.o. w likwidacji	3 498	645	2 789	143	0	1 635	0	1 599	311	0	311	5 133	20 031	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

w tys. zł		m			n		o		p	r	s	t				
a		kapitał własny jednostki, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:									
Lp.	nazwa jednostki	kapitał zakładowy		pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		przychody ze sprzedaży udziałów / akcji w jednostce	nieopłacony przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy				
		kapitał zakładowy	zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	rezerwy	na krótkoterminowe	na długoterminowe							
11.	"Eko-Surówce" sp. z o.o. w likwidacji	100	1 899	-8 727	-8 113	179	12 481	207	12 274	209	0	209	5 753	46 535		
12.	"PAK-Volt" S.A.	29 500	10 714	3 286	0	3 286	28 311	61	19 955	48 457	0	48 457	71 811	578 163	3 300	
13.	EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	500	0	-946	-4 327	2 036	2 414	0	2 341	161	0	161	1 968	21 311		

Nota 4 n

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

w tys. zł		a	b	c	d	e	f	g	h	i
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		kapitał zakładowy	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacony przez emitenta wartość akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Inne				151					

Nota 4 o

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			1 142 347	1 139 898
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				0
b1. w walucie				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			1 142 347	1 139 898

Nota 4 p

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....		
c2).....		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....		
c2).....		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....		
c2).....		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	1 142 196	1 139 898
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	1 142 196	1 139 898
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-2 449	3 706
- wartość na początek okresu	1 139 747	1 143 604
- wartość według cen nabycia		0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem	1 139 747	1 143 604
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-2 449	3 706
Wartość bilansowa, razem	1 142 196	1 139 898

Nota 4 q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			30 250	47 964
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				0
b1. w walucie				
udzielone pożyczki długoterminowe, razem			30 250	47 964

Nota 4 r

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2017	2016
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nota 4 s

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na koniec okresu	0	0

Nota 4 t

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
b1. w walucie				
.				
Inne inwestycje długoterminowe, razem				0

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0	0
2. Zwiększenia	0	0
3. Zmniejszenia	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0	0

Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	539	748
- stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie		0
- rekultywacja		0
- likwidacja majątku		0
- koszty wdrożenia licencji	539	748
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12	0
- koszty finansowania rozliczone w czasie	12	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	551	748

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2017	2016
a) materiały	39 601	39 602
b) półprodukty i produkty w toku		0
c) produkty gotowe		0
d) towary	1 985	13 959
e) zaliczki na dostawy i usługi	31	354
Zapasy, razem	41 617	53 915

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) od jednostek powiązanych	38 983	64 297
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	36 626	60 639
- do 12 miesięcy	36 626	60 639
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	2 357	3 658
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	0	0
c) należności od pozostałych jednostek	99 423	73 076
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60 899	53 785
- do 12 miesięcy	60 899	53 785
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	19 371	7 428
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	19 153	11 863
Należności krótkoterminowe netto, razem	138 406	137 373
d) odpisy aktualizujące wartość należności	35 223	35 434
Należności krótkoterminowe brutto, razem	173 629	172 807

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2017	2016
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	36 626	60 639
- od jednostek zależnych	36 626	60 639
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	2 357	3 658
- od jednostek zależnych	2 357	3 658
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	38 983	64 297
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	210
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	38 983	64 507

Nota 7 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W KTÓRYCH EMITENT POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE	w tys. zł	
	2017	2016
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od innych jednostek	0	0
b) inne, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale netto, razem	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale brutto, razem	0	0

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	w tys. zł	
	2017	2016
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	60 899	53 785
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	60 899	53 785
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	19 371	7 428

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	w tys. zł	
	2017	2016
c) inne, w tym:	19 153	11 863
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	19 153	11 863
d) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	99 423	73 076
e) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	35 223	35 224
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	134 646	108 300

Nota 7 e

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2017	2016
Stan na początek okresu	35 434	35 636
a) zwiększenia (z tytułu)	0	113
- naliczenie odpisu		113
b) zmniejszenia (z tytułu)	211	315
- spłata	2	315
- rozwiązanie	209	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	35 223	35 434

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			173 629	172 807
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie				
-				
Należności krótkoterminowe, razem			173 629	172 807

Nota 7 g

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2017	2016
a) do 1 miesiąca	95 530	100 910
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 032	13 193
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		0
e) powyżej 1 roku		0
f) należności przeterminowane	33 422	32 781
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	129 984	146 884
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 459	32 460
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	97 525	114 424

Nota 7 h

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2017	2016
a) do 1 miesiąca	956	237
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7	119
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		76
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		0
e) powyżej 1 roku	32 459	32 349

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2017	2016
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	33 422	32 781
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	32 459	32 349
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	963	432

Nota 8 a

Nie wystąpiły w roku 2017 i 2016

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) w jednostkach zależnych	18 714	16 125
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- obligacje	0	0
- udzielone pożyczki	15 214	16 125
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	3 500	0
- dopłata	3 500	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
e) w spółniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
-udziały lub akcje	0	0
-należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-dłużne papiery wartościowe	0	0
-inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
-udzielone pożyczki	0	0
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
g) w pozostałych jednostkach	0	296
-udziały lub akcje	0	0
-należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
-dłużne papiery wartościowe	0	0
-inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
-udzielone pożyczki	0	0
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	296
-wycena kontraktu forward	0	296
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 349	169 601
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	147 349	169 601
-inne środki pieniężne	0	0
-inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	166 063	186 022

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			0	0

Nota 9 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):		0
-wartość godziwa		0
-wartość rynkowa		0
-wartość według cen nabycia		0
b. obligacje (wartość bilansowa):		0
-wartość godziwa		0
-wartość rynkowa		0
-wartość według cen nabycia		0
c1).....		
c2).....		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):		0
-wartość godziwa		0
-wartość rynkowa		0
-wartość według cen nabycia		0
b. obligacje (wartość bilansowa):		0
-wartość godziwa		0
-wartość rynkowa		0
-wartość według cen nabycia		0
c1).....		
c2).....		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):		0
-wartość godziwa		0
-wartość rynkowa		0
-wartość według cen nabycia		0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
b. obligacje (wartość bilansowa):		0
- wartość godziwa		0
- wartość rynkowa		0
- wartość według cen nabycia		0
c1).....		
c2).....		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):		0
- wartość godziwa		0
- wartość rynkowa		0
- wartość według cen nabycia		0
b. obligacje (wartość bilansowa):		0
- wartość godziwa		0
- wartość rynkowa		0
- wartość według cen nabycia		0
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		0
Wartość bilansowa, razem	0	0

Nota 9 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			15 214	16 125
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			15 214	16 125

Nota 9 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			147 348	132 608
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1	36 993
b1. w walucie	w tys.	EUR		8 362
po przeliczeniu na tys. zł				36 993
-				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			147 349	169 601

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2017	2016
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 9 g

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej				0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				0
b1. w walucie				
-				
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	534	1 310
- stanowiące różnicę pomiędzy wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0	0
- prenumeraty	9	15
- likwidacja majątku	0	886
- opłata za uczestnictwo w TGE za 2016 rok	145	149
- opłata za ochronę znaku towarowego	0	4
- opłaty za wsparcie do systemów informatycznych	44	37
- koszty wdrożenia licencji	209	209
- inne	127	10
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	534	1 310

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	50 823 547	101 647	wkład pieniężny	seria A została zarejestrowana w dniu 24.03.2013 (powstała z połączenia dotychczasowych serii A1 i B1)	
Liczba akcji, razem				50 823 547				
Kapitał zakładowy, razem					101 647			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		2,00						

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2017	2016
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	380 030	380 030
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	587 750	521 904
c) inny (wg rodzaju)	126 713	126 713
- przejęcie PAK Odsiarczanie	65 921	65 921
- likwidacja środków trwałych	60 792	60 792
Kapitał zapasowy, razem	1 094 493	1 028 647

Nota 13 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2017	2016
a) z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	227 497	227 498
- z tytułu aktualizacji środków trwałych	227 497	227 498
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	227 497	227 498

Nota 14 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) utworzony zgodnie z statutem/umową	0	0
b) na akcje (udziały) własne	0	0
c) pozostałe	3 472	3 472
- fundusz prywatyzacyjny	3 472	3 472
- na pokrycie strat	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	3 472	3 472

Nota 15 a

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2017	2016
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	0	0

Nota 16 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2017	2016
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	68 806	62 920
a) odniesionej na wynik finansowy	68 806	62 920
-	0	
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
-	0	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
-	0	
2. Zwiększenia	10 406	5 886
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	10 406	5 886
-	0	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	
3. Zmniejszenia	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	79 212	68 806
a) odniesionej na wynik finansowy	79 212	68 806
-	0	
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
-	0	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
-	0	

Nota 16 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	8 835	10 967
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	7 145	8 833
- rezerwa na odprawy pośmiertne	1 690	2 134
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	1 907	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 777	0
- rezerwa na odprawy pośmiertne	130	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe		0
- rezerwa na odprawy pośmiertne		0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		0
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 532	2 132
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 408	1 688
- rezerwa na odprawy pośmiertne	124	444
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		0
e) stan na koniec okresu	9 210	8 835
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	7 514	7 145
- rezerwa na odprawy pośmiertne	1 696	1 690
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

Nota 16 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	1 087	631
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 087	631
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	570	456
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	570	456
- rezerwa na odprawy pośmiertne		0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe		0
- rezerwa na odprawy pośmiertne		0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		0
d) rozwiązanie (z tytułu)	469	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	469	0
- rezerwa na odprawy pośmiertne		0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		0
e) stan na koniec okresu	1 188	1 087
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 188	1 087
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

Nota 16 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	17 603	17 424
- rezerwa na rekultywację	755	1 005
- rezerwa na likwidację	16 848	16 419
b) zwiększenia (z tytułu)	0	429
- rezerwa na rekultywację	0	0
- rezerwa na likwidację	0	429
c) wykorzystanie (z tytułu)	216	250
- rezerwa na rekultywację	216	250
- rezerwa na likwidację	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
d) rozwiązanie (z tytułu)	255	0
- rezerwa na rekultywację	0	0
- rezerwa na likwidację	255	0
e) stan na koniec okresu	17 132	17 603
- rezerwa na rekultywację	539	755
- rezerwa na likwidację	16 593	16 848

Nota 16 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2017	2016
a) stan na początek okresu	251 065	282 828
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	282 135
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	250	693
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	626	0
b) zwiększenia (z tytułu)	222 982	251 065
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	221 792	250 189
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	0	250
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	1 190	626
c) wykorzystanie (z tytułu)	250 758	282 828
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	282 135
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	34	693
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	535	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	91	0
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	0	0
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	0	0
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	91	0
e) stan na koniec okresu	223 198	251 065
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	221 792	250 189
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	216	250
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	1 190	626

Nota 17 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	0	254
aa) wobec jednostek zależnych	0	254
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
-	0	
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	254
-	0	
ab) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) wobec jednostek współzależnych	0	0
-kredyty i pożyczki	0	0
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	
-umowy leasingu finansowego	0	0
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	
bb) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
-kredyty i pożyczki	0	0
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	
-umowy leasingu finansowego	0	0
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	
c) wobec pozostałych jednostek, w tym	203 524	343 751
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
-kredyty i pożyczki	0	0
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	
-umowy leasingu finansowego	0	0
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	
cb) wobec znaczącego inwestora	0	0
-kredyty i pożyczki	0	0
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	
-umowy leasingu finansowego	0	0
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	
cc) wobec innych jednostek	203 524	343 751
-kredyty i pożyczki	201 035	343 295
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	
-umowy leasingu finansowego	489	456
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	2 000	0
-	0	
Zobowiązania długoterminowe, razem	203 524	344 005

Nota 17 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2017	2016
a) powyżej 1 roku do 3 lat	203 524	288 207
b) powyżej 3 do 5 lat		55 798
c) powyżej 5 lat		0
Zobowiązania długoterminowe, razem	203 524	344 005

Nota 17 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			203 524	344 005
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie			0	0
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			203 524	344 005

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty			Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł				
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. Senatorowska 18, PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		577 000				150 931		WIBOR 3M plus marza	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt A w wys. 577 mln zł przeznaczony jest na modernizację bloków 1-4 w EI. Pątnów
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		90 000				50 103		WIBOR 3M plus marza	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt B w wys. 90,0 mln zł przeznaczony jest na refinansowanie kredytu na budowę IOS w EI. Pątnów

1/ Dokumenty Zabezpieczenia - kredyt z 13.03.2014r.:

- a/ Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- b/ Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- c/ Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBANK, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- d/ Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148,28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadził księgi wieczyste o numerach KNIN/00072269/2, KNIN/00072270/2, KNIN/00073272/3, KNIN/00073273/0, KNIN/00091529/2 na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- e/ Pełnomocnictwo do rachunków bankowych ZE PAK SA w bankach mBANK, PEKAO SA, BGK, PKO BP i Millennium w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- f/ Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w EI. Pątnów" w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK
- g/ Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, PAK-Volt, Tauron, Enea Trading, GetEntra, Alpiq, Interenergia oraz PSE Operator w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK
- h/ Zapewnienie, że roczna wielkość obrotów na Rachunkach Projektu wynosiła będzie nie mniej niż 60% obrotów ZE PAK,
- i/ Zapewnienie, że ze na Rachunki Projektu (z wyłączeniem Rachunku Wypłaty Kredytu A) wpłacana będzie część obrotów ZE PAK odpowiadająca procentowo udziałowi proporcjonalnemu danego banku w konsorcjum.
- j/ Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

w tys. zł

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
---	-------------------	------------------------	---------------	----------------------------	-----------------	---------------	------

Nie wystąpiły

Nota 18 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a)) wobec jednostek powiązanych, w tym:	29 736	32 405
b) kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
aa) wobec jednostek zależnych	29 736	32 405
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 687	31 922
- do 12 miesięcy	26 687	31 922
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe		0
- inne (wg rodzaju)	3 049	483
-	0	0
ab) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend		0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
c) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bb) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi"	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bc) wobec innych jednostek	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2017	2016
-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
-do 12 miesięcy	0	0
-powyżej 12 miesięcy	0	0
-zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
-zobowiązania weksłowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
d) wobec pozostałych jednostek, w tym:	255 659	350 650
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
-kredyty i pożyczki, w tym:		0
-długoterminowe w okresie spłaty		0
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
-z tytułu dywidend		0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
-		0
-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
-do 12 miesięcy		0
-powyżej 12 miesięcy		0
-zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0
-zobowiązania weksłowe		0
-inne (wg rodzaju)		0
-		0
cb) wobec znaczącego inwestora	0	0
-kredyty i pożyczki, w tym:		0
-długoterminowe w okresie spłaty		0
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0
-z tytułu dywidend		0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:		0
-		0
-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
-do 12 miesięcy		0
-powyżej 12 miesięcy		0
-zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0
-zobowiązania weksłowe		0
-inne (wg rodzaju)		0
-		0
cc) wobec pozostałych jednostek	255 659	350 650
-kredyty i pożyczki, w tym:	153 684	158 629
-długoterminowe w okresie spłaty	153 684	158 629
-z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
-z tytułu dywidend	0	0
-inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 586	53 247
-do 12 miesięcy	21 586	53 247
-powyżej 12 miesięcy	0	0
-zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	50
-zobowiązania weksłowe	0	0
-z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	60 402	68 521
-z tytułu wynagrodzeń	5 644	4 314
-inne (wg tytułów)	14 343	65 889
- umowy leasingu	961	139
- zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	10 036	1 817
- zobowiązania z tytułu uprawnień do emisji CO2	0	59 951
- zobowiązania PFRON	105	115
- kaucje	108	108
- zobowiązania z tytułu MFSS	2 513	3 037
- potrącenia z listy płac	620	693
- inne	0	29
e) fundusze specjalne (wg tytułów)	4 202	4 154
- Zakładowy Fundusz Socjalny	4 147	4 099
- Fundusz Załogi	55	55
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	289 597	387 209

Nota 18 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2017	2016
a) w walucie polskiej			289 165	326 790
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			432	60 419
b1. w walucie	w tys.	EUR	103	13 654
po przeliczeniu na tys. zł			432	60 406
b2. w walucie	w tys.	USD		3
po przeliczeniu na tys. zł				13
pozostałe waluty w tys. zł				0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			289 597	387 209

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia			
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. Senatorska 18, PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		577 000				141 662		WIBOR 3M plus marża banku	20.03.2020	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególnie Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt A w wys. 577 mln zł przeznaczony jest na modernizację bloków 1-4 w EI. Pątnów
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. Senatorska 18, PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		90 000				12 023		WIBOR 3M plus marża banku	20.03.2020	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególnie Dokumenty Zabezpieczenia 2	Kredyt B w wys. 90,0 mln zł przeznaczony jest na finansowanie kredytu na budowę IOS w EI. Pątnów

l/ Dokumenty Zabezpieczenia - kredyt z 13.03.2014r.:

- a/ Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- b/ Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- c/ Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBANK, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Milennium w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- d/ Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148,28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadził księgi wieczyste o numerach KNIN/00072269/2, KNIN/00072270/2, KNIN/00073272/3, KNIN/00073273/0, KNIN/00091529/2 na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- e/ Pełnomocnictwo do rachunków bankowych ZE PAK SA w bankach mBANK, PEKAO SA, BGK, PKO BP i Milennium w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r.
- f/ Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w EI. Pątnów" w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK
- g/ Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGIA Obrót, PAK-Volt, Tauron, ENEA Trading, GetEntra, Alpiq, Interenergia oraz PSE Operator w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK
- h/ Zapewnienie, że roczna wielkość obrotów na Rachunkach Projektu wynosiła będzie nie mniej niż 60% obrotów ZE PAK,
- i/ Zapewnienie, że ze na Rachunki Projektu (z wyłączeniem Rachunku Wypłaty Kredytu A) wpłacana będzie część obrotów ZE PAK odpowiadająca procentowo udziałowi proporcjonalnemu danego banku w konsorcjum.
- j/ Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

w tys. zł		Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju							

Nie wystąpiły

Nota 19 a

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	w tys. zł	
	2017	2016
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

Nota 19 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 792	13 592
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	13 792	13 592
- rezerwa na premię roczną	10 436	10 357
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 373	2 161
- rezerwa na koszty bieżącego roku	179	143
opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska		
- obowiązek umorzenia praw majątkowych - "zielone certyfikaty"	213	178
- obowiązek umorzenia praw majątkowych - "czerwone certyfikaty"	88	103
- obowiązek umorzenia praw majątkowych - opłata gazowa "fioletowa"	39	38
- obowiązek umorzenia praw majątkowych - "biała energia"	82	274
- obowiązek umorzenia praw majątkowych - opłata gazowa "złota"	320	307
- obowiązek umorzenia praw majątkowych - "niebieskie certyfikaty"	62	31
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	14 105	14 167
- długoterminowe (wg tytułów)	14 051	14 097
- dotacja rozliczana w czasie	457	503
- różnica między określoną w umowie wartością netto przekazanych w formie aportów rzeczowych składników majątkowych, a ich wyceną ewidencyjną	13 594	13 594
- krótkoterminowe (wg tytułów)	54	70
- dotacja rozliczana w czasie	46	46
- odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	0	16
- inne	8	8
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	27 897	27 759

Nota 20 a

Wartość księgową na jedną akcję jest obliczana jako iloraz wartości kapitału własnego na koniec okresu i średniaważonej liczby akcji w tym okresie

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 21 a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2017	2016
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	53 973	51 438
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		0
- od jednostki dominującej		0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych		0
- od jednostek stowarzyszonych		0
- od innych jednostek		0
- od pozostałych jednostek, w tym:	53 973	51 438
- od wspólnika jednostki współzależnej		0
- od znaczącego inwestora		0
- od innych jednostek	53 973	51 438
b) pozostałe (z tytułu)	4 040	4 133
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		0
- od jednostki dominującej		0

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2017	2016
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	4 133
- od jednostek współzależnych		0
- od jednostek stowarzyszonych		0
- od innych jednostek		4 133
- od pozostałych jednostek, w tym:	4 040	0
- od wspólnika jednostki współzależnej		0
- od znaczącego inwestora		0
- od innych jednostek	4 040	0
Należności warunkowe, razem	58 013	55 571

Nota 21 b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2017	2016
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	50 000	141 500
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	50 000	141 500
- na rzecz jednostek zależnych	50 000	141 500
- na rzecz jednostki dominującej		0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych		0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		0
- na rzecz innych jednostek		0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej		0
- na rzecz znaczącego inwestora		0
- na rzecz innych jednostek		0
b) pozostałe (z tytułu)	4 049 055	4 345 558
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych		0
- na rzecz jednostki dominującej		0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych		0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		0
- na rzecz innych jednostek		0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	4 049 055	4 345 558
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej		0
- na rzecz znaczącego inwestora		0
- na rzecz innych jednostek	4 048 110	4 344 350
- na rzecz pracowników	945	1 208
Zobowiązania warunkowe, razem	4 099 055	4 487 058

Należy wskazać zobowiązania warunkowe zabezpieczone na majątku emitenta/jednostek powiązanych/pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale/wspólnika jednostki współzależnej/znaczącego inwestora (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczeń)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 22 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
- Energia elektryczna	1 099 668	1 277 384
- od jednostek powiązanych, w tym:	324 063	419 052
- od jednostek zależnych	324 063	419 052
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	775 605	858 332
- Świadczenia pochodzenia energii	684	812
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
- od pozostałych jednostek	684	812
- Energia ciepła	57 204	60 575
- od jednostek powiązanych, w tym:	30	34
- od jednostek zależnych	30	34
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	57 174	60 541
- Usługi	102 816	151 351
- od jednostek powiązanych, w tym:	100 928	149 738
- od jednostek zależnych	100 928	149 738
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	1 888	1 613
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 260 372	1 490 122
- od jednostek powiązanych, w tym:	425 021	568 824
- od jednostek zależnych	425 021	568 824
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	835 351	921 298

Nota 22 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) kraj	1 260 372	1 490 122
- od jednostek powiązanych, w tym:	425 021	568 824
- od jednostek zależnych	425 021	568 824
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	835 351	921 298
b) eksport	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
-	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 260 372	1 490 122
- od jednostek powiązanych, w tym:	425 021	568 824
- od jednostek zależnych	425 021	568 824
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	835 351	921 298

Nota 23 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2017	2016
- Obrót energią	214 211	129 630
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	214 211	129 630
- Pozostałe materiały	2 472	2 428
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 439	1 757
- od jednostek zależnych	1 439	1 757
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	1 033	671
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	216 683	132 058
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 439	1 757
- od jednostek zależnych	1 439	1 757
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	215 244	130 301

Nota 23 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2017	2016
a) kraj	216 683	132 058
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 439	1 757
- od jednostek zależnych	1 439	1 757
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		0
- od jednostek współzależnych		0
- od jednostek stowarzyszonych		0
- od innych jednostek		0
- od pozostałych jednostek	215 244	130 301
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
od pozostałych jednostek		
b) eksport	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:		0
- od jednostek zależnych		0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		0
- od jednostek współzależnych		0
- od jednostek stowarzyszonych		0
- od innych jednostek		0
- od pozostałych jednostek		0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	216 683	132 058
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 439	1 757
- od jednostek zależnych	1 439	1 757
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	215 244	130 301

Nota 24 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2017	2016
a) amortyzacja	38 333	36 925
b) zużycie materiałów i energii	617 823	758 536
c) usługi obce	152 381	182 899
d) podatki i opłaty	288 532	323 851
e) wynagrodzenia	91 163	92 777
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	24 991	24 287
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7 072	8 570
Koszty według rodzaju, razem	1 220 295	1 427 845
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	177	-4 521
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-55	-103
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 944	-3 100
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-35 713	-30 194
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 181 760	1 389 927

Nota 25 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	205	1 757
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	1 661
- rezerwa na rekultywację majątku	205	0
- odpis aktualizujący materiały	0	96
b) pozostałe, w tym:	1 874	5 236
- dotacja	46	1 421
- kary umowne	354	26
- odszkodowania od ubezpieczyciela	0	2 817
- nadwyżki inwentaryzacyjne	0	510
- odpis aktualizujący należności	1	14
- zwrot kosztów postępowania spornego	0	0
- inne	1 473	448
Inne przychody operacyjne, razem	2 079	6 993

Nota 26 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2017	2016
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 190	1 413
- likwidacji środków trwałych	0	886
- rezerwy na koszty i straty	1 190	527
b) pozostałe, w tym:	2 115	1 413
- awaria urządzeń energetycznych	470	218
- darowizny	243	162
- koszty postępowania sądowego	203	324
- złomowanie materiałów	15	98
- kara umowna	33	50
- pozostałe	1 151	561
Inne koszty operacyjne, razem	3 305	2 826

Nota 27 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2017	2016
a) od jednostek powiązanych, w tym:	37 085	78 722
- od jednostek zależnych	37 085	78 722
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2017	2016
c) od pozostałych jednostek, w tym:	200	56
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	200	56
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	37 285	78 778

Nota 27 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2017	2016
a) z tytułu udzielonych pożyczek	574	851
- od jednostek powiązanych, w tym:	574	851
- od jednostek zależnych	574	851
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	2 169	3 188
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	123
- od jednostek zależnych	0	123
- od jednostki dominującej	0	0
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
od pozostałych jednostek, w tym:	2 169	3 065
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	2 169	3 065
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 743	4 039

Nota 27 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) dodatnie różnice kursowe	1 415	1 335
- zrealizowane	1 415	1 335
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
- zwrot dopłaty do kapitału	0	0
- odsetek za nieterminowe płatności	0	0
c) pozostałe, w tym:	84	1 058
- zysk ze zbycia inwestycji	0	0
- pozostałe	84	1 058
Inne przychody finansowe, razem	1 499	2 393

Nota 28 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2017	2016
a) od kredytów i pożyczek	16 526	16 796
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2017	2016
- dla pozostałych jednostek, w tym:	16 526	16 796
- dla wspólnika jednostki współzależnej		0
- dla znaczącego inwestora		0
- dla innych jednostek	16 526	16 796
b) pozostałe odsetki	418	2 024
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
- dla pozostałych jednostek, w tym:	418	2 024
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla innych jednostek	418	2 024
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	16 944	18 820

Nota 28 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2017	2016
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	0	0
- zrealizowane		0
- niezrealizowane		0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	746	429
- dyskonto rezerwy na likwidację majątku	746	429
c) pozostałe, w tym:	1 119	3 775
- odpisy aktualizujące należności	0	112
- pozostałe	1 119	3 663
Inne koszty finansowe, razem	1 865	4 204

Nota 29 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATAH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	w tys. zł	
	2017	2016

Nie wystąpił

Nota 30 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2017	2016
1. Zysk (strata) brutto	103 514	137 305
2. Korekty konsolidacyjne		0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-89 272	-270 705
- koszty trwale nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskanie (+)	3 249	2 577
- darowizny w ramach odliczeń od dochodu	0	
- pozostałe darowizny	243	162
- amortyzacja środków trwałych z dotacji	73	86
- świadczenia na rzecz Związków Zawodowych	0	63
- pracownicy oddelegowani do związków zawodowych	118	103
- odpisy amortyzacyjne z tyt. zużycia samochodu o wartości przekraczającej 20 000 EUR	170	170
- składki OC i AC od wartości samochodu powyżej 20 000 EUR	0	
- wypłacone odszkodowanie	0	0
- koszty reprezentacji	101	83
- odsetki budżetowe	3	305
- wpłaty na PFRON	1 340	1 389
- koszty Rady Nadzorczej	6	6

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2017	2016
- odpisane należności + VAT	0	0
- kara URE	0	0
- pozostałe	1 195	210
- Koszty przejściowo nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	125 780	211 490
zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	1 339	-442
zamiana EUA na CER do wykorzystania w następnym roku		
odpis aktualizujący należności		0
rezerwa na premię roczną	9 011	4 818
rezerwa na należności		1
różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	-124 518	-128 827
zarachowane koszty audytu	169	118
rezerwa na urlopy, nagrody jub.	689	429
aktualizacja zielonych i czerwonych certyfikatów	0	9 845
niewypłacone wynagrodzenia umowy zlecenia	86	76
składki ZUS od wynagrodzeń za listopad i grudzień br.	2 503	2 621
RMB zielone certyfikaty	213	178
RMB czerwone certyfikaty	88	103
RMB żółte certyfikaty	320	307
RMB fioletowe certyfikaty	39	39
RMB biała energia	82	274
RMB niebieskie certyfikaty	62	32
rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	221 792	250 189
koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	13 244	69 795
rezerwa na likwidację majątku	746	1 315
inne rezerwy	-89	527
aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		0
aktualizacja wartości akcji i udziałów		0
wycena kasy i rachunku w walutach obcych	4	82
koszty związane z przyszłą sprzedażą aktywów trwałych	0	10
- Koszty podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	0	0
- zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		0
- Przychody niezaliczane do podstawy opodatkowania (-)	40 235	116 516
- przychód z zielonych i czerwonych certyfikatów	1 612	29 260
- przychód w wysokości odpisu amortyzacji	46	1 421
- zarachowane odsetki od udział. pożyczek	89	137
- wycena rachunku i rozrachunków	4	86
- otrzymana dywidenda	37 285	78 778
- wycena pożyczki dla Pątnów II - kapitał	2 213	6 404
wycena pożyczki dla Pątnowa II (odsetki)		
- wycena kontraktu forward	-1 101	296
zarachowane odszkodowanie		
- zarachowane odsetki na rachunku	87	134
- Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (+)	271	1 034
zapłacona kara umowna		
- sprzedaż produkcji próbnej	0	732
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek zarachowane w ubiegłych latach	137	203
- otrzymane odsetki na rachunek, od obligacji i inne zarachowane w ub. roku	134	99
- Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane w przepisach podatkowych	-87 111	-369 290
- wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS za ubiegły rok	-2 696	-2 583
- rozwiązanie rezerwy na należności		-14
koszty związane ze sprzedażą gruntów poniesione w ub. latach		
- wypłacona premia roczna i nagroda jubileuszowa	-8 932	-10 269
zapłacona kara umowna		
- otrzymane odszkodowanie zarach. w u. roku		0
- stomo wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (odsetki)	6 404	5 234
- stomo wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (kapitał)		0
- stomo wyceny kasy walutowej i rozrachunków		0
rozwiązana rezerwa na majątek socjalny		
- otrzymane odsetki na rachunek zarachowane w latach ub.		0
- zapłata za audyt	-132	-123
- rozwiązana rezerwa na świadczenia pracownicze	0	-1 676
- zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek zarachowane w latach ub.	350	2 198
- likwidacja środków trwałych (wartość podatkowa a bilansowa)	-139	0
- zakupione certyfikaty na pokrycie obowiązku za ub. rok	-612	-251
opłata za fioletowe certyfikaty za ub. rok		

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2017	2016
- rozwiązana rezerwa na opłaty za kolorowe certyfikaty	-39	-288
- poniesione koszty rekultywacji - wykorzystana rezerwa		-693
- rozwiązana rezerwa na rekultywację	-250	0
- zapłacona opłata za leasing operacyjny	-147	-130
koszty z tytułu umorzenia jednostek CER		
- rozwiązana rezerwa na likwidację majątku	-116	
zapłacony odpis na MFSS za 2012 rok		
- zakup EUA, CER, ERU	-79 001	-360 599
- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	-1 159	-96
- rozwiązana rezerwa na urlopy		0
- anulowana kara umowna MEGADDEX SERWIS		0
- zwrot kosztów wcześniej uznanych za NKUP	-642	
- Odliczenia strat z lat ubiegłych	91 226	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	14 242	-133 400
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	2 706	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-235	12
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 471	12
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 471	12
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 30 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2017	2016
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	10 406	10 524
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		-4 638
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego		0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		0
Podatek dochodowy odroczonego, razem	10 406	5 886

Nota 31 a

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	w tys. zł	
	2017	2016
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0

Nota 32 a

<p>W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 131 407 tysięcy złotych, w następujący sposób:</p> <p>a) kwota 65 562 tysiące złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;</p> <p>b) pozostała część zysku w kwocie 65 845 tysięcy złotych przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.</p> <p>Zysk netto za rok obrotowy 2017 wyniósł 90 637 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji podziału zysku.</p>
--

Plik	Opis

Nota 33 a

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Zysk rozdzielony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu, skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostały wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis

PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2017	2016
I. Zysk (strata) netto	90 637	131 407
II. Korekty razem	82 981	-35 158
1. Amortyzacja	38 333	36 925
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 819	-2 936
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-21 035	-61 139
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 092	-263
5. Zmiana stanu rezerw	232 733	254 761
6. Zmiana stanu zapasów	12 298	50 241
7. Zmiana stanu należności	-1 033	14 861
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-44 319	-24 231
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 111	-2 682
10. Inne korekty	-139 018	-300 695
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	173 618	96 249

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-04-19	Adam Kłapszta	Prezes Zarządu	
2018-04-19	Aneta Lato-Żuchowska	Wiceprezes Zarządu	
2018-04-19	Elżbieta Niebisz	Wiceprezes Zarządu	
2018-04-19	Zygmunt Artwik	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-04-19	Aneta Desecka	Główny księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
ZEPAK_2017-R_Sprawozdanie_Zarzadu_Z_Dzialalnosci_ZE PAK	Sprawozdanie zarządu z działalności Spółki

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zawarte w sprawozdaniu zarządu z działalności Spółki

Plik	Opis

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Odpisy aktualizujące

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	13
2. SKŁAD ZARZĄDU	13
3. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, A SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, KTÓRE ZOSTAŁY SPORZĄDZONE WG MSR.....	13
4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	15
5. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	15
6. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	15
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIĘGLYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	25
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM , A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	25
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	25
4. KOREKTA BŁĘDU.....	25
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	25
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	26
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
8. INWESTYCJE	32
8.1. Inwestycje długoterminowe	32
8.2. Inwestycje krótkoterminowe	33
9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE.....	33
10. KAPITAŁY	34
11. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	34
12. PODZIAŁ ZYSKU.....	35
12.1 Podział zysku za rok poprzedni.....	35
12.2 Podział zysku za rok bieżący.....	35
13. REZERWY	36
14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	37
15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	37
16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	38
17. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	38
18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	39
19. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE	39
20. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	40
21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	40
22. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM	40
23. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO.....	40
24. INFORMACJA O PRZYCHODACH , KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANej DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	41
25. PODATEK DOCHODOWY	41
26. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	44
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	44
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	44
29. PRZYCHODY FINANSOWE.....	45
30. KOSZTY FINANSOWE	45

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

31.	KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	45
32.	PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE	46
33.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
34.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYCH W RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
35.	INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	47
36.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ	47
37.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	47
38.	INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	48
39.	INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH , KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	48
40.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	48
	40.1. Grupa kapitałowa	48
	40.2. Transakcje z podmiotami powiązanyimi	49
41.	WYKAZ SPÓLEK, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI.....	54
42.	INFORMACJA NA TEMAT SPEŁNIENIA WYMOGÓW ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE.....	55
43.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	56

BILANS

Aktywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A. Aktywa trwałe		2 021 250	2 219 586
I. Wartości niematerialne i prawne	<u>6</u>	196 877	368 132
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		196 877	368 132
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	647 725	662 844
1. Środki trwałe		582 725	617 868
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 286	1 290
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		177 803	187 386
c) urządzenia techniczne i maszyny		401 664	426 981
d) środki transportu		715	854
e) inne środki trwałe		1 257	1 357
2. Środki trwałe w budowie		64 302	41 067
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		698	3 909
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	<u>8,1</u>	1 176 097	1 187 862
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 176 097	1 187 862
a) w jednostkach powiązanych		1 175 946	1 187 711
– udziały lub akcje		1 142 196	1 139 747
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		30 250	47 964
– inne długoterminowe aktywa finansowe		3 500	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		151	151
– udziały lub akcje		151	151
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>9</u>	551	748
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		551	748
B. Aktywa obrotowe		346 620	378 620
I. Zapasy	<u>23</u>	41 617	53 915
1. Materiały		39 601	39 602
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		1 985	13 959
5. Zaliczki na dostawy		31	354
II. Należności krótkoterminowe		138 406	137 373
1. Należności od jednostek powiązanych	<u>40,2</u>	38 983	64 297
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		36 626	60 639
– do 12 miesięcy		36 626	60 639
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		2 357	3 658
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
– do 12 miesięcy		-	-
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		99 423	73 076
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		60 899	53 785
– do 12 miesięcy		60 899	53 785
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		19 371	7 428
c) inne		19 153	11 863
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	<u>8,2</u>	166 063	186 022
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		166 063	186 022
a) w jednostkach powiązanych		18 714	16 125
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		15 214	16 125
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		3 500	-
b) w pozostałych jednostkach		-	296
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	296
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<u>33</u>	147 349	169 601
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		147 349	169 601
– inne środki pieniężne		-	-
– inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>9</u>	534	1 310
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem		2 367 870	2 598 206

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Adam Kłapsza
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

Pasywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A. Kapitał własny		1 516 912	1 491 837
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	<u>10</u>	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 094 493	1 028 647
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		227 497	227 498
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
– na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(834)	(834)
VI. Zysk (strata) netto		90 637	131 407
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		850 958	1 106 369
I. Rezerwy na zobowiązania	<u>13</u>	329 940	347 396
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>25</u>	79 212	68 806
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		10 398	9 922
– długoterminowa		9 210	8 835
– krótkoterminowa		1 188	1 087
3. Pozostałe rezerwy		240 330	268 668
– długoterminowe		17 132	17 603
– krótkoterminowe		223 198	251 065
II. Zobowiązania długoterminowe	<u>15</u>	203 524	344 005
1. Wobec jednostek powiązanych		-	254
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		203 524	343 751
a) kredyty i pożyczki	<u>11</u>	201 035	343 295
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>11</u>	489	456
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		2 000	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		289 597	387 209
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	<u>40.2</u>	29 736	32 405
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		26 687	31 922
– do 12 miesięcy		26 687	31 922
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		3 049	483
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
– do 12 miesięcy		-	-
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		255 659	350 650
a) kredyty i pożyczki	<u>11</u>	153 684	158 629
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>11</u>	961	139
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		21 586	53 247
– do 12 miesięcy		21 586	53 247

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

– powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	50
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	60 402	68 521
h) z tytułu wynagrodzeń	5 644	4 314
i) inne	13 382	65 750
4. Fundusze specjalne	4 202	4 154
IV. Rozliczenia międzyokresowe	<u>16</u>	27 759
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	27 897	27 759
– długoterminowe	14 051	14 097
– krótkoterminowe	13 846	13 662
Pasywa razem	2 367 870	2 598 206

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Adam Kłapszta
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20	1 477 055
– od jednostek powiązanych	40.2	426 460
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 260 372
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		216 683
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 352 265
– jednostkom powiązanym		438 336
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	1 181 760
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		170 505
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)		124 790
D. Koszty sprzedaży	26	2 944
E. Koszty ogólnego zarządu	26	35 713
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)		86 133
G. Pozostałe przychody operacyjne	27	3 260
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9
II. Dotacje		46
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 172
IV. Inne przychody operacyjne		2 033
H. Pozostałe koszty operacyjne	28	3 305
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-
III. Inne koszty operacyjne		3 305
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)		86 088
J. Przychody finansowe	29	41 527
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		37 285
a) od jednostek powiązanych, w tym:		37 085
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		37 085
b) od jednostek pozostałych, w tym:		200
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-
II. Odsetki, w tym:		2 743
– od jednostek powiązanych		574
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-
– w jednostkach powiązanych		-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-
V. Inne		1 499
K. Koszty finansowe	30	24 101
I. Odsetki, w tym:		16 944
– dla jednostek powiązanych		-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-
– w jednostkach powiązanych		33
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		5 292
IV. Inne		1 865
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)		103 514
M. Podatek dochodowy	25	12 877
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-
O. Zysk (strata) netto (L–M–N)		90 637

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Adam Kłapszta
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		90 637	131 407
II. Korekty razem		82 981	(35 158)
1. Amortyzacja	<u>26</u>	38 333	36 925
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 819	(2 936)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(21 035)	(61 139)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	<u>34</u>	1 092	(263)
5. Zmiana stanu rezerw	<u>34</u>	232 733	254 761
6. Zmiana stanu zapasów	<u>34</u>	12 298	50 241
7. Zmiana stanu należności	<u>34</u>	(1 033)	14 861
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(44 319)	(24 231)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 111	(2 682)
10. Inne korekty	<u>34</u>	(139 018)	(300 695)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		173 618	96 249
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		53 806	108 710
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		56	1 613
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		53 750	107 097
a) w jednostkach powiązanych		53 550	107 041
b) w pozostałych jednostkach		200	56
– zbycie aktywów finansowych		-	-
– dywidendy i udziały w zyskach		200	56
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
– odsetki		-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		19 803	85 608
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		10 354	85 608
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		9 449	-
a) w jednostkach powiązanych		9 449	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
– nabycie aktywów finansowych		-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		34 003	23 102
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		229 788	132 824
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		65 562	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		148 543	111 877
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		142	130

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach złotych)

8. Odsetki	15 541	20 757
9. Inne wydatki finansowe		60
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(229 788)	(132 824)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(22 167)	(13 473)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(22 252)	(13 388)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(85)	85
F. Środki pieniężne na początek okresu	33	169 516
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	33	147 349
– o ograniczonej możliwości dysponowania	3 533	4 524

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Adam Kłapsza
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 491 837	1 360 431
– zmiany zasad rachunkowości	-	-
– korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 491 837	1 360 431
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 028 647	2 542 060
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-
a) zwiększenie	65 846	33
– emisji akcji	-	-
– z podziału zysku	65 845	-
– zbycia środków trwałych	1	33
b) zmniejszenie	-	1 513 446
– umorzenia akcji	-	-
– pokrycia straty	-	1 513 446
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 094 493	1 028 647
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 498	227 531
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	1	33
– zbycia środków trwałych	1	33
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 497	227 498
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	5 877
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	2 405
– pokrycia straty	-	2 405
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	(1 516 684)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	-
– zmiany zasad rachunkowości	-	-
– korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	131 407	-
a) zwiększenie	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie	131 407	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	<u>12.1</u>	-
– wypłaty dywidendy	<u>12.1</u>	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(834)	(1 516 684)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-
– korekty błędów	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(834)	(1 516 684)
a) zwiększenie	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie	-	(1 515 850)
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	(1 515 850)
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)
6. Wynik netto	90 637	131 407
a) zysk netto	90 637	131 407
b) strata netto	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 516 912	1 491 837
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 516 912	1 491 837

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Adam Kłapsza
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Zuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o Spółce

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin Spółka Akcyjna („ZE PAK SA”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie przy ul. Kazimierskiej 45.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021374 nadanym w dniu 21 czerwca 2001 roku.

Spółka działa pod numerem NIP: 665-00-01-645 nadanym w dniu 17 września 1993 roku oraz symbolem REGON: 310186795.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- 2) produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

2. Skład Zarządu

W dniu 3 marca 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Kłapszcie, zajmującemu dotychczas stanowisko Wiceprezesa Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Uchwała w sprawie powierzenia funkcji Prezesa Zarządu Spółki weszła w życie z chwilą podjęcia.

Jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbytym w dniu 3 marca 2017 roku Pani Katarzyna Sobierajska i Pan Tomasz Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Spółki z dniem 3 marca 2017 roku oraz Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Elżbietę Niebisz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

Od 3 marca 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- Adam Kłapszta - Prezes Zarządu Spółki,
- Aneta Lato-Żuchowska - Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik - Wiceprezes Zarządu,
- Elżbieta Niebisz - Wiceprezes Zarządu.

3. Wskazanie i objaśnienie różnic ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostały sporządzone wg MSR

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”). Spółka nie sporządzała i nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości („UOR”) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

Gdyby sprawozdanie finansowe sporządzane było zgodnie z MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania, a MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest dzień 1 stycznia 2009 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. Spółka ustaliła zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień 1 stycznia 2009 roku, czyli założony dzień przejścia na stosowanie MSSF.

b) Wydzielenie komponentów remontowych

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego. Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub przeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów oraz amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

Zgodnie z UOR prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega amortyzacji a odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Dla celów MSSF, ze względu na nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności prawa wieczystego użytkowania gruntów, Spółka dokonałaby eliminacji ujętych odpisów amortyzacyjnych.

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

Zgodnie z UOR, Spółka ujęła w wartości środków trwałych w budowie wszystkie koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania wraz z powstałymi różnicami kursowymi.

Dla celów MSSF, Spółka dokonałaby korekty dotyczącej skapitalizowanych różnic kursowych od zobowiązań zaciągniętych w walutach obcych, polegającej na dostosowaniu wartości tych różnic kursowych do wartości w jakiej stanowią one korektę kosztów odsetek.

Ponadto Spółka dokonałaby także kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego od zobowiązań o charakterze ogólnym wykorzystywanych dla finansowania środków trwałych w budowie.

W związku z tym w sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF, Spółka skapitalizowałaby koszty finansowania zewnętrznego w wartości nie wyższej niż koszty finansowania, które powstałyby gdyby zobowiązania zostały zaciągnięte w walucie funkcjonalnej, tj. PLN.

Opisane poniżej obszary różnic pomiędzy UOR a MSSF zostały zidentyfikowane w trakcie procesu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy według MSSF i nie zawierają potencjalnych korekt MSSF w odniesieniu do transakcji z jednostkami powiązаныmi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych. Ponadto standardy te są przedmiotem procesu zatwierdzenia przez UE. W związku z tym istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, mogące zawierać dane za lata poprzednie będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia poniższej noty objaśniającej opisującej różnicę pomiędzy MSSF a polskimi zasadami rachunkowości.

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także dane porównawcze i noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki.

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 grudnia 2017 roku:

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	647 027	652 131	5 104
Kapitał własny	1 516 912	1 460 614	(56 298)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	79 212	140 575	61 363

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego:

	<u>31 grudnia 2017</u>
Zysk netto UOR	90 637
Korekta rzeczowego majątku trwałego	2 509
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(884)

	<u>31 grudnia 2017</u>
Kapitał UOR	1 516 912
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(56 298)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(884)

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności.

5. Połączenie spółek handlowych

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2342 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2017 roku poz. 2343 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku poz. 1639) z późniejszymi zmianami.

Spółka wprowadziła do stosowania w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów następujące zarządzenia:

1. Zarządzenie nr 35/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego,
2. Zarządzenie nr 34/2003 Prezesa Zarządu ZE PAK SA w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie Zakładowego Planu Kont dla ZE PAK SA

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych,
 - środków trwałych,
 - inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych,
 - innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych),
-

– instrumentów finansowych.

Spółka stosuje następujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Po ujęciu początkowym wartość środków trwałych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przy prowadzeniu kont ksiąg pomocniczych (analitycznych) rzeczowych składników majątku trwałego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy stosowane są zasady wynikające z Zarządzenia nr 35/2003 Prezesa Zarządu- Dyrektora Generalnego ZE PAK SA z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego w ZE PAK SA, i tak:

- przedmioty o wartości do 0,5 tysiąca złotych zaliczane są do materiałów;
- dla środków trwałych o wartości od 0,5 do 3,5 tysiąca złotych ustalono dokonywanie odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania; zgodnie z artykułem 16f pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tysiąca złotych nabyte przed 1 stycznia 1997 roku amortyzowane są metodą liniową, natomiast środki trwałe nabyte po 1 stycznia 1997 roku, zgodnie z decyzją Zarządu ZE PAK SA, amortyzowane są metodą degresywną; począwszy od 1 stycznia 2000 roku wszystkie nowo zakupione środki trwałe są ponownie amortyzowane metodą liniową;
- przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów, wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny, po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy, ostatecznie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2000 roku, dla celów podatkowych, dla wszystkich nowo nabytych środków trwałych przyjmowane są stawki amortyzacji określone w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
- uwzględniono konieczność korekty naliczonej amortyzacji w przypadku, gdy przedmioty o cenie wyższej niż 3,5 tys. złotych i planowanym okresie użytkowania poniżej roku, w praktyce będą użytkowane dłużej niż 1 rok;
- komputery i zespoły komputerowe amortyzuje się metodą liniową z możliwością zastosowania współczynnika podwyższającego, zgodnie z art. 16i ust. 2 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku zmieniono zasady amortyzacji bilansowej środków trwałych, które podlegały wycenie przy prywatyzacji Spółki. Od dnia 1 stycznia 2001 roku środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznego użytkowania;
- szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały;
- środki trwałe w budowie wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, w ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne, środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania;
- koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu, pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat;
- ustawa przed zmianami zakładała ewidencję pozabilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów. Znowelizowana ustawa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych. W myśl art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1990 roku o zmianie ustawy o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości (Dz.U. Nr 79 poz. 464), grunty stanowiące własność Skarbu Państwa lub własność gminy będące w dniu 5 grudnia 1990 roku w zarządzie państwowych osób prawnych innych niż Skarb Państwa lub komunalnych osób prawnych stały się z tym dniem z mocy prawa przedmiotem użytkowania wieczystego.

Nabyte w ten sposób prawo wieczystego użytkowania gruntu nie zostało ujęte w księgach, lecz jest wykazywane pozabilansowo;

- zgodnie z UoR Spółka dokonuje inwentaryzacji środków trwałych raz na cztery lata, ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2014 roku;
- na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych, jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- licencje – oprogramowanie - 2 lata,
- pozostałe licencje - 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

- należności z tytułu wpłacanych kaucji (np. w ramach umów najmu),
- należności od jednostek, z którymi zawarto ugodę bankową lub układ.

Należności długoterminowe, podobnie jak inne należności, wycenia się zgodnie z art. 28 UoR i w ciągu roku, czyli na dzień nabycia lub powstania - według wartości nominalnej oraz na dzień bilansowy - w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to zasoby majątkowe kontrolowane przez jednostkę, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Inwestycje mogą mieć charakter aktywów niefinansowych i występują wtedy jako:

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

- udziały i akcje,
 - inne papiery wartościowe (długoterminowe bony, obligacje skarbowe itp.),
 - udzielone pożyczki długoterminowe,
 - inne długoterminowe aktywa (weksle, czeki, lokaty, bony komercyjne).
-

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Bony komercyjne nie notowane na rynku wycenia się na dzień bilansowy metodą liniową tj. w cenie nabycia powiększonej o odpowiednią część dyskonta przypadającą na okres do dnia bilansowego, przy uwzględnieniu ewentualnej trwałej utraty wartości.

Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych

oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiegokolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (lub kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Poszczególne składniki zapasów wycenia się w następujący sposób:

- paliwo produkcyjne - metodą „średniej ważonej”,
- części zamienne i pozostałe materiały - metodą „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz o koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych posiadanych zapasów. Odpisy aktualizacyjne zapasów zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie

Koszt wytworzenia majątku we własnym zakresie obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z ich wytworzeniem.

Koszty bezpośrednio obejmują:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- płace bezpośrednie,
- zużycie narzędzi specjalistycznych,
- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny.

Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych to przeciętna, zgodna z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Do kosztów wytworzenia, po których wycenia się aktywa, nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych. Przeniesienie kosztów wytworzenia do składników majątku ZE PAK SA następuje najpóźniej na dzień sporządzenia bilansu.

Kapitały własne

W Spółce występują następujące kapitały, które w bilansie wykazuje się według wartości nominalnej, a mianowicie:

- Kapitał akcyjny,
- Kapitał zapasowy,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, z przeniesienia z Funduszu Załogi oraz z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2191) z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwocie uzgodnionej ze Związkami Zawodowymi. Zgodnie z podpisanym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem Spółka administruje Międzyzakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych Spółki i spółek zależnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<u>31 grudnia 2017</u>	<u>31 grudnia 2016</u>
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793

Różnice kursowe

Różnice kursowe dotyczące rozrachunków wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych. W rachunku zysków i strat różnice kursowe są wykazywane po ich skompensowaniu.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych potwierdza się w oparciu o bankowy druk potwierdzenia sald. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna

Potwierdzenia sald

Potwierdzenie należności i udzielonych pożyczek na dzień bilansowy następuje na podstawie wysłania do wszystkich kontrahentów pisemnych informacji o stanie sald i ich potwierdzenia przez kontrahentów.

Nie wymagają pisemnego potwierdzenia salda określone w art. 26 ust. 1 pkt 3 ustawy m.in.:

- należności sporne i wątpliwe,
- należności i zobowiązania wobec pracowników,
- salda z tytułu zobowiązań i należności publicznoprawnych,
- małe salda, których wysokość nie przekracza kosztu wysyłki pocztowej.

Zgodnie z zasadą istotności ustawy, jeżeli kontrahenci, u których należność nie przekracza wartości 2% kwoty stanowiącej podstawę zaliczenia nowych składników majątku do środków trwałych amortyzowanych w czasie tj. 3,5 tys. zł, nie zwrócić potwierdzenia salda drogą pisemną, przyjmuje się, że saldo nie budzi zastrzeżeń.

Zgodnie z zasadą istotności ustawy jeżeli saldo należności nie przekraczające wartości 2% kwoty stanowiącej podstawę zaliczenia nowych składników majątku do środków trwałych amortyzowanych w czasie tj. 3,5 tys. zł nie wykazuje ruchu przez ostatnie pół roku, należy je spisać w pozostałe koszty operacyjne.

Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

Rozliczenia międzyokresowe

Pożyczki otrzymane na finansowanie inwestycji proekologicznych, a następnie umorzone poprzez przyznanie dotacji, wykazuje się jako inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozlicza w rachunku wyników w kolejnych okresach, proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych zakupionych bądź wytworzonych w ramach finansowanych inwestycji.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż okres, w którym je poniesiono m.in. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, dyskonto weksli.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują także część oszacowanych kosztów przyszłej rekultywacji użytkowanych przez Spółkę składowisk popiołu. Koszty te ujmowane są w wartości zdyskontowanej i dotyczą nakładów, jakie Spółka będzie musiała ponieść do całkowitego wypełnienia składowiska popiołu.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów zawierają ponadto pozostałą do rozliczenia wartość rezerwy utworzonej na likwidację majątku Spółki.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, w skojarzeniu z energią ciepłą, w kogeneracji z użyciem gazu ziemnego oraz świadectw wynikających z efektywności energetycznej, które jednostka zobowiązana jest umorzyć w związku z dostarczeniem energii elektrycznej odbiorcom finalnym. Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji oraz efektywności energetycznej ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części nie pokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z: wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej opłaty zastępczej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kary umowne, odszkodowania z zakładu ubezpieczeń, odsetki podwyższające należność główną, ujemną wartość firmy oraz dotacje otrzymane na wytworzenie środków trwałych.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów Spółka prezentuje również przychody przyszłych okresów związane z rozliczaniem wyników na leasingach zwrotnych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy na koszty likwidacji majątku ujmuje się w wysokości prognozowanych kosztów likwidacji w wartości bieżącej tych kosztów. Rezerwy te są ujmowane drugostronnie jako rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczane w czasie przez pozostały okres eksploatacji urządzeń przeznaczonych do likwidacji. W przypadku urządzeń wyłączonych z ruchu rezerwy na koszty ich likwidacji tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W pozycji rezerw Spółka ujmuje też rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu, na którym Spółka składa odpady.

Rezerwa na demontaż majątku Elektrowni Adamów nie jest tworzona ze względu na brak obowiązku prawnego. Pozwolenie zintegrowane jakie otrzymała Elektrownia Adamów na prowadzenie działalności nie zawiera w swej treści klauzuli o obowiązku likwidacji majątku i w związku z tym nie została utworzona rezerwa.

Inwentaryzacja

Inwentaryzacja stanu majątku Spółki przeprowadzana jest zgodnie z art. 26 i art. 27 ustawy o rachunkowości. Corocznie, odrębnym Zarządzeniem Prezesa ZE PAK SA ustalany jest plan inwentaryzacji rocznej.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów w przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług, odsetek i dywidend

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek VAT. Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów. Wartość przychodów ze sprzedaży zakupionej energii rozpoznaje się według średniej ceny z umów bilateralnych.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują również przychody ze sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów. W momencie wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżania przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedaży certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie jest niewątpliwe.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ odpowiedniej spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Koszty operacyjne

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym i sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

Koszty ogólnoprodukcyjne

Koszty ogólnoprodukcyjne rozlicza się statystycznie na sprzedaną energię elektryczną i ciepłą oraz inne roboty i usługi proporcjonalnie do płac bezpośrednich obciążających sprzedaną energię, inne roboty i usługi.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawą wyliczenia podatku dochodowego jest zysk brutto skorygowany o trwałe i przejściowe różnice pomiędzy dochodem ustalonym dla potrzeb podatkowych, a wynikiem finansowym bilansowym. Przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego ujmuje się w bilansie jako rezerwy na odroczony podatek dochodowy (różnica dodatnia) lub zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych (różnice ujemne).

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu

sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów UOR Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów wypoczynkowych określonych przepisami Kodeksu Pracy. Spółka tworzy rezerwy na koszt niewykorzystanych urlopów, do których prawo pracownicy nabyli do dnia bilansowego.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Rezerwa na odprawy, które będą wypłacone w przyszłości, tworzona jest na podstawie niezależnych obliczeń aktuarnych

Uprawnienia do emisji CO₂

Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne i prawne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO₂ Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Adam Kłapszta
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 19 kwietnia 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 19 kwietnia 2018 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne, zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. Korekta błędów

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

5. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

6. Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	20 790	364 694	-	385 484
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– nabycie	-	-	-	79 002	-	79 002
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	771	-	-	771
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– umorzenie praw do emisji CO2	-	-	-	250 189	-	250 189
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
Saldo zamknięcia	-	-	21 123	193 507	-	214 630
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	16 071	3	-	16 074
Zwiększenia, w tym:	-	-	839	-	-	839
– amortyzacja okresu	-	-	839	-	-	839
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
Saldo zamknięcia	-	-	16 472	3	-	16 475
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 441	364 691	-	368 132
Saldo zamknięcia	-	-	3 373	193 504	-	196 877

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	18 859	286 230	-	305 089
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 931	360 599	-	362 530
– nabycie	-	-	-	360 599	-	-
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	1 931	-	-	1 931
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	282 135	-	282 135
– umorzenie praw do emisji CO ₂	-	-	-	282 135	-	282 135
– likwidacja	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	20 790	364 694	-	385 484
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	15 228	3	-	15 231
Zwiększenia, w tym:	-	-	843	-	-	843
– amortyzacja okresu	-	-	843	-	-	843
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	16 071	3	-	16 074
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	1 278	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	1 278	-	-	1 278
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 631	286 227	-	289 858
Saldo zamknięcia	-	-	3 441	364 691	-	368 132

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych:

	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Własne	196 877	368 132
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Razem	196 877	368 132

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	114 414	3 909	5 541 595
Zwiększenia, w tym:	-	4 642	1 325	285	296	21 857	-	28 405
– nabycie	-	-	41	285	30	26 080	-	26 436
– inne	-	2 335	405	-	-	-	1 550	2 740
– transfery na środki trwałe	-	2 307	879	-	266	(4 223)	-	(771)
Zmniejszenia, w tym:	-	7	547	359	667	-	3 211	4 791
– Likwidacja i sprzedaż	-	7	547	359	667	-	-	4 791
– Inne	-	-	-	-	-	-	4 762	-
Saldo zamknięcia	1 408	1 377 301	4 004 290	3 649	11 592	136 271	698	5 535 209
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	-	-	3 288 030
Zwiększenia, w tym:	4	12 847	26 641	347	396	-	-	40 235
– amortyzacja okresu	4	10 512	26 236	347	396	-	-	37 495
– inne	-	2 335	405	-	-	-	-	2 740
Zmniejszenia, w tym:	-	7	546	282	667	-	-	1 502
– likwidacja i sprzedaż	-	7	546	282	667	-	-	1 502
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	122	765 574	2 548 854	2 475	9 738	-	-	3 326 763
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	432 546	1 053 772	459	597	73 347	-	1 560 721
Zwiększenia, w tym:	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
– transfery na środki trwałe	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	433 924	1 053 772	459	597	71 969	-	1 560 721
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 290	187 386	426 981	854	1 357	41 067	3 909	662 844
Saldo zamknięcia	1 286	177 803	401 664	715	1 257	64 302	698	647 725

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 361	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	1 017 586	4 329	5 498 362
Zwiększenia, w tym:	47	68 145	848 621	2	205	(901 675)	-	15 345
– nabycie	47	-	56	2	19	15 221	-	15 345
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
– transfery na środki trwałe	-	68 145	848 565	-	186	(916 896)	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	101	16	78	1 497	420	2 112
– Likwidacja i sprzedaż	-	-	101	16	78	1 497	420	2 112
– Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	114 414	3 909	5 511 595
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	-	-	3 252 143
Zwiększenia, w tym:	5	10 434	24 645	529	469	-	-	36 082
– amortyzacja okresu	5	10 434	24 645	529	469	-	-	36 082
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	101	16	78	-	-	195
– likwidacja i sprzedaż	-	-	101	16	78	-	-	195
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	-	-	3 288 030
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	383 293	447 703	459	597	729 947	-	1 561 999
Zwiększenia, w tym:	-	49 253	606 069	-	-	(655 322)	-	-
– transfery na środki trwałe	-	49 253	606 069	-	-	(655 322)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	1 278	-	1 278
Saldo zamknięcia	-	432 546	1 053 772	459	597	73 347	-	1 560 721
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 248	178 928	209 074	1 381	1 621	693 396	4 329	1 089 977
Saldo zamknięcia	1 290	187 386	426 981	854	1 357	41 067	3 909	662 844

Wartość bilansowa gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 399 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość ta wynosiła 404 tysiące złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w 2017 roku wyniosły 26 080 tysięcy złotych, (w roku 2016 odpowiednio 15 221 tysięcy złotych), w tym na ochronę środowiska poniesiono 45 tysięcy złotych (w roku 2016 nakłady inwestycyjne nie obejmowały nakładów na ochronę środowiska).

Nakłady inwestycyjne planowane na 2018 rok wynoszą 24 000 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 660 tysięcy złotych.

Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów” na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Spółka każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Spółki.

Zgodnie z KSR nr 4 ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne, do którego należy dany składnik aktywów.

Czynnikami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu były przesłanki wynikające z uwarunkowań rynkowych w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, spośród których najważniejsze to:

- Regulacje wprowadzone ustawą o rynku mocy z dnia 8 grudnia 2017 roku, która weszła w życie 18 stycznia 2018 roku.
- Utrzymujące się na relatywnie niskim poziomie ceny świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach („zielone certyfikaty”) spowodowane nadpodażą praw majątkowych energii odnawialnej.
- wahania ceny uprawnień do emisji CO₂ (spowodowane zaostrażającą się polityką klimatyczną Unii Europejskiej).

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Spółki należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Spółki.

ZE PAK SA oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy Kapitałowej.

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA.

W ZE PAK SA ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze: elektrownia Pątnów I, elektrownia Konin-kolektor, elektrownia Konin blok biomasowy i elektrownia Adamów – która pracowała do 1 stycznia 2018 roku.

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie wypracowanych korzyści ekonomicznych, jednak wpływy te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- ceny energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych prognoz z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę. Dla najbliższego okresu prognozy przyjęto ceny wynikające z zawartych kontraktów,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA,
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych,

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- przyjęto wpływy z rynku mocy od 2021 roku; zakładane stawki zostały oszacowane przez wewnętrzne służby Grupy w oparciu o dostępne prognozy wielkości wsparcia dla energetyki,
- prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu, że mechanizmem wsparcia będą aukcje,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 8,25%.

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy nie stwierdzono konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

<i>Stan na 31 grudnia 2017</i>	<i>Wartość testowana</i>	<i>Stwierdzona utrata wartości</i>	<i>Wartość po przeprowadzonym teście</i>
ZE PAK SA	1 516 912	-	1 516 912

Analiza wrażliwości

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że istotny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów ma kwestia uwzględnienia rynku mocy. W scenariuszu pesymistycznym, w przypadku uwzględnienia stawki rynku mocy za MW na poziomie 50% założonej do testów, przy niezmienności pozostałych założeń, kwota dodatkowego odpisu netto wyniosłaby 129,5 mln zł.

	(+) wzrost o 1,0 p.p. (43 mln zł)	(-) spadek o 1,0 p.p. 46 mln zł
średnioważony koszt kapitału	(+)	(-)
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	wzrost o 1% 54 mln zł	spadek o 1% (54 mln zł)
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	wzrost o 5% (57 mln zł)	spadek o 5% 57 mln zł
zmiana stawki rynku mocy za 1 MW	wzrost o 10% 68 mln zł	spadek o 10% (68 mln zł)

8. Inwestycje

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 139 747	47 964	-	151	-	1 187 862
Wartość brutto	1 167 947	47 964	-	200	-	1 216 111
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)
Zwiększenia, w tym:	2 449	-	3 500	-	-	5 949
– nabycie	2 449	-	-	-	-	2 449
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	-	17 714	-	-	-	17 714
– spłata	-	14 387	-	-	-	14 387
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	3 327	-	-	-	3 327
– inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	1 142 196	30 250	3 500	151	-	1 176 097
Wartość brutto	1 170 396	30 250	3 500	200	-	1 204 346
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)

Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki utraty wartości posiadanych akcji/udziałów w PAK-Volt SA oraz KWB Adamów SA i związku z tym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych, na podstawie których nie stwierdzono utraty wartości tych aktywów.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 143 453	61 736	-	151	-	1 205 340
Wartość brutto	1 171 653	61 736	-	200	-	1 233 589
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)
Zwiększenia, w tym:	-	615	-	-	-	615
– nabycie	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	615	-	-	-	615
– inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	3 706	14 387	-	-	-	18 093
– spłata	-	14 387	-	-	-	14 387
– sprzedaż	3 706	-	-	-	-	3 706
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	1 139 747	47 964	-	151	-	1 187 862
Wartość brutto	1 167 947	47 964	-	200	-	1 216 111
Odpisy aktualizujące	(28 200)	-	-	(49)	-	(28 249)

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	16 125	-	-	296	16 421
Wartość brutto	-	16 125	-	-	296	16 421
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	574	3 500	-	-	4 074
– nabycie	-	574	-	-	-	574
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	-	1 485	-	-	296	1 781
– spłata	-	621	-	-	-	621
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	864	-	-	-	864
– inne	-	-	-	-	296	296
Saldo zamknięcia, z tego	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Wartość brutto	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	15 637	-	7 537	-	23 174
Wartość brutto	-	15 637	-	7 537	-	23 174
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	1 405	-	123	296	1 824
– nabycie	-	851	-	123	-	974
– aktualizacja wartości	-	554	-	-	-	554
– inne	-	-	-	-	296	296
Zmniejszenia, w tym:	-	917	-	7 660	-	8 577
– spłata	-	917	-	-	-	917
– sprzedaż	-	-	-	7 660	-	7 660
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego	-	16 125	-	-	296	16 421
Wartość brutto	-	16 125	-	-	296	16 421
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

9. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne, w tym:	551	748
– koszty wdrożenia licencji	539	748
– pozostałe	12	-
Razem długoterminowe (po odpisie)	551	748
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe</i>		
Prenumerata	9	15
Koszty likwidacji majątku	-	886
Opłata za uczestnictwo w Towarowej Gieldzie Energii	145	149
Koszty wdrożenia licencji	209	209
Opłata za wsparcie systemów informatycznych	44	37
Opłata za ochronę znaku towarowego	-	4
Pozostałe	127	10
Razem krótkoterminowe	534	1 310

10. Kapitały

31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	szt.	zł	%	szt.	%
	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	2,00	6,06	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	13 808 325	2,00	27,18	13 808 325	27,18
Razem	50 823 547		100,00	50 823 547	100,00

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

31 grudnia 2016 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	szt.	zł	%	szt.	%
	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud sp. z o.o., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	2,00	6,06	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	13 808 325	2,00	27,18	13 808 325	27,18
Razem	50 823 547		100,00	50 823 547	100,00

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	489	456
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym:	201 035	343 295
– kredyty obrotowe		
– kredyty inwestycyjne	201 035	343 295
Inne zobowiązania	2 000	-
Razem długoterminowe	203 524	343 751
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	961	139
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym :	153 684	158 629
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne kredyty:	153 684	158 629
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	153 684	158 629
Razem krótkoterminowe	154 645	158 768

Saldo kredytu inwestycyjnego A udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA, BGK, Bank Millennium SA, PEKAO SA i PKO BP SA na 31 grudnia 2017 roku wynosi 292 592 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku.

Saldo kredytu inwestycyjnego B udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA, BGK, Bank Millennium SA, PEKAO SA i PKO BP SA na 31 grudnia 2017 roku wynosi 62 127 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku.

Informacje dotyczące zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań przedstawiono w nocie 17.

12. Podział zysku

12.1 Podział zysku za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2017 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 131 407 tysięcy złotych na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 65 562 tysięcy złotych,
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 65 845 tysięcy złotych.

12.2 Podział zysku za rok bieżący

Zysk netto za rok obrotowy 2017 wyniósł 90 637 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji podziału zysku.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

13. Rezerwy

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	68 806	9 922	250 189	1 005	16 848	626	347 396
Zwiększenia	10 406	1 866	221 792	-	-	1 190	235 254
Wykorzystanie	-	(1 390)	(250 189)	(250)	-	(535)	(252 364)
Rozwiązanie	-	-	-	-	(255)	(91)	(346)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	79 212	10 398	221 792	755	16 593	1 190	329 940
Długoterminowe	79 212	9 210	-	539	16 593	-	105 554
Krótkoterminowe	-	1 188	221 792	216	-	1 190	224 386

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	62 920	11 598	282 135	1 698	16 419	-	374 770
Zwiększenia	5 886	456	250 189	250	429	626	257 836
Wykorzystanie	-	-	(282 135)	(943)	-	-	(283 078)
Rozwiązanie	-	(2 132)	-	-	-	-	(2 132)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym:	68 806	9 922	250 189	1 005	16 848	626	347 396
Długoterminowe	68 806	8 835	-	755	16 848	-	95 244
Krótkoterminowe	-	1 087	250 189	250	-	626	252 152

14. Odpisy aktualizujące wartość należności

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Stan na dzień 1 stycznia	35 434	35 636
Zwiększenia		113
Wykorzystanie	2	315
Rozwiązanie	209	-
Stan na dzień 31 grudnia	35 223	35 434

15. Zobowiązania długoterminowe

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2017 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	203 524	-	-	203 524
– kredyty i pożyczki bankowe	201 035	-	-	201 035
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	489	-	-	489
– inne	2 000	-	-	2 000
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2017 roku	203 524	-	-	203 524

31 grudnia 2016 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	254	-	-	254
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	343 751	-	-	343 751
– kredyty i pożyczki bankowe	343 295	-	-	343 295
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	456	-	-	456
– inne	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2016 roku	344 005	-	-	344 005

16. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	14 051	14 097
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	14 051	14 097
– dotacja rozliczana w czasie	457	503
– różnica wartości aportu rzeczowych składników majątkowych	13 594	13 594
Inne, w tym :	-	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13 846	13 662
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	54	70
– dotacja rozliczana w czasie	46	46
– odszkodowanie majątkowe	-	16
– inne	8	8
Inne, w tym :	13 792	13 592
– rezerwa na premię roczną	10 436	10 357
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 373	2 161
– pozostałe rezerwy	179	143
– umorzenie praw majątkowych „zielone certyfikaty”	213	178
– umorzenie praw majątkowych „biała energia”	82	274
– umorzenie praw majątkowych „czerwone certyfikaty”	88	103
– umorzenie praw majątkowych „niebieskie certyfikaty”	62	31
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „żółta”	320	307
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „fioletowa”	39	38
Rozliczenia międzyokresowe – razem	27 897	27 759

17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

<i>Umowa</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>31 grudnia 2017</i>		<i>31 grudnia 2016</i>	
		<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN
	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych				
	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach				
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 14 stycznia 2011 roku na kwotę 240 mln euro dla Elektrowni Pątnów II	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK w PAK	do kwoty 400 000	EUR	do kwoty 400 000	EUR
	Infrastruktura i PAK-HOLDCO	do kwoty 339 750	PLN	do kwoty 339 750	PLN

18. Zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz:	50 000	141 500
– jednostek powiązanych, w tym:	50 000	141 500
– na rzecz jednostek zależnych	50 000	141 500
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek	-	-
Z pozostałych tytułów na rzecz:	4 049 055	4 345 558
– jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek, w tym:	4 049 055	4 345 558
– na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
– na rzecz znaczącego inwestora	-	-
– na rzecz innych jednostek	4 048 110	4 344 350
– na rzecz pracowników	945	1 208
Zobowiązania warunkowe razem	4 099 055	4 487 058

Ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ tyt. zaniechania inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie ok. 6,5 miliona EUR wraz z odsetkami.

W związku z przedłożeniem do Komisji Europejskiej projektu zmienionego Krajowego Planu Inwestycyjnego na lata 2013-2020 Spółka wystąpiła z zapytaniem do Ministra Środowiska o możliwość zastąpienia zawieszonych zadań inwestycyjnych nowymi zadaniami. W odpowiedzi Minister Środowiska zwrócił się z prośbą o wskazanie listy zadań, których termin zakończenia wskazany w przedmiotowym planie jest zagrożony.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka złożyła pismo do Ministra Środowiska, w którym wyraziła chęć zbilansowania wartości wydanych uprawnień do emisji CO₂ dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4, kosztami planowanych inwestycji, które miałyby zostać zamienione. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała odpowiedzi od Ministra Środowiska.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono ryzyka potencjalnego zwrotu otrzymanych darmowych uprawnień do emisji CO₂ związanych z powyższymi zadaniami inwestycyjnymi oraz nie stwierdzono podstaw do utworzenia z tego tytułu ewentualnych rezerw. W sprawozdaniu ujawniono zobowiązanie warunkowe dotyczące zwrotu uprawnień.

19. Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

20. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2017 i 2016 roku przedstawiała się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, w tym:	1 099 668	1 277 384
– jednostki powiązane	324 063	419 052
– jednostki pozostałe	775 605	858 332
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii, w tym:	684	812
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	684	812
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej, w tym:	57 204	60 575
– jednostki powiązane	30	34
– jednostki pozostałe	57 174	60 541
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	102 816	151 351
– jednostki powiązane	100 928	149 738
– jednostki pozostałe	1 888	1 613
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, w tym:	214 211	129 630
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	214 211	129 630
Przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów, w tym:	2 472	2 428
– jednostki powiązane	1 439	1 757
– jednostki pozostałe	1 033	671
Przychody netto ze sprzedaży razem	1 477 055	1 622 180

Całość przychodów ze sprzedaży w bieżącym i poprzednim roku obrotowym została osiągnięta w obrocie krajowym.

21. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

22. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

23. Zapasy w cenie sprzedaży netto

	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Materiały	39 601	39 602
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty	-	-
Towary, w tym:	1 985	13 959
– zielone certyfikaty	1 342	13 193
– czerwone certyfikaty	510	572
– żółte certyfikaty	59	-
– białe certyfikaty	74	194
Zaliczki na dostawy	31	354
Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto	41 617	53 915
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym:	2 521	13 525
– materiały	2 521	3 680
– towary	-	9 845

24. Informacja o przychodach , kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

25. Podatek dochodowy

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zysk (strata) brutto	103 514	137 305
Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(42 609)	(117 068)
– wycena pożyczki udzielonej EPII (kapitał)	(2 213)	(6 404)
– przychód z produkcji certyfikatów	(1 599)	-
– odpis amortyzacji	(46)	(1 421)
– zarachowane odsetki od udzielonych pożyczek	(89)	(137)
– zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	-	(442)
– wycena rachunku i rozrachunków	(4)	(86)
– zarachowane odsetki na rachunkach bankowych	(201)	(134)
– wycena kontraktów forward	-	(296)
– rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały	(1 159)	(96)
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	(14)
– rozwiązanie odpisu aktualizującego certyfikaty	(13)	(29 260)
– otrzymane dywidendy	(37 285)	(78 778)
Przychody roku bieżącego nieujęte w wyniku roku obrotowego	271	1 034
– sprzedaż produkcji próbnej	-	732
– zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	137	203
– otrzymane odsetki na rachunkach bankowych	134	99
Koszty roku bieżącego trwale nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 249	2 577
– koszty związków zawodowych	118	166
– amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR	170	170
– amortyzacja środków trwałych z dotacji	73	86
– wpłata na PFRON	1 340	1 389
– odsetki budżetowe	3	305
– koszty reprezentacji	101	83
– koszty Rady Nadzorczej	6	6
– darowizny	243	162
– inne	1 195	210
Koszty roku bieżącego przejściowo nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	251 602	340 759
– składki ZUS	2 503	2 621
– niewypłacone wynagrodzenia (umowy zlecenia)	86	76
– utworzenie rezerwy na premię roczną	9 011	4 818
– utworzenie rezerwy na koszty audytu	169	118
– utworzenie rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	689	429
– aktualizacja wartości zielonych certyfikatów	-	9 845
– utworzenie rezerwy na uprawnienia do emisji CO2	221 792	250 189
– utworzenie rezerwy na likwidację majątku	746	1 315
– zarachowane odsetki za zwłokę	114	-
– utworzenie innych rezerw	-	527
– wycena kontraktu forward	1 101	-
– zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	1 339	-
– koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	13 244	69 795
– RMB zielone certyfikaty	213	178
– RMB czerwone certyfikaty	88	103
– RMB żółte certyfikaty	320	307
– RMB fioletowe certyfikaty	39	39
– RMB biała energia	82	274
– RMB błękitne certyfikaty	62	32
– wycena środków w kasie i na rachunkach w walutach obcych	4	82

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

– inne	-	11
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(12 205)	(12 852)
– składki ZUS i wynagrodzenia	(2 696)	(2 583)
– wypłacona premia roczna	(8 932)	(10 269)
– likwidacja środków trwałych	(139)	-
– zapłacony podatek za lata ubiegłe	(438)	-
Koszty roku bieżącego uznane za koszty uzyskania przychodu nie ujęte w wyniku finansowym	(124 518)	(128 827)
– amortyzacja podatkowa	(124 518)	(128 827)
Inne różnice	(73 836)	(356 328)
– zakup uprawnień do emisji CO2	(79 001)	(360 599)
– rozwiązanie rezerwy na rekultywację	(250)	(693)
– rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	(1 676)
– rozwiązanie rezerwy na audyt	(132)	(123)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty za certyfikaty	(39)	(288)
– rozwiązanie rezerwy na likwidację	(116)	-
– rozwiązanie rezerwy na opłaty	(89)	-
– certyfikaty zakupione na pokrycie obowiązku za rok ubiegły	(612)	(251)
– leasing operacyjny (opłata)	(147)	(130)
– zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	350	2 198
– odwrócenie wyceny udzielonej pożyczki (odsetki + kapitał)	6 404	5 234
– inne	(204)	-
Dochód (Strata) podatkowy(a)	105 468	(133 400)
– wykorzystanie straty podatkowej	(91 114)	-
– darowizny do odliczenia	(112)	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	14 242	(133 400)
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	2 706	-
Podatek dochodowy zwrócony z lat ubiegłych	(273)	-
Podatek dochodowy od dywidendy	38	12
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 406	5 886
Podatek dochodowy razem	12 877	5 898

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Na rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	108 430	84 745	23 685	29 087
Zakupione EUA	36 766	69 291	(32 525)	14 908
wycena pożyczki	421	1 217	(796)	222
Certyfikaty na składzie	352	2 615	(2 263)	(9 700)
Pozostałe	56	169	(113)	24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 025	158 037	(12 012)	34 541
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 410	4 264	(146)	1 272
Pozostałe rezerwy	34	127	93	(99)
Rezerwy na likwidację majątku	3 153	3 033	(120)	(250)
Rezerwa na rekultywację	144	191	47	132
Rezerwa na uprawnienia CO2	42 140	47 536	5 396	85
Nie przekazane składki ZUS XI-XII	476	498	22	(20)
Odpis aktualizujący zapasy	479	699	220	19
Odpis aktualizujący certyfikaty	153	177	24	53
Odpis aktualizujący należności	367	367	-	2
Odpis aktualizujący finansowy majątek	2 220	2 220	-	-
Leasing zwrotny	92	100	8	115
Aktywo z tytułu straty podatkowej	12 673	29 984	17 311	(29 984)
Pozostałe	472	35	(437)	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 813	89 231	22 418	(28 655)
	-	-	-	-
Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 212	68 806	10 406	5 886

26. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Amortyzacja	38 333	36 925
Zużycie materiałów i energii	617 823	758 536
Usługi obce	152 381	182 899
Podatki i opłaty	288 532	323 851
Wynagrodzenia	91 163	92 777
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 991	24 287
Pozostałe koszty rodzajowe	7 072	8 570
Koszty według rodzaju, razem	1 220 295	1 427 845
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	177	(4 521)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(55)	(103)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 944)	(3 100)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(35 713)	(30 194)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 181 760	1 389 927

27. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	9	-
– zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	9	-
– wartość netto środków trwałych i koszty likwidacji	-	-
Dotacje	46	1 421
Inne przychody operacyjne, w tym:	3 205	5 572
– rozwiązanie rezerwy	205	96
– różnice inwentaryzacyjne	-	510
– zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy magazynowe	1 172	-
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1	14
– otrzymane odszkodowania i kary umowne	354	26
– zyski aktuarialne	-	1 661
– inne	1 473	3 265
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 260	6 993

28. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	9 845
– odpis aktualizujący wartość należności	-	-
– odpis aktualizujący wartość zapasów	-	9 845
– odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	6 818	2 826
– koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	203	324
– rezerwa z tytułu likwidacji składników majątku	-	886
– pozostałe rezerwy	1 190	527
– przekazane darowizny rzeczowe i finansowe	243	162
– koszty szkód z tytułu awarii urządzeń	470	218
– koszty likwidacji zapasów	15	98
– zapłacone odszkodowania i kary	33	50
– straty aktuarialne	1 092	-
– pozostałe koszty operacyjne	59	561
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 305	12 671

29. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Zyski z tytułu dywidend i udziału w zyskach, w tym:	37 285	78 778
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	37 085	78 722
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	200	56
Odsetki, w tym:	2 743	4 039
– odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim	574	851
– odsetki pozostałe od jednostek powiązanych	-	123
– odsetki od pozostałych kontrahentów	-	112
– odsetki bankowe	2 030	2 953
– odsetki pozostałe	139	-
Zysk ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
– przychody ze zbycia udziałów	-	-
– wartość netto udziałów	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym	-	1 466
– odpis aktualizujący aktywa finansowe	-	-
Inne, w tym:	1 499	2 393
– zrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 415	1 335
– zysk ze zrealizowanego kontraktu forward	-	1 011
– pozostałe	84	47
Przychody finansowe, razem	41 527	86 676

30. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Strata ze zbycia inwestycji	-	33
Odsetki, w tym:	16 944	18 820
– odsetki dla jednostek powiązanych	-	-
– odsetki dla jednostek pozostałych	116	1
– odsetki budżetowe	3	206
– odsetki bankowe	16 526	16 796
– odsetki pozostałe (w tym od zobowiązań leasingowych)	299	1 817
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	5 292	-
– przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 101	-
– wycena pożyczki	4 191	-
Inne, w tym:	1 865	4 204
– różnice kursowe	-	-
– pozostałe koszty finansowe	1 119	3 775
– dyskonto rezerwy	746	429
Koszty finansowe, razem	24 101	23 057

31. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym	26 080	15 221
– odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
– różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

32. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku, tj. do dnia 19 kwietnia 2018 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

33. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Środki pieniężne w banku	147 331	169 569
Środki pieniężne w kasie	18	32
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	147 349	169 601
Środki pieniężne w walucie polskiej	147 348	132 608
Środki pieniężne w walutach obcych (po przeliczeniu)	1	36 993
Środki pieniężne w walucie EUR	-	8 362

34. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Należności</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(1 033)	16 455
– pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-
– zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(1 594)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(1 033)	14 861

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Zobowiązania</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych oraz kredytów	(238 093)	(148 448)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów	147 205	113 146
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO ₂	59 951	(59 951)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(850)	130
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(12 532)	70 892
– inne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(44 319)	(24 231)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Rezerwy</i>		
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(17 456)	(27 374)
– zmiana rezerwy z tytułu umorzenia EUA	250 189	282 135
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	232 733	254 761

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
– zysk (strata) ze zbycia inwestycji	(9)	33
– wycena kontraktu forward	1 101	(296)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych	1 092	(263)
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Inne korekty</i>		
Bilansowa zmiana stanu inne korekty	-	-
– zakup uprawnień do emisji CO ₂	138 953	300 648
– nabycie gruntu przez zasiedzenie	-	47
– cesja umowy leasingu samochodu	65	-
Zmiana stanu inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	139 018	300 695

35. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Grupa zatrudnionych</i>		
Zarząd	4,17	5,06
Administracja	40,30	39,96
Dział sprzedaży	10,28	15,64
Pion produkcji	915,18	966,94
Pozostali	258,97	275,26
Zatrudnienie razem	1 228,90	1 302,86

36. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	194	212
Inne usługi atestacyjne	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	23	104
Razem, w tym:	217	316
– należne na dzień bilansowy	204	
– wypłacone na dzień bilansowy	13	316

37. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Wynagrodzenie</i>		
Zarząd Spółki	2 400	2 825
Rada Nadzorcza	993	1 029
Wynagrodzenia, razem	3 393	3 854

38. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarówno w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

39. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

40. Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązаныmi

40.1. Grupa kapitałowa

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK SA”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- 1) wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej,
- 2) produkcja i sprzedaż ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 3) wydobywanie węgla brunatnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Sprawozdania następujących Spółek:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,58%*	96,23%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,26%	98,41%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PAK GÓRNICtwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego	100,00%	100,00%
PAK – Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
PAK Adamów sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	96,2%*	92,57%*
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	100,00%*	96,23%*

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	100,00%*	100,00%*
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	-	100,00%

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

40.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wielkość transakcji z podmiotami znajdującymi się pod kontrolą podmiotu dominującego wyniosła:

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	106	155
Sprzedaż	78 075	125 443
Różnice kursowe - koszty finansowe	2 734	2 851
Odsetki - przychody finansowe	574	851
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	8 080	24 373
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	63	72
Pożyczki udzielone	45 464	64 089
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	2 357	3 658
Inne zobowiązania	-	-

PAK Infrastruktura sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	10 582	11 039
Sprzedaż	9 986	10 824
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	3 139	2 815
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 019	1 113
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 085	1 131
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

PAK - HOLDCO sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	6	10
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	25 000	41 994
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	-	27 468
Sprzedaż	-	2 582
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	7 129
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	243
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	5 728
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	305

W dniu 1 lipca 2017 roku Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK sp. z o.o. połączyło się z Przedsiębiorstwem Remontowym PAK SERWIS sp. z o.o. poprzez przejęcie EL PAK sp. z o.o. przez PAK SERWIS sp. z o.o.

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	386 852	396 169
Sprzedaż	4 440	4 471
Odsetki - koszty finansowe	-	123
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 803	4 615
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	176 351	214 225
Sprzedaż	1 663	1 719
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	305	270
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	11 835	9 170
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	88 300	77 593
Sprzedaż	6 162	4 312
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	5 646	21 284
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	920	604
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12 037	9 014
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	3 049	432

EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	369	631
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3	366
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	2 216	3 772
Sprzedaż	462	799
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	4	72
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	664
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Górnictwo sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	3 659	-
Sprzedaż	1 230	24
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	624	2
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 467	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK – Volt SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	5	5
Sprzedaż	323 608	418 542
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	3 300	5 500
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	17 860	28 802
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	200	200
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Aquakon sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	266	918
Sprzedaż	137	169
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3	29
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	116
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zakupy	1 868	3 742
Sprzedaż	617	1 368
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	5	149
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	374
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

41. Wykaz spółek, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na 31 grudnia 2017 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 roku
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	145 614	1 448 836
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 176 446	125 244	97,58	8 707	293 003
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	119 111 565	79 291	99,26	(41 143)	56 422
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	11 842	100,00	3 715	30 397
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	454	11 291
6. PAK – Volt SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	3 286	43 500
7. PAK – HOLDCO sp. z o.o.	Konin	200	750 550	100,00	49 972	775 726
8. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	60 392	100,00	3 505	63 898
9. PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(1)	49
10. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 060	1 536	96,20	143	3 498
11. Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji	Kleczew	100	102	100,00	(51)	(6 728)
12. EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	5 000	507	100,00	2 036	(446)
13. Energoinvest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	1 050	3 061	100,00	6 509	9 850

Na 31 grudnia 2016 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2016 roku
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	77 517	1 348 816
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	22 845 017	123 520	96,23	60 135	284 297
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 809 182	78 616	98,41	12 580	97 567
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	121 773	9 985	100,00	1 452	21 225
5. Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.	Konin	37 138	1 857	100,00	2 194	11 103
6. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	(16 917)	3 875
7. PAK – Volt SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	3 328	43 542
8. PAK – HOLDCO sp. z o.o.	Konin	200	750 550	100,00	103	750 754
9. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	60 392	100,00	3 139	63 532
10. Aquakon sp. z o.o.	Police	5 060	506	92,57	1 378	3 433
11. Eko – Surowce sp. z o.o.	Kleczew	100	100	96,23	(8 113)	(6 114)
12. EL PAK Serwis sp. z o.o.	Konin	5 000	507	100,00	(3 434)	(2 527)
13. Energoinvest Serwis sp. z o.o.	Konin	100	1 113	100,00	(3 514)	3 439

Wszystkie udziały w spółkach zależnych zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie były uprzywilejowane.

42. Informacja na temat spełnienia wymogów art. 44 ustawy Prawo energetyczne

Artykuł 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne, w celu zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do prowadzenia ewidencji księgowej w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliw gazowych i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie, jak i niezwiązanym z działalnościami wymienionymi wyżej.

W celu spełnienia wyżej wskazanego wymogu Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla poszczególnych rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne. W zakresie przychodów wyodrębniono przychody dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, energii cieplnej, praw majątkowych i usług systemowych. W zakresie kosztów Spółka prowadzi ewidencję zapewniającą podział kosztów na zmienne i stałe. Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej i cieplnej; są to koszty zużycia węgla, biomasy, pomocniczych paliw płynnych jak mazut czy olej opałowy oraz mączki wapiennej, koszty zużycia chemikaliów dla celów technologicznych, opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w zakresie wody, odpadów poprodukcyjnych i emisji lotnych zanieczyszczeń do powietrza, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂. Do kosztów zależnych od wielkości produkcji zalicza się również koszty związane ze sprzedażą energii: akcyza, opłaty ustawowe związane z certyfikowaniem i uczestnictwem na otwartych rynkach energii. Pozostałe koszty są kosztami stałymi. Podstawą do rozliczenia kosztów na poszczególne działalności są klucze podziałowe, w oparciu, o które rozliczane są koszty rodzajowe na koszt własny wytworzenia energii elektrycznej i energii cieplnej oraz pozostałą działalność.

Artykuł 44 ust. 2 ustawy Prawo energetyczne, w celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego do przedstawienia odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazania zasad alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności.

Spółka w ramach swojej działalności nie zidentyfikowała rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne.

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Decyzja dotycząca odkrywki Ościslowo

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin SA istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również strona przeciwna wniosła sprzeciw do WSA. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018 roku.

Obecnie sprawa ponownie rozpatrywana jest przez RDOŚ w Poznaniu, który poinformował w dniu 5 kwietnia 2018 roku, iż w związku z e skomplikowanym charakterem sprawy, wyznaczono nowy termin załatwienia sprawy na 5 czerwca 2018 roku.

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

Adam Kłapsza
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

SPIS TREŚCI:

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
2.1.	Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	5
2.2.	Podstawowe zasady oraz zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową ZE PAK SA	8
2.3.	Charakterystyka podstawowych produktów, towarów i usług oraz podstawowych rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia	8
3.	OPIS DZIAŁALNOŚCI	10
3.1.	Istotne zdarzenia roku obrotowego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym mające wpływ na działalność bieżąca i przyszłą.....	10
3.2.	Istotne umowy zawarte w roku obrotowym	11
3.3.	Realizacja programu inwestycyjnego	11
3.4.	Zarządzanie ryzykiem.....	13
3.5.	Opis wykorzystania wpływów z emisji	13
4.	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	14
5.	OPIS SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ	22
5.1.	Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	22
5.2.	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	22
5.3.	Charakterystyka czynników mających wpływ na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	30
5.4.	Zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte rezultaty finansowe	33
6.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	33
6.1.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	33
6.2.	Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych	33
7.	ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU	33
8.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKCJONARIATU	34
8.1.	Struktura akcjonariatu.....	34
8.2.	Nabycie akcji własnych.....	35
8.3.	Akcje i udziały podmiotów z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających.....	35
8.4.	System kontroli programu akcji pracowniczych.....	35
9.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	35
9.1.	Zestaw stosowanych zasad ładu korporacyjnego	36
9.2.	Zestaw zasad, od których stosowania odstąpiono.....	36
9.3.	Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	38
9.4.	Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji.....	40
9.5.	Posiadacze papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne	40
9.6.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	40
9.7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	40
9.8.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących	40
9.9.	Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących	42
9.10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	44
9.11.	Opis zasad zmian Statutu Spółki	45
9.12.	Informacje na temat systemu wynagrodzeń oraz wysokości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	45

10. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI	47
11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ZA 2017 ROK	48
12. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	63
12.1. Istotne postępowania sądowe	63
12.2. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	65
12.3. Informacje na temat badania sprawozdania finansowego.....	65
12.4. Prognozy finansowe	65

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	<i>tysiące złotych</i>	<i>tysiące złotych</i>	<i>tysiące euro</i>	<i>tysiące euro</i>
	<i>12 miesięcy 2017</i>	<i>12 miesięcy 2016</i>	<i>12 miesięcy 2017</i>	<i>12 miesięcy 2016</i>
	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>
	<i>od 01.01.2017</i>	<i>od 01.01.2016</i>	<i>od 01.01.2017</i>	<i>od 01.01.2016</i>
	<i>do 31.12.2017</i>	<i>do 31.12.2016</i>	<i>do 31.12.2017</i>	<i>do 31.12.2016</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 477 055	1 622 180	347 976	370 725
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	86 088	73 686	20 281	16 840
Zysk/Strata brutto	103 514	137 305	24 387	31 379
Zysk/Strata netto	90 637	131 407	21 353	30 031
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	173 618	96 249	40 902	21 996
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34 003	23 102	8 011	5 280
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(229 788)	(132 824)	(54 135)	(30 355)
Przepływy pieniężne netto razem	(22 167)	(13 473)	(5 222)	(3 079)
Zysk netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	1,78	2,59	0,42	0,59
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Aktywa razem	2 367 870	2 598 206	567 712	587 298
Aktywa trwałe	2 021 250	2 219 586	484 608	501 715
Aktywa obrotowe	346 620	378 620	83 104	85 583
Kapitał własny	1 516 912	1 491 837	363 689	337 215
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	24 371	22 976
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	850 958	1 106 369	204 023	250 083
Zobowiązania długoterminowe	203 524	344 005	48 796	77 759
Zobowiązania krótkoterminowe	289 597	387 209	69 433	87 525
Wartość księgowa na akcję (w złotych/euro na akcję)	29,85	29,35	7,16	6,63
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów:

- dane dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, co daje 4,2447 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, co daje 4,3757 euro/złoty.
- dane dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zgodnie ze średnim kursem euro/złoty określonym przez NBP na dzień 29 grudnia 2017 roku, tj. 4,1709 euro/złoty oraz na dzień 30 grudnia 2016 roku, tj. 4,4240 euro/złoty.

2. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

Podstawowe informacje o Spółce

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA (w dalszej części sprawozdania również jako „ZE PAK SA” lub „Spółka”) działa w formie spółki akcyjnej, na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów powszechnie obowiązującego prawa polskiego. Spółka powstała na skutek przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin z siedzibą w Koninie w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” Spółka Akcyjna. Akt przekształcenia został podpisany dnia 29 grudnia 1994 roku przed notariuszem Elżbietą Brudnicką z Kancelarii Notarialnej w Warszawie. W dniu 31 grudnia 1994 roku Spółka została wpisana przez Sąd Rejonowy w Koninie do rejestru handlowego w dziale „B” pod numerem RHB 847. Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 21 czerwca 2001 roku, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców. Obecnie Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021374. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Nazwa:	Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Skrócona nazwa:	ZE PAK SA
Siedziba i adres:	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin, Polska
Numer telefonu:	+48 63 247 30 00
Numer telefaksu:	+48 63 247 30 30
Strona internetowa:	www.zepak.com.pl
Adres poczty elektronicznej:	zepak@zepak.com.pl
KRS:	0000021374
REGON:	310186795
NIP:	665-000-16-45

Zgodnie ze Statutem Spółki podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej oraz produkcja i sprzedaż ciepła. Spółka wytwarza energię ze źródeł konwencjonalnych oraz poprzez spalanie biomasy. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

Akcje Spółki notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA Akcje Spółki są zdematerializowane i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem papierów wartościowych ISIN PLZEPAK00012.

W 2017 roku kapitał zakładowy ZE PAK SA nie uległ zmianie. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy wynosił 101 647 094,00 złotych i dzielił się na 50 823 547 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,00 złotych każda, które uprawniają do wykonywania 50 823 547 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz trzynaście spółek zależnych, tj. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., PAK – Volt SA, PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Adamów SA”), PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Konin SA”), Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o. (również

wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK SERWIS sp. z o.o.”), PAK GÓRNICCTWO sp. z o.o., PAK – HOLDCO sp. z o.o., PAK Infrastruktura sp. z o.o., PAK Adamów sp. z o.o., EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji, Aquakon sp. z o.o. w likwidacji, Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji, Energoinvest SERWIS sp. z o.o. w likwidacji. Konsolidacji podlegają wszystkie wyżej wymienione spółki.

Spółki mające największe znaczenie dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK SA, zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej oraz PAK KWB Adamów SA i PAK KWB Konin SA, zajmujące się wydobyciem węgla brunatnego. Oprócz spółek z wymienionych głównych obszarów działalności w skład Grupy wchodzi również inne spółki, które zajmują się m.in.: realizacją robót budowlanych i montażowych, pracami konserwacyjnymi, działalnością usługową, produkcyjną i handlową skierowaną na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu.

Aktywa wytwórcze Grupy obejmują trzy elektrownie opalane węglem brunatnym zlokalizowane w centralnej Polsce, w województwie wielkopolskim. Są to: Pątnów II, która jest wyposażona w blok energetyczny na parametry nadkrytyczne, Pątnów I, oraz Konin, wyposażona m.in. w blok z kotłem dedykowanym opalanym biomasą. Łączna osiągalna moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 1896 MW.

Główne aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są głównie w dwóch spółkach: PAK KWB Konin SA, która eksploatuje aktualnie odkrywkę Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, PAK KWB Adamów SA eksploatującą odkrywkę Adamów.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej. Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła, umów o usługi budowlane i remontowe oraz praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii. Dodatkowo, uzależnione od poziomu kosztów wytwarzania oraz cen energii na rynku i wolumenu produkcji, źródło przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej, generowane przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. Grupa posiadając w swej strukturze kopalnię węgla brunatnego zapewnia elektrowniom dostęp do nieprzerwanych dostaw węgla brunatnego dla własnych instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w bezpośrednim sąsiedztwie kopalń. Pionowo zintegrowana Grupa pozwala optymalizować zapasy i dostawy węgla, koordynując wydobycie węgla z zapotrzebowaniem na to paliwo. Zapotrzebowanie na biomasę pokrywane jest na podstawie umów zawieranych z dostawcami.

Strukturę Grupy ZE PAK SA na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia Rysunek 1.

Spółka poza Grupą Kapitałową posiada udziały w Zakładach Pomiarowo-Badawczych Energetyki Energopomiar sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, świadczącej usługi pomiarowe, badawcze i doradcze dotyczące m.in. energetyki. ZE PAK SA w wyżej wymienionej spółce posiada 1 udział o wartości 151 201,01 złotych, co stanowi 2,81% kapitału ogółem.

Poprzez osobę głównego udziałowca Grupa jest powiązana z innymi podmiotami, w których znaczący udział pośrednio lub bezpośrednio posiada Zygmunt Solorz.

Rysunek 1: Schemat Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku

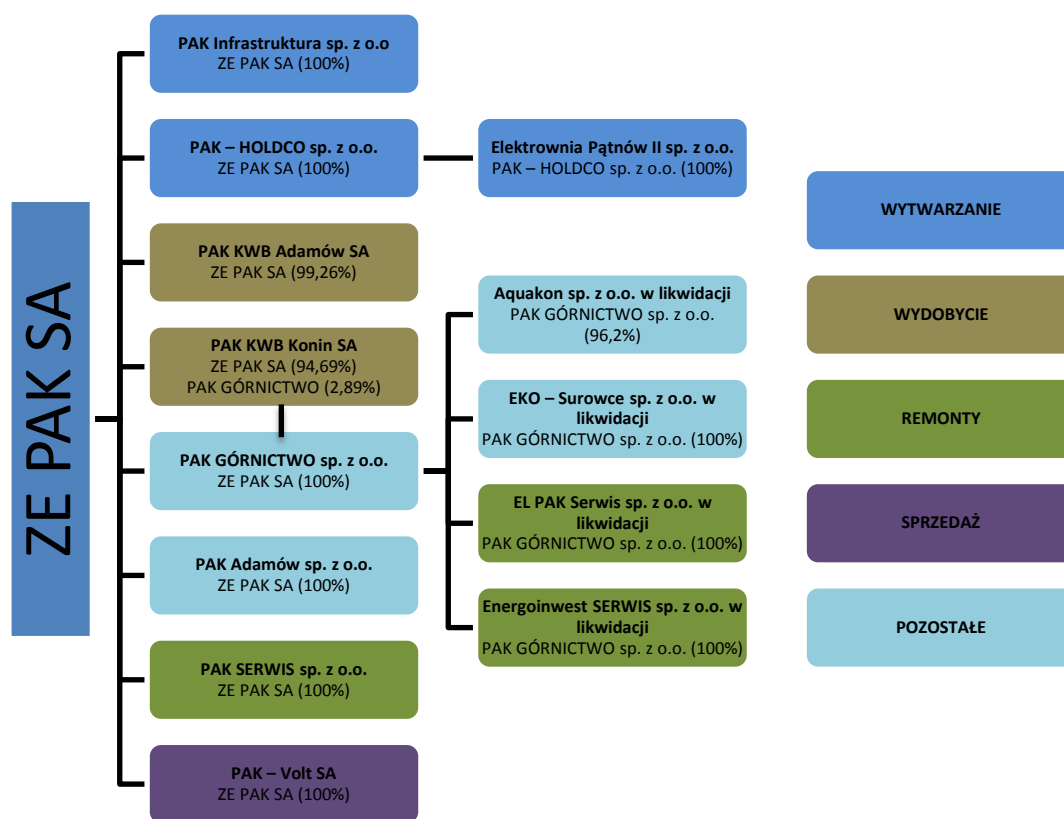


Tabela 1: Zestawienie spółek Grupy (bez ZE PAK SA)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			31.12.2017	31.12.2016
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,58%*	96,23%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,26%	98,41%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego	100,00%	100,00%
PAK – Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
PAK Adamów sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	-
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	96,2%*	92,57%*
Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	100,00%*	96,23%*
Energoinwest Serwis	62-510 Konin	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*

sp. z o.o. w likwidacji	ul. Spółdzielców 3			
EL PAK SERWIS sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	100,00%*	100,00%*

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

2.2. Podstawowe zasady oraz zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową ZE PAK SA

Mając na uwadze uporządkowanie kluczowych kwestii związanych z zarządzaniem Grupą Kapitałową, w której ZE PAK SA jest spółką dominującą, a jednocześnie właścicielem kapitału oczekującym satysfakcjonującego zwrotu z zaangażowanych środków finansowych, w strukturach organizacyjnych Spółki wyodrębniono Departament Nadzoru Właścicielskiego i Restrukturyzacji. Podstawowym zadaniem Departamentu jest nadzór nad działalnością Grupy Kapitałowej ZE PAK SA oraz innych spółek, w których ZE PAK SA posiada akcje lub udziały. Komórka ta koordynuje spójność działań wszystkich podmiotów należących do Grupy oraz monitoruje zgodność tych działań z obowiązującymi przepisami prawa, jak również interesem całej Grupy Kapitałowej. Departament Nadzoru Właścicielskiego i Restrukturyzacji podlega zwierzchnictwu Wiceprezesa Zarządu zajmującego się zarządzaniem sprawami korporacyjnymi.

Zgodnie z polityką realizowaną w Grupie, w kluczowych spółkach zależnych, funkcje członków Zarządów tych spółek pełnią członkowie Zarządu ZE PAK SA, a w pozostałych spółkach Grupy pełnią funkcje członków Rad Nadzorczych. Ponadto, w celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania organu nadzoru właścicielskiego, Zarząd ZE PAK SA rekomenduje Radzie Nadzorczej ZE PAK SA, kandydatury pozostałych członków Rad Nadzorczych spółek Grupy.

W strukturze organizacyjnej Spółki tworzone są pionory organizacyjne skupiające komórki organizacyjne Spółki (departamenty, biura, wydziały itd.), którymi zarządzają poszczególni członkowie Zarządu ZE PAK SA. Wewnętrznego podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza Spółki poprzez powierzenie członkowi Zarządu zarządzania określonym pionem organizacyjnym. Członkowie Zarządu ZE PAK SA współpracują oraz uzgadniają i koordynują działania w sprawach Spółki oraz zabezpieczają należyte współdziałanie zarządzanych przez siebie pionów i komórek organizacyjnych. Obszary działalności Spółki zarządzane przez poszczególnych członków Zarządu definiuje regulamin organizacyjny Spółki określający organizację przedsiębiorstwa Spółki.

W minionym roku odnotowano następujące zmiany w strukturze Grupy:

- W wyniku realizacji procesu odkupienia części akcji od uprawnionych osób oraz po przeniesieniu odkupionych od Skarbu Państwa akcji, nastąpił wzrost udziału spółek z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w akcjonariacie PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA do poziomu 97,58% a w PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA do poziomu 99,26%.
- W dniu 9 maja 2017 roku PAK GÓRNICTWO sp. z o.o. zawarła umowy z PAK KWB Konin SA, PAK SERWIS sp. z o.o. i EL PAK sp. z o.o. w wyniku których PAK GÓRNICTWO sp. z o.o. nabyła udziały w następujących spółkach: EL PAK Serwis sp. z o.o., Aquakon sp. z o.o., Eko – Surowce sp. z o.o., Energoinwest Serwis sp. z o.o. W dniu 1 sierpnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników czterech nabytych przez PAK GÓRNICTWO sp. z o.o. spółek podjęły uchwały o rozwiązaniu spółek i otwarciu ich likwidacji z dniem 1 sierpnia 2017 roku. Zainicjowane procesy likwidacyjne są następstwem restrukturyzacji działalności pomocniczej wobec głównych segmentów Grupy Kapitałowej. Działalność prowadzona dotychczas przez wyżej wskazane spółki jest realizowana przez PAK GÓRNICTWO sp. z o.o., która wstąpiła w prawa i obowiązki likwidowanych spółek.
- 30 czerwca 2017 roku nastąpiło połączenie spółek EL PAK sp. z o.o. (spółka przejmowana) i PAK SERWIS sp. z o.o. (spółka przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh poprzez przeniesienie całego majątku EL PAK sp. z o.o. na PAK SERWIS sp. z o.o. Również ta zmiana w strukturze Grupy jest następstwem konsolidacji działalności pomocniczej wobec głównych segmentów Grupy.
- 16 października 2017 roku powołana została nowa spółka PAK Adamów sp. z o.o., w której ZE PAK SA posiada wszystkie udziały. Powołanie spółki związane było z przygotowaniem do procesów wynikających z zakończenia działalności przez Elektrownię Adamów.

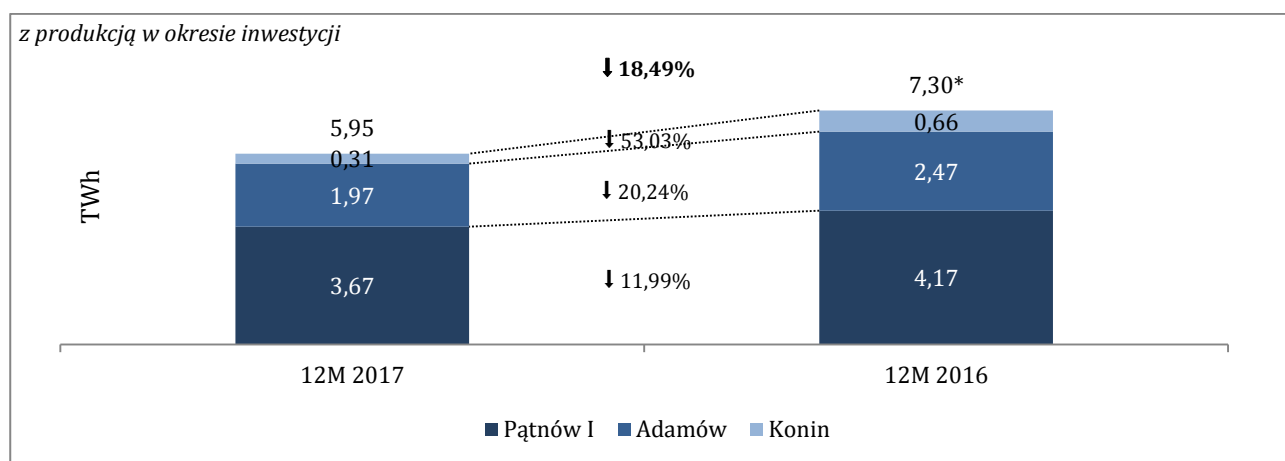
2.3. Charakterystyka podstawowych produktów, towarów i usług oraz podstawowych rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

ZE PAK SA swoją działalność koncentruje na kilku obszarach. Podstawowym jest niewątpliwie wytwarzanie energii elektrycznej, hurtowy handel energią elektryczną, uzupełnienie stanowi sprzedaż świadectw pochodzenia energii

elektrycznej, działania mające na celu zapewnienie odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂ oraz produkcja i sprzedaż ciepła. W 2017 roku Spółka prowadziła swoją działalność głównie na rynku polskim. Wyjątkiem jest działalność związana z niektórymi transakcjami na uprawnieniach do emisji CO₂, które miały miejsca pomiędzy ZE PAK SA a kontrahentami zagranicznymi.

Spółka jest czwartym pod względem wielkości krajowym producentem energii elektrycznej i opiera produkcję głównie na węglu brunatnym. Produkcja netto energii elektrycznej w Elektrowni Pątnów I w 2017 roku osiągnęła 3,67 TWh, w Elektrowni Adamów 1,97 TWh, a w Elektrowni Konin 0,31 TWh. Produkcja energii ogółem we wszystkich elektrowniach Spółki w 2017 roku była niższa o 18,49% w porównaniu do roku poprzedniego.

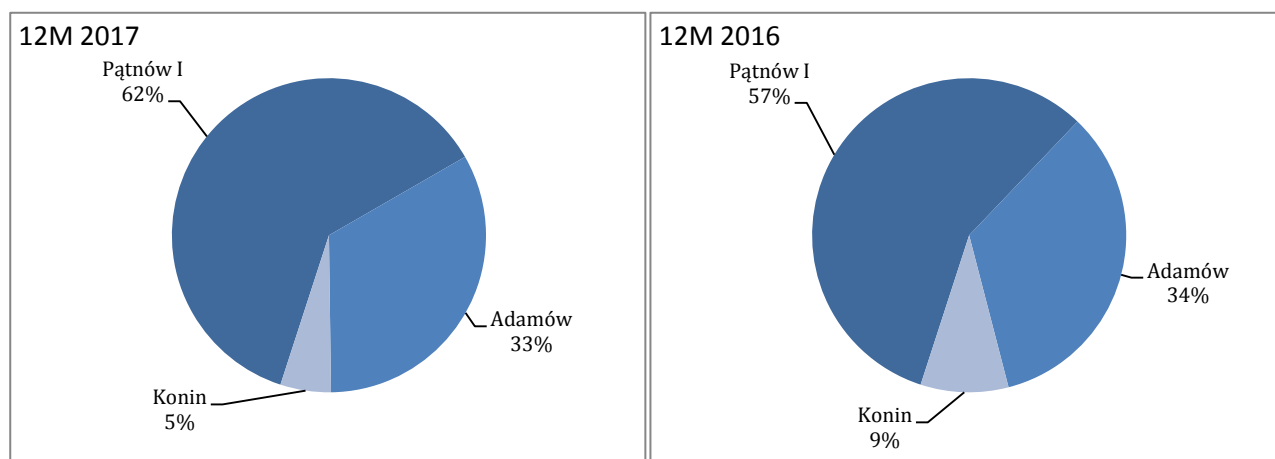
Wykres 1: Produkcja netto energii elektrycznej*



* Produkcja netto energii elektrycznej razem z produkcją energii elektrycznej z bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji w I kwartale 2016 roku w ilości 0,03 TWh.

Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 2: Struktura produkcji z podziałem na poszczególne elektrownie



Źródło: dane wewnętrzne

Główny kierunek sprzedaży energii elektrycznej stanowiła sprzedaż w ramach kontraktów bilateralnych zawieranych ze spółkami obrotu energią elektryczną działającymi na rynku polskim. W tym transakcje z odbiorcami końcowych stanowiły jedynie niewielki udział w całości wolumenu sprzedaży energii. Drugim pod względem wielkości wolumenu kierunkiem sprzedaży był rynek giełdowy. Uzupełnienie struktury sprzedaży stanowił rynek bilansujący energii elektrycznej.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (łącznie – wytworzonej i z obrotu, pomniejszone o podatek akcyzowy) stanowiły 88,95% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki.

Ciepło wytwarzane w elektrowniach Spółki jest sprzedawane lokalnym odbiorcom. Głównymi odbiorcami są miejskie przedsiębiorstwa energetyki ciepłej oraz miejscowi producenci przemysłowi. W 2017 roku Spółka pokrywa prawie

całe zapotrzebowanie na ciepło miejscowości Konin i Turek. W 2017 roku elektrownie Spółki sprzedały 1 912 TJ ciepła. Sprzedaż ciepła stanowiła około 3,87% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki.

W 2017 roku przychody ze sprzedaży praw pochodzenia były wyjątkowo niskie w porównaniu do lat wcześniejszych. O niskich przychodach z tego źródła zdecydował głównie bardzo niewielki poziom produkcji energii z bloku biomasowego. To właśnie utrzymująca się tendencja niskich cen zielonych certyfikatów, stanowiących system wsparcia m.in. dla producentów energii z biomasy, spowodowała w głównej mierze decyzję o bardzo niewielkim poziomie produkcji z energii z tego źródła. Spółka sprzedawała wprawdzie część certyfikatów otrzymanych za poprzednie okresy, jednak ich rynkowa cena z reguły była niższa od tej po której były one księgowane w momencie wytworzenia. O dodatnim saldzie przychodów ze sprzedaży praw majątkowych zdecydowała sprzedaż czerwonych certyfikatów, związanych z produkcją energii i ciepła w kogeneracji. W 2017 roku Spółka wygenerowała 0,15 TWh czerwonych certyfikatów. Udział przychodów z tytułu sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii w 2017 roku stanowił zaledwie 0,05% ogółu przychodów Spółki. Pozostałe przychody ze sprzedaży stanowiły 7,13% w ogólnej wartości przychodów uzyskanych przez Spółkę w 2017 roku i dotyczyły głównie usług świadczonych na rzecz innych podmiotów z Grupy.

Głównym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę do produkcji energii jest węgiel brunatny, który jest wydobywany niemal wyłącznie na potrzeby elektrowni. Wynika to głównie z faktu, iż węgiel brunatny wydobywany w Polsce jest węglem miękkim, a jego transport na dalsze odległości nie jest opłacalny ze względu na dużą zawartość wody. Wydobywany węgiel brunatny dostarczany jest bezpośrednio z kopalń odkrywkowych do pobliskich elektrowni. Z tego względu wydobycie węgla brunatnego w Grupie ZE PAK jest ściśle skorelowane z ilością energii elektrycznej wytwarzanej przez elektrownie zlokalizowane w sąsiedztwie kopalń.

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI

3.1. Istotne zdarzenia roku obrotowego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym mające wpływ na działalność bieżącą i przyszłą

Istotne zdarzenia roku obrotowego

Relacje między Zarządem a stroną społeczną

W dniu 18 stycznia 2017 roku związki zawodowe działające w Spółce wystąpiły z pismem złożonym w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, zawierającym żądania dotyczące m.in. premii regulaminowej, zwrotu niewypłaconych składek na pracowniczy program emerytalny oraz wypracowania programu wsparcia dla pracowników elektrowni Adamów. Zarząd Spółki udzielił odpowiedzi na żądania zgłoszone przez związki zawodowe, przedstawiając swoje stanowisko w sprawie poszczególnych żądań wraz z powołaniem stosownych argumentów dla uzasadnienia zajętogo stanowiska, wskazując m.in. na bezzasadność żądań lub konsekwencje regulacji zawartych w przepisach art. 4 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych dotyczących niedopuszczalności prowadzenia sporu zbiorowego.

Aktualnie w Spółce toczą się 2 spory, w których organizacje związkowe powołują się na przepisy ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych.

Wyłączenie z eksploatacji bloków węglowych elektrowni Adamów

1 stycznia 2018 roku wchodząca w skład ZE PAK SA elektrownia Adamów została wyłączona z eksploatacji. Pięć bloków o mocy 120 MW każdy przez ponad pięćdziesiąt lat produkowało energię elektryczną na potrzeby Krajowego Systemu Elektroenergetycznego, oraz ciepło na potrzeby lokalnych odbiorców. Wspomniane bloki zostały wyłączone z eksploatacji ze względów na normy środowiskowe. Instalacja w elektrowni Adamów korzystała z derogacji od Dyrektywy środowiskowej IED w zakresie 17,5 tysiąca godzin pracy począwszy od 1 stycznia 2016 roku. Czynnione były starania by przedłużyć czas pracy bloków do momentu wyczerpania lokalnych złóż węgla brunatnego, jednak stanowisko Komisji Europejskiej w tej sprawie było negatywne.

Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym nie zidentyfikowano zdarzeń istotnych dla działalności Spółki.

3.2. Istotne umowy zawarte w roku obrotowym

Umowy istotne dla działalności Spółki

Z uwagi na charakterystykę działalności i rynku, na którym funkcjonuje ZE PAK SA podstawowe umowy zawierane z głównymi dostawcami i odbiorcami w toku zwykłej działalności mają standardowy charakter. Umowy dotyczące dostaw głównego surowca jakim jest węgiel brunatny mają charakter wieloletni a dostawcami są spółki zależne od ZE PAK SA. W obszarze sprzedaży energii i zakupu pozwoleń do emisji CO₂ Spółka podpisuje umowy ramowe z poszczególnymi kontrahentami określające podstawowe warunki współpracy. Natomiast sam zakup/sprzedaż dokonywane są w odrębnych transakcjach w odniesieniu do konkretnych ilości przy zastosowaniu aktualnych cen rynkowych.

Umowy dotyczące otrzymanych kredytów i pożyczek

Spółka nie podpisała w 2017 roku żadnych umów dotyczących otrzymanych kredytów i pożyczek.

Umowy dotyczące udzielonych pożyczek

Spółka nie podpisała w 2017 roku umów dotyczących udzielonych pożyczek.

Udzielone i otrzymane gwarancje oraz poręczenia

Tabela 2: Zestawienie udzielonych w 2017 roku gwarancji i poręczeń

	tysiące złotych	tysiące euro
	2017 rok	
Udzielone gwarancje	-	-
- w tym dla spółek z Grupy	-	-
Udzielone poręczenia	50 000	-
w tym dla spółek z Grupy	50 000	-

Tabela 3: Zestawienie otrzymanych w 2017 roku gwarancji i poręczeń

	tysiące złotych	tysiące euro
	2017 rok	
Otrzymane gwarancje	16 698	5 149
- w tym od spółek z Grupy	-	-
Otrzymane poręczenia	-	-
w tym od spółek z Grupy	-	-

Umowy zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach odbiegających od rynkowych

W 2017 roku ZE PAK SA nie zawierała ze spółkami powiązаныmi umów na warunkach odbiegających od rynkowych.

3.3. Realizacja programu inwestycyjnego

Kluczowe inwestycje w fazie realizacji

Obecnie Grupa ZE PAK SA nie realizuje dużych projektów inwestycyjnych. Aktywność inwestycyjna skupia się przede wszystkim na realizacji niezbędnych zadań służących zapewnieniu utrzymania bieżącej sprawności i efektywniejszego wykorzystania posiadanych aktywów wydobywczych i wytwórczych. Wydatkowane w 2017 roku nakłady inwestycyjne dotyczyły przygotowania i realizacji zadań niezbędnych dla bieżącego funkcjonowania.

Elektrownia Pątnów

Głównym celem wydatkowania nakładów inwestycyjnych w 2017 roku było sfinansowanie kontynuacji modernizacji układu nawęglania, która ma na celu zagwarantowanie układu technologicznego o dużej pewności ruchowej do podawania paliwa podstawowego do kotłów z pełną wydajnością każdego ciągu. Do końca 2017 roku zrealizowano niemal całość zakresu rzeczowego modernizacji nawęglania. Kontynuowano również realizację zadania polegającego na doszczelnieniu ściany pomiędzy kotłownią a maszynownią na przestrzeni zmodernizowanych bloków 1 i 2. Realizacja zadania ma na celu zmniejszenie zapylenia przedostającego się z rejonu kotłowni w kierunku maszynowni, podniesienie bezpieczeństwa konstrukcyjnego i pożarowego obiektów, polepszenie aspektów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy załogi. W minionym roku rozpoczęto realizację zadania polegającego na przebudowie gospodarki ściekowej w budynku maszynowni zmodernizowanych bloków 1 i 2, którego celem jest uporządkowanie gospodarki wodnej w budynku maszynowni. Termin zakończenia wszystkich opisanych zadań planowany jest w pierwszej połowie 2018 roku.

Elektrownia Konin

Zgodnie z deklaracjami Spółka przystąpiła do realizacji zadania, którego efektem ma być możliwość produkcji zarówno energii elektrycznej jak i energii cieplnej z bloku biomasowego w elektrowni Konin. W tym celu wybrano wykonawcę przedsięwzięcia inwestycyjnego w formule „pod klucz”, i w drugim półroczu 2017 roku rozpoczęto realizację zadania. Realizacja zakładanej koncepcji umożliwi podgrzew wody sieciowej podawanej do miasta Konin parą wytwarzaną przez blok biomasowy. Blok ten stanie się źródłem OZE produkującym energię elektryczną dla Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i energię ciepłą dla ogrzewania miasta Konin. Planowany termin przekazania do eksploatacji zmodernizowanej turbiny TG-6 wraz z nowymi układami pomocniczymi ustalono na pierwszy kwartał 2018 roku. W ramach realizacji powyższego projektu wystąpiono również do Urzędu Regulacji Energetyki z wnioskiem o zmianę koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w kogeneracji dla elektrowni Konin.

Kluczowe inwestycje w fazie przygotowawczej

Elektrownia Konin

Najistotniejszym dotychczas przedsięwzięciem realizowanym w fazie projektowej na terenie Elektrowni Konin była budowa bloku gazowo-parowego wraz z gazociągiem relacji Koło-Konin. Zakładano, że blok ten będzie miał moc około 120 MWe i około 90 MWt oraz dodatkowy kocioł szczytowy o mocy około 40 MWt (dedykowany dla potrzeb dostaw ciepła dla miasta Konin). Oddanie bloku do eksploatacji planowano na połowę roku 2020. Jednak z uwagi na istniejące niekorzystne uwarunkowania zewnętrzne, w tym niepewność co do kształtu systemu wsparcia dla kogeneracji po 2018 roku w dniu 29 września 2016 roku Spółka wypowiedziała umowę z PSE SA o przyłączenie do sieci przesyłowej bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin. W październiku wypowiedziana została również umowa z biurem projektów Energoprojekt-Katowice SA odpowiedzialnym za projektowanie bloku gazowo-parowego oraz gazociągu relacji Koło-Konin. Mimo wypowiedzianych umów, projekt ten cały czas pozostaje w programie inwestycyjnym spółki.

Po wieloletniej eksploatacji turbogeneratora nr 6 w Elektrowni Konin, poddano go w 2012 roku modernizacji włączając go do układu blokowego produkującego energię elektryczną w oparciu o spalanie biomasy. Podczas modernizacji generatora zmieniono jego medium chłodzące z wodoru na powietrze. Po takiej modernizacji generator podczas eksploatacji uległ dwukrotnie poważnej awarii, której główną przyczyną były elementy zmodernizowanego układu chłodzenia. Wobec powyższego wykonawca modernizacji generatora, powołując się na dotychczasowe doświadczenie związane z przeprowadzonymi w ostatnich latach modernizacjami generatorów, po wdrożeniu własnych modeli obliczeniowych, zalecił aby obciążenie mocą czynną generatora nr 6 zainstalowanego w Elektrowni Konin, nie przekraczało wartości 50 MW. Ostatnie prace modernizacyjne układu chłodzenia generatora nr 6 zakończyły się w styczniu 2017 roku. Po zakończonej modernizacji ZE PAK SA zwrócił się do Prezesa URE z wnioskiem o zmianę danych w koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej jednostki wytwórczej nr 1 Elektrowni Konin. Wniosek dotyczy ustalenia mocy osiągalnej i zainstalowanej dla turbogeneratora nr 6 na poziomie 50 MWe (poprzednio 55 MWe).

W pierwszym półroczu 2016 roku rozpoczęto również prace studialne przygotowujące do realizacji rozwiązania alternatywne przebudowy źródła ciepła w Elektrowni Konin, które pozwoliłoby zapewnić dostawy ciepła do miasta Konina po unieruchomieniu części węglowej Elektrowni Konin w czerwcu 2020 roku i braku uruchomienia planowanego nowego bloku gazowo-parowego. Produkcję energii elektrycznej i cieplnej w kogeneracji oparto by o istniejący kocioł biomasowy. W ramach realizacji powyższego projektu uzyskano już z Urzędu Regulacji Energetyki promesy zmiany koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej i cieplnej w dedykowanej instalacji spalania biomasy.

Ponadto w Elektrowni Konin obecnie trwają prace projektowe związane z opracowaniem Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia (SIWZ), która będzie podstawą do wyłonienia wykonawcy modernizacji turbiny TG-6 w celu przystosowania jej do podgrzewu wody sieciowej podawanej do miasta Konin.

3.4. Zarządzanie ryzykiem

Spółka prowadząc swoją działalność narażona jest na szereg rodzajów ryzyka, występujących faktycznie, potencjalnie lub teoretycznie, obecnych w branży oraz na rynkach, na których działa. Są to czynniki mające swoje źródło zarówno wewnątrz Spółki, jak i w jej otoczeniu. Mając na uwadze sformalizowanie sfery związanej z ryzykiem występującym w działalności powstał kompleksowy dokument zatytułowany „Zasady Zarządzania Ryzykiem dla Grupy Kapitałowej ZE PAK SA” („Zasady Zarządzania”). Zasady Zarządzania zostały opracowane i wdrożone w celu zdefiniowania i określenia granic ryzyk występujących lub mogących wystąpić w Grupie Kapitałowej ZE PAK SA oraz określenia mechanizmów minimalizacji ekspozycji na ryzyko w toku prowadzenia działalności w sektorze energetycznym i wydobywczym oraz minimalizacji skutków ryzyka, którego ze względu na specyfikę podstawowej działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, nie da się całkowicie wyeliminować.

Pierwszym etapem było określenie spółek Grupy, w których działalności można zidentyfikować ryzyka o materialnym znaczeniu dla działalności całej Grupy, a następnie zastosowanie odpowiednich zasad postępowania. Spółkami o istotnym wpływie na podstawową działalność Grupy są: ZE PAK SA, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., PAK KWB Konin SA, PAK KWB Adamów SA, PAK – Volt SA. Pozostałe Spółki z Grupy nie mają bezpośredniego wpływu na ryzyka operacyjne.

W ramach wspomnianych zasad określono model i strategię biznesową Grupy Kapitałowej. Naczelną zasadą realizowanego przez Grupę modelu biznesowego w sferze działalności gospodarczej: wydobywczej, produkcyjnej i handlowej jest maksymalizacja produkcji i zysku przy jednoczesnym przestrzeganiu zasady minimalizacji ryzyka. W celu realizacji planów biznesowych Grupa dopuszcza poniesienie ryzyka, ale wyłącznie w zakresie i na zasadach określonych w Zasadach Zarządzania. Wszystkie rodzaje ryzyka biznesowego i sytuacje skutkujące ekspozycją na ryzyko są przez cały czas minimalizowane, chyba że Zasady Zarządzania lub decyzje Zarządu wyraźnie upoważnią do określonych odstępstw. W odniesieniu do struktury kapitałowej Grupy oraz schematów organizacyjnych poszczególnych spółek wyodrębniono określone role oraz określono zakres odpowiedzialności za decyzje i działania związane z realizowaną strategią i polityką rynkową. Szczególną rolę, ściśle związaną z przestrzeganiem i prawidłowym stosowaniem Zasad Zarządzania pełni zespół zadaniowy, pod nazwą „Komitet Zarządzania Ryzykiem”, działający jako organ doradczy i opiniodawczy Zarządu ZE PAK SA. Organ został powołany Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki. Głównym zadaniem Komitetu Zarządzania Ryzykiem jest rozpoznanie i identyfikacja oraz merytoryczna ocena wszelkich ryzyk gospodarczych o wartości powyżej 10 mln złotych, związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej przez Grupę.

W ramach zarządzania ryzykiem w Grupie dokonano identyfikacji określonych obszarów ryzyk związanych z realizacją zakładanych celów biznesowych:

- 1) ryzyka surowcowe;
- 2) ryzyka produkcyjne;
- 3) ryzyka rynkowe i powiązane z nimi ryzyka finansowe;
- 4) ryzyka operacyjne związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych;
- 5) ryzyko w obszarze bezpieczeństwa informacyjnego.

Dla każdego obszaru ryzyka zidentyfikowanego powyżej określono specyficzne rodzaje ryzyk dotyczące strictly konkretnego obszaru. Rodzaj danego ryzyka został kompleksowo opisany, wraz z podaniem teoretycznych przykładów jego wystąpienia w działalności operacyjnej Grupy. Do każdego rodzaju ryzyka opracowano również konkretne formy działania mające na celu jego minimalizację lub wykluczenie, przypisano również odpowiedni miernik a tam gdzie to możliwe określono tzw. „kluczowy wskaźnik wykonania”, czyli minimalny poziom wykonania.

Kontroli, w zakresie przestrzegania Zasad Zarządzania, odpowiednio do swojego zakresu działania, podlegają kierownicy i pracownicy komórek organizacyjnych przyporządkowani do danego obszaru ryzyka. Odpowiedzialność za prawidłowe i zgodne z Zasadami Zarządzania, wykonywanie zadań przez podległe komórki organizacyjne i samodzielne stanowiska pracy ponosi kierownictwo komórek organizacyjnych. W Zasadach Zarządzania opisano również w sposób szczegółowy proces prawidłowego raportowania na temat zidentyfikowanego ryzyka a także sposób postępowania w wypadku zidentyfikowania naruszenia zasad opisanych w dokumencie.

Zgodnie z Zasadami Zarządzania od przestrzegania procedur i sposobów postępowania opisanych w dokumencie można odstąpić wyłącznie po uzyskaniu upoważnienia Zarządu ZE PAK SA wyrażonego na piśmie, zastosowanie znajduje wtedy specjalna procedura opisana również w Zasadach Zarządzania.

3.5. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W 2017 roku ZE PAK SA nie emitowała i nie dokonywała wykupu papierów wartościowych.

4. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W procesie przewidywania przyszłych wyników ZE PAK SA należy brać pod uwagę szereg czynników, występujących faktycznie, potencjalnie lub teoretycznie, obecnych w branży oraz na rynkach, na których działa Spółka. Są to czynniki mające swoje źródło zarówno wewnątrz Spółki jak i w jej otoczeniu. W ocenie Zarządu można je podzielić na takie, które występują w sposób ciągły w każdym okresie oraz te, pojawiające się incydentalnie w okresie, którego dotyczy dany raport okresowy.

Spśród najistotniejszych czynników o stałym wpływie na wyniki Spółki z pewnością wymienić należy:

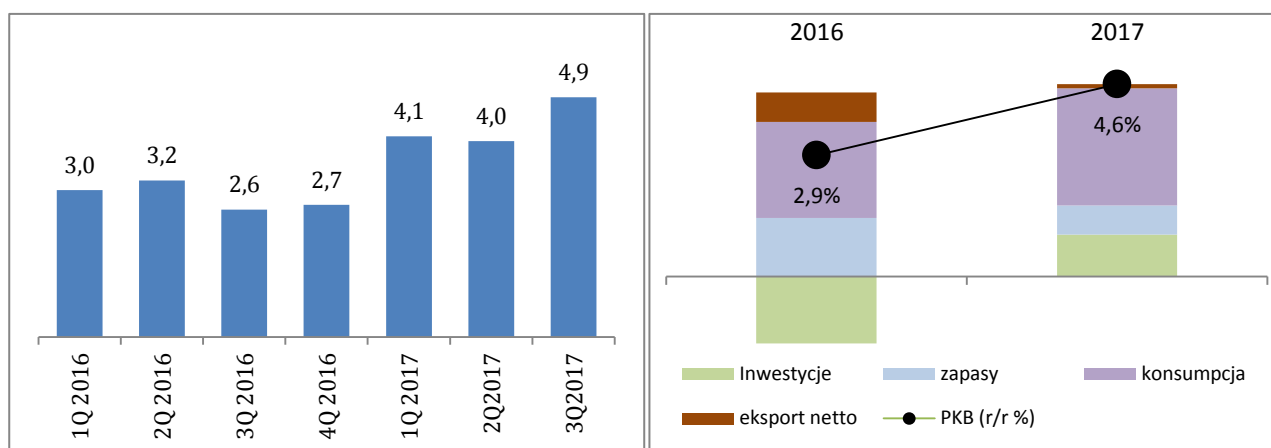
- trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną;
- otoczenie regulacyjne;
- ceny energii elektrycznej;
- ceny i podaż świadectw pochodzenia;
- koszt wydobycia i dostawy węgla oraz innych paliw;
- koszty uprawnień do emisji CO₂;
- rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem KDT Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.;
- sezonowość i warunki meteorologiczne;
- nakłady inwestycyjne, w szczególności uprawniające do otrzymania darmowych uprawnień do emisji CO₂;
- kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.

Ponadto istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych kwartałów są wyniki testów na utratę wartości aktywów. Zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości aktywów przeprowadzany jest po zaistnieniu określonych przesłanek. Ostatnie testy zostały przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2017 roku a ich wynik nie uzasadniał zmiany wartości składników majątku. Wykorzystywane modele wyceny aktywów wykazują wrażliwość na szereg parametrów m.in. tych opisanych w niniejszym punkcie, więc w obliczu pogarszania się perspektyw działalności, zarówno tych rynkowych jak i mających swe źródło w uwarunkowaniach prawnych, założenia do modeli wyceny majątku mogą ulec zmianie a co za tym idzie wyniki testów na utratę wartości w przyszłości mogą skutkować koniecznością dokonania weryfikacji wysokości odpisów aktualizujących wartość składników majątku. Kolejna analiza przesłanek uzasadniających potencjalną konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości składników majątku przeprowadzona zostanie na koniec następnego okresu sprawozdawczego

Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną

Prowadząc działalność na terenie Polski, osiągając znaczną większość przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej należy brać pod uwagę tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce. Szczególne znaczenie ma wzrost realnego PKB i produkcji przemysłowej w Polsce, rozwój sektora usług oraz wzrost konsumpcji indywidualnej. Wszystkie wymienione czynniki wpływają w sposób istotny na zapotrzebowanie na energię elektryczną i jej zużycie.

Wykres 3: Dynamika PKB (%) w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego i roczna dynamika PKB w podziale na składowe



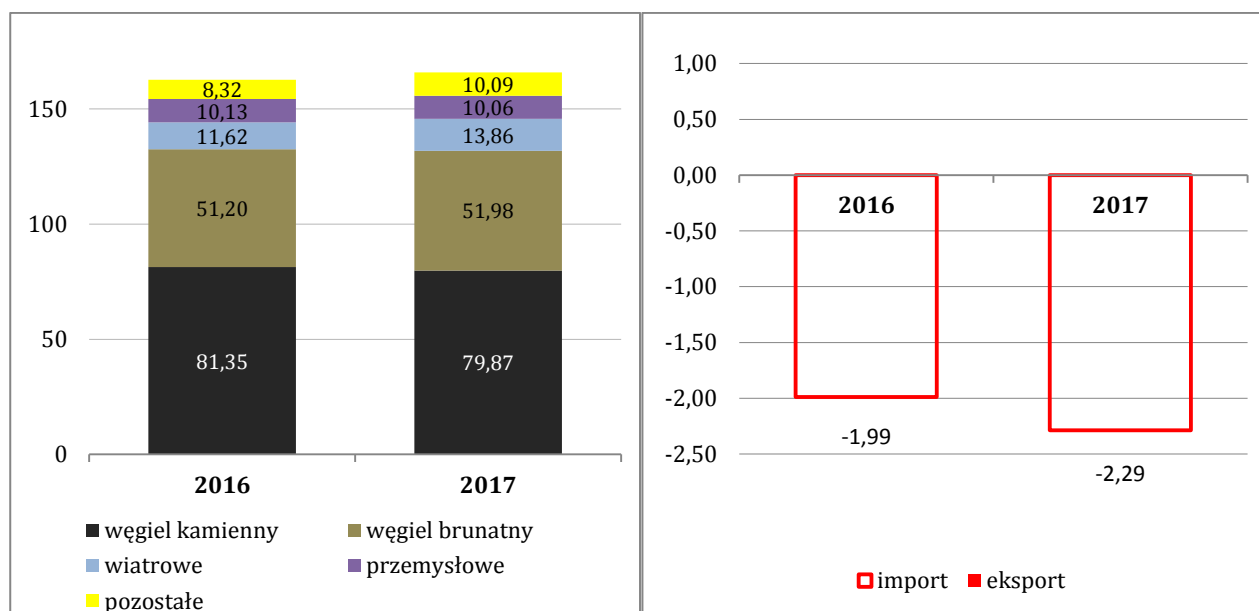
Źródło: dane GUS

Według szacunku wstępnego GUS produkt krajowy brutto („PKB”) liczony w cenach stałych roku poprzedniego wzrósł realnie w 2017 roku o 4,6%, wobec wzrostu o 2,9% w 2016 roku. Biorąc pod uwagę dynamikę PKB w III i IV kwartał 2017 taki wynik roczny nie była zaskoczeniem. Jednak pierwsza połowa roku nie zapowiadała aż tak wysokiej

dynamiki, również prognozy dotyczące wzrostu w 2017 roku ulegały zwiększeniu wraz kolejnymi kwartałami. Zeszlazyczna dynamika była najwyższa od sześciu lat (od 2011 roku). O dynamice PKB w 2017 roku ponownie w największym stopniu zdecydowała konsumpcja. Wydatki gospodarstw domowych zwiększyły się o 4,8%, po wzroście o 3,9% w 2016 roku, w efekcie wkład konsumpcji w stopę wzrostu PKB wyniósł 2,8%. Inwestycje, choć wzrosły w 2017 roku 5,4%, po załamaniu o 7,9% rok wcześniej, to ich wkład w dynamikę PKB wyniósł 1%.

Czynniki wspierające popyt konsumpcyjny w 2017 roku pozostały podobne jak w roku poprzednim, do najważniejszych zaliczyć należy: spadek stopy bezrobocia rejestrowanego do wielkości 6,6% na koniec 2017 roku z poziomu 8,2% notowanego na koniec 2016 roku oraz znacząca dynamika wzrostu wynagrodzeń. Skumulowany wpływ tych czynników spowodował impuls popytowy pozytywnie wpływający na wkład konsumpcji w dynamikę PKB za 2017 rok. O sile konsumpcji w 2017 roku świadczy dodatkowo efekt wysokiej bazy, jaką stanowiły odczyty z 2016 roku. W przeciwieństwie do roku poprzedniego, w 2017 roku pozytywnie na dynamikę PKB działał komponent dotyczący nakładów na środki trwałe. Wpływ na wzrost tego składnika mogła mieć pewna cykliczność procesów inwestycyjnych, mniejszą niepewność legislacyjną oraz uruchomienie programów inwestycyjnych przez sektor publiczny. W przypadku inwestycji efekt niskiej bazy z poprzedniego roku działał na korzyść dynamiki. Jednak należy pamiętać, że niski wkład inwestycji w dynamikę PKB w porównaniu do stosunkowo wysokiego wkładu konsumpcji może w przyszłych okresach zmniejszać potencjał wzrostu. Warto jedynie wspomnieć, że wpływ eksportu netto na dynamikę PKB w 2017 roku był sporo niższy niż w roku poprzednim co można w jakimś stopniu łączyć z umacnianiem się złotówki w drugiej połowie roku. Wpływ zmiany stanu zapasów był dodatni, jednak mniejszy niż rok wcześniej.

Wykres 4: Struktura produkcji energii elektrycznej oraz saldo wymiany energii elektrycznej z zagranicą (wielkości brutto) – TWh



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych PSE

Dane dotyczące funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego, prezentowane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA wskazują, że krajowe zużycie¹ energii elektrycznej w 2017 roku wyniosło 168,14 TWh i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosło o 2,13%. Wzrost zużycia energii odnotowano we wszystkich miesiącach 2017 roku z wyjątkiem czerwca i grudnia, gdy odnotowano nieznaczne spadki. Wpływ na zużycie energii w 2017 roku miało przyspieszenie tempa rozwoju gospodarczego w tym dynamika wzrostu produkcji przemysłowej oraz warunki atmosferyczne, zwłaszcza w pierwszej połowie roku. Największe zapotrzebowanie na moc w 2017 roku odnotowano 9 stycznia około godz. 17.30, na poziomie 26 231 MW², był to jednocześnie najwyższy w

¹ Na podstawie Tabeli: Struktura produkcji energii elektrycznej w elektrowniach krajowych, wielkości wymiany energii elektrycznej z zagranicą i krajowe zużycie energii – wielkości miesięczne oraz od początku roku – wielkości brutto dostępnej na stronie PSE SA.

² Na podstawie wykresu: Przebiegi zapotrzebowania w dniach, w których wystąpiło minimalne i maksymalne krajowe zapotrzebowanie na moc dostępnego na stronie PSE SA.

historii Krajowego Systemu Elektroenergetycznego poziom zapotrzebowania na moc. W 2017 roku produkcja energii elektrycznej ogółem wzrosła o 1,98%. Biorąc pod uwagę cały bilans roku, odnotowano spadek wytwarzania energii z głównego (pod względem wolumenu produkowanej energii) surowca, czyli węgla kamiennego o 1,82%. Produkcja energii z węgla brunatnego wzrosła o 1,52%. Kolejny raz odnotowano przyrost generacji ze źródeł wiatrowych w skali roku o 19,2%. Przyrost generacji ze źródeł wiatrowych wynikał głównie z lepszych warunków wietrznych, ponieważ przyrost mocy osiągalnej elektrowni wiatrowych był dużo niższy i w 2017 roku wyniósł 0,67% do 5 774,3 MW³. W minionym roku zauważalny był wzrost generacji z gazu o blisko 24,16% w stosunku do 2016 roku. Energia elektryczna wyprodukowana z węgla kamiennego stanowiła 48,15% ogółu produkcji energii elektrycznej, energia z węgla brunatnego 31,34% a turbiny wiatrowe wygenerowały 8,35% ogółu energii. Nie zmienił się kierunek wymiany zagranicznej. W minionym roku Polska ponownie była importerem energii elektrycznej netto, nadwyżka importu nad eksportem wyniosła 2,29 TWh.

Otoczenie regulacyjne

Podmioty działające na rynku energii elektrycznej podlegają ścisłym regulacjom takim jak np. Prawo Energetyczne, ustawa o odnawialnych źródłach energii („oZE”), przepisy dotyczące obowiązku publicznej sprzedaży części wytworzonej energii, jak również wsparciu dla określonych technologii wytwarzania energii, a także rozporządzenia oraz dyrektywy Komisji Europejskiej i konwencje międzynarodowe, dotyczące m.in. ochrony środowiska i zmian klimatycznych (w tym emisji CO₂). Pod uwagę należy brać również przepisy prawa podatkowego oraz interpretacje i rekomendacje wydawane przez Urząd Regulacji Energetyki.

28 kwietnia 2017 roku przedstawiciele państw członkowskich Unii Europejskiej przegłosowali nowe standardy zaostrzające normy emisji dla przemysłu (tzw. BREF/BAT), które będą miały znaczący wpływ na przyszłość elektrowni konwencjonalnych. Polska oraz kilka innych państw były przeciwne zapisom tzw. konkluzji BAT. Przystosowanie dużych instalacji przemysłowych, w tym wytwarzających energię i ciepło do nowych, bardziej restrykcyjnych norm emisji SO₂, NO_x, pyłów oraz wprowadzonych po raz pierwszy dopuszczalnych poziomów rtęci, a dodatkowo dopuszczalnych średniorocznych poziomów chlorowodoru, fluorowodoru i amoniaku, w sytuacji braku uzyskania odstępstwa od konkluzji BAT, będzie się wiązało z kosztownymi inwestycjami. Instalacje wytwarzania energii będą musiały dostosować się do nowych wymogów emisyjnych w ciągu 4 lat od daty publikacji decyzji przyjmującej przepisy, czyli do końca lipca 2021 roku. Zarówno koszty, jak i harmonogram inwestycji dostosowawczych instalacji objętych obostrzeniami będą dla polskiego systemu energetycznego ogromnym wyzwaniem w najbliższych latach.

18 lipca 2017 roku Sejm przyjął, a 3 sierpnia Prezydent podpisał ustawę Prawo wodne. Zapisy ustawy regulują zasady korzystania z zasobów wodnych oraz określają stawki opłat związane z korzystaniem z tych zasobów. Nowe obciążenia wynikające z ustawy będą dotyczyły największych gospodarstw rolnych oraz energetyki, a także przemysłu wykorzystującego duże ilości wody. Pobór wody do 5 tysięcy litrów na dobę ma być bezpłatny. Dotychczas nie obowiązywały systemy opłat za wodę do celów chłodniczych w elektrowniach ciepłych oraz wytwórczych w elektrowniach wodnych. W myśl nowych przepisów w przypadku energetyki opłata za korzystanie z zasobów wodnych wyniesie 70 groszy za m³ różnicy między ilością wód podziemnych pobranych do tych celów a ilością wód z obiegów chłodzących elektrowni lub elektrociepłowni, wprowadzanych do wód lub do ziemi. Inna stawka dotyczy wód powierzchniowych – to 35 groszy za m³ różnicy między ilością wód pobranych do tych celów a ilością wód z obiegów chłodzących elektrowni. Stawka za tzw. wody chłodnicze, pochodzące z obiegów chłodzących elektrowni, które np. trafiają później do rzek, wynosić będzie 68 groszy, jeżeli temperatura wód jest wyższa niż 26 stopni Celsjusza, a nie przekracza 32 stopni; 1,36 zł, jeśli jest ona wyższa niż 32 stopnie i nie przekracza 35 stopni; 4,24 zł, jeżeli przekracza 35 stopni. Według deklaracji Ministerstwa Środowiska uchwalenie nowego prawa pozwoli spełnić warunki wstępne unijnej Ramowej Dyrektywy Wodnej. Brak nowelizacji do 31 lipca bieżącego roku wg Ministerstwa Środowiska oznaczałoby nałożenie kary na Polskę przez Komisję Europejską i stratę części funduszy europejskich m.in. na inwestycje przeciwpowodziowe. Przepisy znówelizowanego prawa wejdą w życie z początkiem 2018 roku.

14 sierpnia 2017 roku Prezydent podpisał nowelizację Ustawy o odnawialnych źródłach energii. Zasadniczą zmianą w nowych przepisach jest rezygnacja ze stałej wartości tzw. opłaty zastępczej, wynoszącej dotychczas 300,03 zł/MWh i powiązanie jej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii – zielonych certyfikatów oraz błękitnych certyfikatów. Opłata ma wynosić 125% średnioważonej ceny danych certyfikatów z poprzedniego roku, ale nie więcej niż 300,03 zł/MWh.

29 grudnia 2017 roku Prezydent podpisał ustawę o rynku mocy. Ustawa regulująca zasady funkcjonowania rynku mocy to jeden z kluczowych aktów prawnych dla wytwórców energii. W zamyśle autorów, ustawa ta ma zapewnić rentowność budowy nowych bloków energetycznych oraz modernizacji już istniejących jednostek, bez których

³ Na podstawie Tabeli: Bilans mocy w rannym szczycie krajowego zapotrzebowania na moc w wartościach średnich z dni roboczych w miesiącu dostępnej na stronie PSE SA

systemowi energetycznemu grozi deficyt mocy. Z uwagi na wiek eksploatowanych obecnie bloków energetycznych należy się spodziewać, że w kolejnych latach trzeba będzie wyłączyć znaczną część elektrowni budowanych jeszcze w latach 60-tych i 70-tych. Pewnym rozwiązaniem dla obecnych problemów może się okazać modernizacja części jednostek wytwórczych (zwłaszcza bloków klasy 200 MW), jednak obecne hurtowe ceny energii nie sprzyjają podejmowaniu dużych zobowiązań inwestycyjnych z jakimi wiążą się remonty starych i budowa nowych jednostek. Rozwiązaniem problemu brakujących środków ma być właśnie mechanizm wspierania mocy. Rynek mocy wprowadza wsparcie w postaci dodatkowego wynagrodzenia – płatności mocowych – dla źródeł wytwórczych za to, że przez określony w kontrakcie czas, w razie potrzeby, np. niedoboru energii, będą dysponować odpowiednią mocą. Czyli będą mogły dostarczyć potrzebną energię. Takie dodatkowe źródło dochodów ma być impulsem dla wytwórców energii by chętniej finansowali modernizację albo budowę nowych mocy. Oferty na wysokość oczekiwanego wynagrodzenia za moc będą wyłaniane w specjalnych aukcjach, które zaczną się w IV kwartale 2018 roku. Wyjątkowo mają się odbyć wtedy trzy aukcje – na moc w latach: 2021, 2022, 2023. Od 2019 roku będzie odbywać się jedna aukcja rocznie – w rezerwację mocy pięć lat w przód. Aukcje będą wygrywały najtańsze oferty przy maksymalnym uwzględnieniu neutralności technologicznej. Na podobnych zasadach będą więc rozpatrywane oferty krajowych oferentów, ale i – w określonej wysokości – zagranicznych źródeł, a także usługi DSR, czyli ograniczanie zużycia energii i pobieranej mocy na żądanie. Projekt zakłada, że im większa inwestycja w źródło wytwórcze, tym dłuższy kontrakt mocowy może ono otrzymać. Dłuższymi kontraktami premiowane będą też jednostki o niskiej emisji CO₂ oraz dostarczające odpowiednio dużo ciepła do komunalnych systemów grzewczych.

27 lutego 2018 roku Rada Europejska oficjalnie zatwierdziła reformę unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) na okres po 2020 roku. Kolejne reformy systemu EU ETS mają w opinii ich inicjatorów, poprzez ingerencję w rynkowy model systemu, przyczynić się do realizacji zakładanych celów redukcji emisji gazów cieplarnianych do 2030 roku. Najistotniejsze propozycja zakładają: pułap całkowitych emisji ma być zredukowany co roku o 2,2% (liniowy współczynnik redukcji – LRF), ponadto tempo redukcji może zostać po raz kolejny zwiększone w roku 2024, po uprzednim zbadaniu skuteczności wdrożonych mechanizmów. Do końca 2023 roku liczba uprawnień przenoszonych do rezerwy stabilności rynkowej (Market Stability Reserve, MSR) tymczasowo ma się podwoić, w 2023 roku ma wejść w życie nowy mechanizm ograniczający ważność uprawnień w rezerwie stabilności rynkowej do pewnego pułapu. Po reformie MSR ma absorbować do 24% nadpodaży praw do emisji co roku przez pierwsze cztery lata funkcjonowania zreformowanego systemu. Przepisy nowej dyrektywy EU ETS mają podlegać regularnemu przeglądowi. Decyzja Rady zamyka proces legislacyjny w sprawie nowej dyrektywy EU ETS. Kolejny krok to publikacja w unijnym dzienniku urzędowym. Nowe regulacje wejdą wówczas w życie po 20 dniach.

Ceny energii elektrycznej

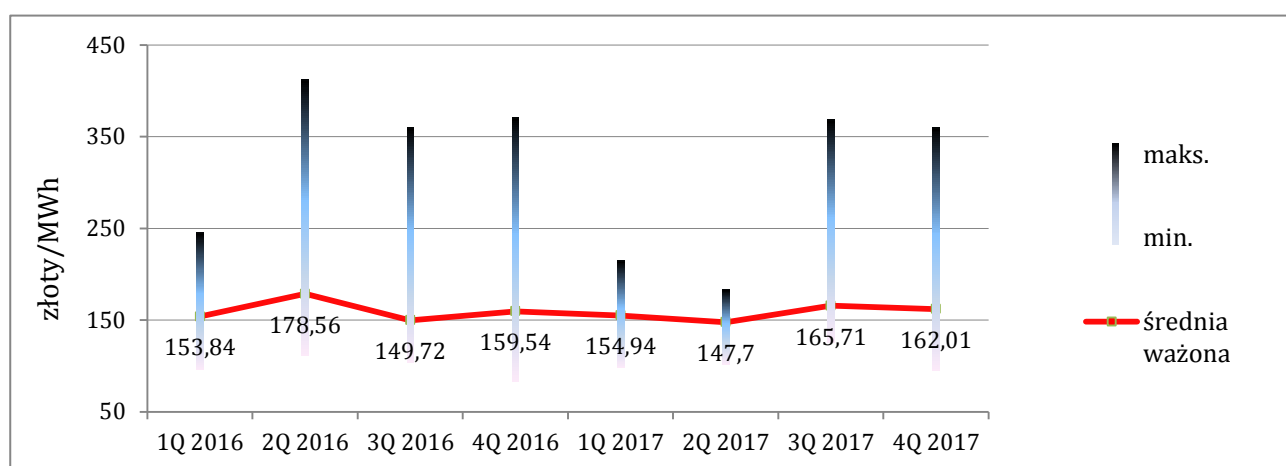
Spółka generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego cena, za jaką sprzedaje energię elektryczną, jest bardzo istotna dla wyników jej działalności.

W 2017 roku nastąpił spadek średniej ważonej ceny energii w odniesieniu do roku poprzedniego. Średnia ważona z notowań IRDN (Indeks Rynku Dnia Następnego) na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) dla 2017 roku ukształtowała się na poziomie 155,56 zł/MWh co oznacza spadek w odniesieniu do 2016 roku o 5,15 zł/MWh tj. o około 3,2%. Charakterystyczny natomiast jest fakt, że jedynie dla II kwartału średnia ważona cena była wyższa w 2016 niż w 2017 roku, w pozostałych kwartałach to notowania z 2017 roku były wyższe. Jednak różnica w średniej ważonej cenie pomiędzy II kwartałem 2016 i 2017 była wyjątkowo duża tj. 30,86 zł/MWh. To właśnie II kwartał był okresem podwyższonej zmienności i wysokich cen w 2016 roku, natomiast w 2017 charakteryzował się najniższymi cenami i niską zmiennością. W 2017 roku druga połowa roku przyniosła wyższe poziomy cenowe i większą zmienność. Czynniki wpływające w sposób istotny na poziom notowań giełdowych na rynku SPOT pozostały te same, wśród nich najistotniejsze to: wielkość generacji wiatrowej, stan rezerwy w systemie KSE, wielkość zdolności przesyłowych udostępnianych do wymiany transgranicznej, a także warunki pogodowe. Według danych PSE 9 stycznia 2017 roku zarejestrowano najwyższy w historii Krajowego Systemu Elektroenergetycznego poziom zapotrzebowania na moc na poziomie 26 231 MW. Jednak nawet tak duże zapotrzebowanie nie zakłóciło trybu pracy systemu oraz nie przełożyło się na ekstremalnie wysokie ceny, ponieważ system był dobrze zbilansowany w tym okresie. 2017 rok nie charakteryzował się już tak dużą dynamiką przyrostu zainstalowanej mocy wiatrowej jak dwa poprzednie lata. Na koniec 2017 roku w systemie zainstalowane było 5 774,3 MW⁴ mocy turbin wiatrowych, co oznacza symboliczny przyrost jedynie o około 38,4 MW, jednak na skutek doskonałych warunków wietrznych, zwłaszcza w III i IV kwartale,

⁴ Na podstawie Tabeli: Bilans mocy w rannym szczycie krajowego zapotrzebowania na moc w wartościach średnich z dni roboczych w miesiącu dostępnej na stronie PSE SA.

przyrost produkcji energii elektrycznej z elektrowni wiatrowych wyniósł aż 19,2%⁵. Warto jednak zauważyć, że w minionym roku moc zainstalowana w systemie wzrosła z powodu nowych bloków konwencjonalnych. Blok parowo-gazowy we Włocławku o mocy 463MW oraz największy w kraju blok na węgiel kamienny o mocy 1 075 MW w Kozienicach to największe z jednostek, które zasilily KSE w minionym roku. W 2018 roku należy się spodziewać finalizacji prac w Płocku, blok gazowo parowy o mocy 600MW i być może pierwszego z bloków węglowych w Opolu (900 MW), choć w tym przypadku informowano o opóźnieniach w harmonogramie. Kolejnym czynnikiem, który wpływał na ceny rynkowe energii elektrycznej w minionym roku, zwłaszcza w drugiej jego połowie był wzrost cen surowców, w tym węgla kamiennego, głównego surowca wykorzystywanego do produkcji energii w Polsce, oraz wzrost cen pozwoleń do emisji CO₂. Pomimo faktu, że w minionym roku ceny węgla w Polsce nie rosły tak dynamicznie jak na rynkach światowych to na podstawie Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej w 2017 roku zanotowano wzrost o 12%⁶. W drugiej połowie roku rosła również cena uprawnień do emisji CO₂ (szersze omówienie w punkcie „Koszty uprawnień do emisji CO₂” poniżej). To właśnie te dwa wyżej wymienione czynniki spowodowały prawdopodobnie zwiększenie cen energii elektrycznej w drugiej połowie 2017 roku. Najwyższą kwartalną średnią ważoną cenę w 2017 roku zanotowano w III kwartale na poziomie 165,71 zł/MWh.

Wykres 5: Ceny energii (IRDN)



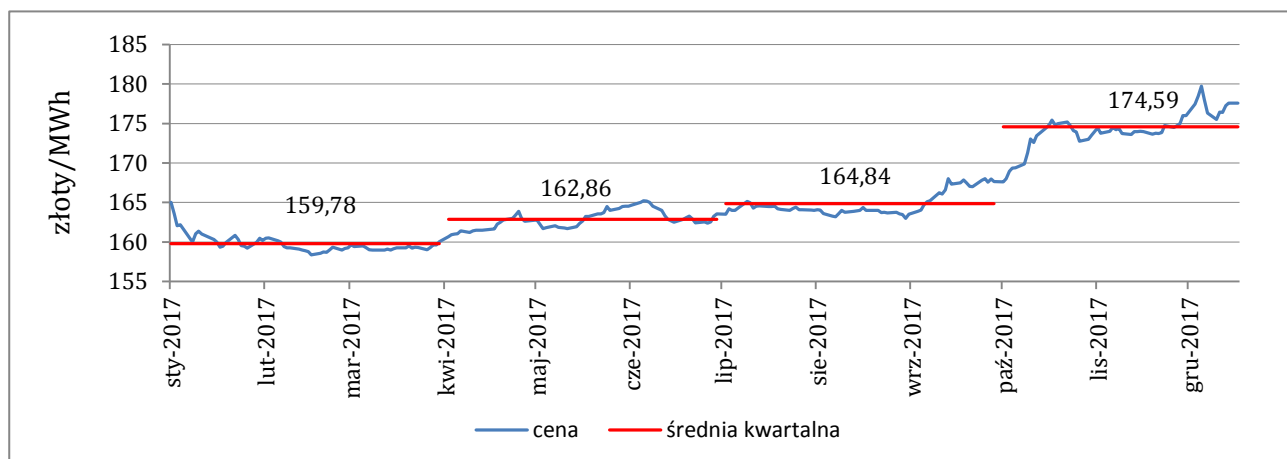
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych TGE

Na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii najbardziej płynny instrument, roczny kontrakt BASE_Y-18, wraz z upływem czasu notowany był na coraz wyższych poziomach. Największą dynamikę wzrostu można było zaobserwować na przełomie III i IV kwartału. Łatwo zauważyć pewną korelację z rynkiem spot, gdzie również wyższe poziomy obserwowane były w drugiej połowie roku. Czynniki decydujące o wzrostach na obu rynkach były podobne. Coraz wyższe notowania surowców energetycznych, w tym węgla kamiennego i rosnące notowania uprawnień do emisji oraz oczekiwania na kontynuację tego trendu w kolejnym roku.

⁵ Na podstawie danych PSE „Struktura produkcji energii elektrycznej w elektrowniach krajowych, wielkości wymiany energii elektrycznej z zagranicą i krajowe zużycie energii – wielkości miesięczne oraz od początku roku – wielkości brutto”.

⁶ Na podstawie Notowań PSCMI 1/Q Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego 1 w sprzedaży do energetyki zawodowej i przemysłowej dostępnych na stronie ARP SA.

Wykres 6: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasma) na 2018 rok



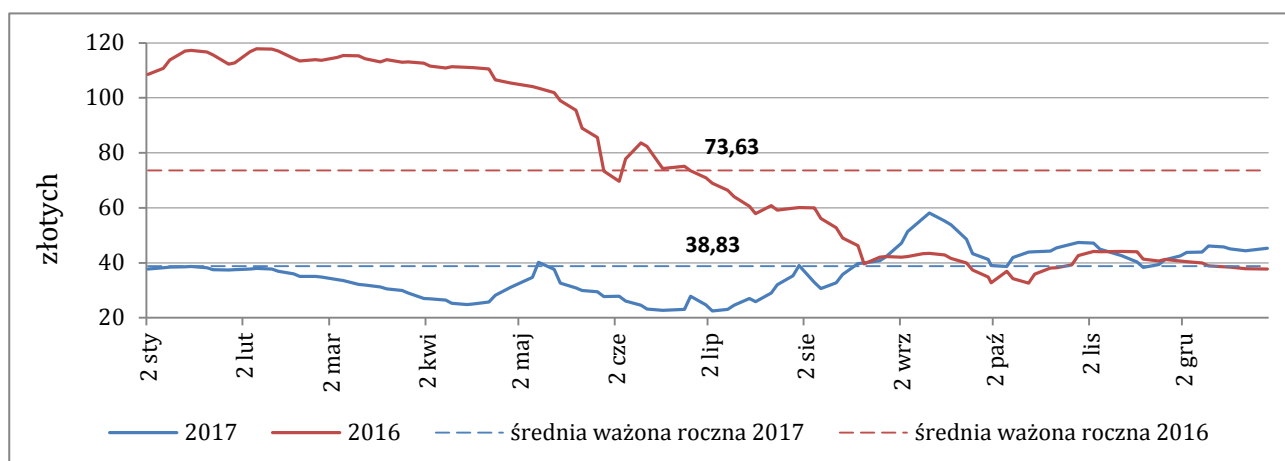
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych TGE

Świadectwa pochodzenia

Z uwagi na fakt, że jeden z bloków energetycznych ZE PAK SA dedykowany jest do spalania biomasy (leśnej i rolnej) a dodatkowo stosowana jest również wysokosprawna kogeneracja w celu wytwarzania ciepła, przy spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych, producentowi przysługują zielone i czerwone certyfikaty. Liczba uzyskiwanych świadectw pochodzenia zależna jest od poziomu produkcji z danego źródła i zwykle jest wyższa od liczby, jaką Spółka jest zobowiązana przedstawić do umorzenia, co w przypadku nadwyżki pozwala zbywać ich określone ilości na rzecz innych uczestników rynku. Jednak produkcja zwłaszcza z bloku biomasowego, w dużej mierze uzależniona jest od poziomu cen rynkowych zielonych certyfikatów. W okresach gdy suma ceny energii wytworzonej z biomasy i ceny zielonego certyfikatu nie zapewniają osiągnięcia zakładanego efektu finansowego produkcja może ulegać zmniejszeniu lub zostać wstrzymana, co automatycznie zmniejsza również ilość generowanych zielonych certyfikatów.

2017 rok na rynku praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia z energii odnawialnej był nieco odmienny od dwóch poprzednich lat, gdy notowania zielonych certyfikatów niemal cały czas spadały. W minionym roku mieliśmy do czynienia z symptomami świadczącymi o przerwaniu tej trwałej tendencji spadkowej. Podczas gdy jeszcze do kwietnia ceny kontynuowały spadki, to w połowie drugiego kwartału zanotowano dość dynamicznąwyżkę. Wzrost cen był co prawda krótkotrwały, ponieważ wkrótce ceny ponownie zaczęły spadać, wyznaczając minimum rocznych notowań na poziomie 22,46 złotych/MWh. Jednak kolejny impuls wzrostowy zapoczątkowany w III kwartale zdołał już podnieść ceny w sposób trwały. Zatrzymanie długotrwałej tendencji spadkowych na rynku zielonych certyfikatów w 2017 roku można łączyć z oczekiwaniami uczestników rynku na rozwiązania legislacyjne, które w założeniu ich twórców miałyby doprowadzić do zniwelowania nadpodaży, jaka towarzyszy rynkowi od kilku lat. Spośród istotnych dla rynku zdarzeń w 2017 roku warto wspomnieć o dwóch. Ostatnia nowelizacja ustawy o odnawialnych źródłach energii przewiduje, że opłata zastępcza będąca alternatywą dla umorzenia zielonych świadectw pochodzenia energii będzie zależna od notowań rynkowych zielonych certyfikatów a jej wartość będzie równa 125% średnioważonej ceny rynkowej świadectw pochodzenia z poprzedniego roku, ale nie więcej niż 300,03 zł/MWh. W sierpniu Ministerstwo Energii ogłosiło obowiązek oze na 2018 rok na poziomie 17,5% dla energii pochodzącej ze wszystkich źródeł odnawialnych z wyjątkiem biogazu rolniczego, a także 0,5% dla energii pochodzącej z biogazu rolniczego oraz obowiązek na 2019 rok, dla energii ze wszystkich źródeł odnawialnych z wyjątkiem biogazowni rolniczych na 18,5%, a obowiązek dla energii pochodzącej z biogazowni rolniczych na poziomie 0,5%. W IV kwartale na rynek powróciły jednak spadki. Redukcji nadwyżki ilości certyfikatów na rynku z pewnością nie sprzyjała wysoka generacja wiatrowa w III i IV kwartale, która pomimo zbliżonej zainstalowanej mocy, wydatnie wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w 2017 roku ukształtowała się na poziomie 38,83 złote/MWh, co oznacza spadek o 34,8 złotych/MWh czyli 47,26% w stosunku do średniej ważonej ceny z 2016 roku.

Wykres 7: Średnia cena świadectwa pochodzenia energii wyprodukowanej z OZE



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych TGE

Koszty i dostawy paliw, koszt wydobycia węgla

Najistotniejszym elementem kosztów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w ZE PAK SA jest koszt paliwa. W dużej mierze ceny paliwa określają konkurencyjność poszczególnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Elektrownie ZE PAK SA wytwarzają znaczącą większość energii elektrycznej z węgla brunatnego, lecz wykorzystują również biomasę leśną i rolną. Ponadto, w procesie wytwarzania energii elektrycznej wykorzystywany jest do celów rozpałkowych, w minimalnych ilościach, ciężki i lekki olej opałowy.

Dwie kopalnie węgla brunatnego, PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA, będące dostawcami węgla brunatnego do elektrowni Grupy ZE PAK SA, zaspokajają zapotrzebowanie aktywów wytwórczych na to podstawowe paliwo, co uniezależnia Grupę od zewnętrznych dostawców i eliminuje ekspozycję na potencjalne wahania cen węgla brunatnego. Niemniej jednak występuje ekspozycja na wahania cen pozostałych wykorzystywanych paliw (przede wszystkim biomasy) jak również część kosztów związanych z wydobyciem węgla brunatnego zależy od czynników, które pozostają poza bezpośrednią kontrolą Grupy.

Złóża eksploatowane przez kopalnie Grupy posiadają określoną zasobność. Możliwość osiągnięcia zakładanego poziomu produkcji energii elektrycznej w perspektywie długookresowej jest częściowo uzależniona od zdolności wydobycia z obecnie eksploatowanych złóż oraz uruchomienia eksploatacji nowych złóż węgla brunatnego, które byłyby ekonomicznie opłacalne. W ramach działań zmierzających do zapewnienia surowca dla aktywów wytwórczych Grupy, PAK KWB Konin SA prowadzi prace projektowe na perspektywicznych złóżach węgla brunatnego. Do zagospodarowania złóż perspektywicznych potrzebne jest uzyskanie wszelkich niezbędnych formalnych zgód i pozwoleń, zwięźnione uzyskaniem koncesji na wydobycie. Proces pozyskiwania zgód i pozwoleń jest wieloetapowy i rozciągnięty w czasie. W związku z powyższym istnieje ryzyko opóźnień i przesunięć w harmonogramie zagospodarowywania kolejnych złóż, co z kolei może rodzić ryzyko przerw w dostawach węgla dla aktywów wytwórczych Grupy. Możliwość rozpoczęcia wydobycia z perspektywicznych złóż węgla w przyszłości może być ograniczona przez wiele czynników znajdujących się poza kontrolą Grupy. Do głównych czynników ryzyka należy: nieuzyskanie koniecznych koncesji, niekorzystne rozstrzygnięcia organów samorządów lokalnych w zakresie kształtowania polityki przestrzennej, brak możliwości pozyskania odpowiedniego finansowania.

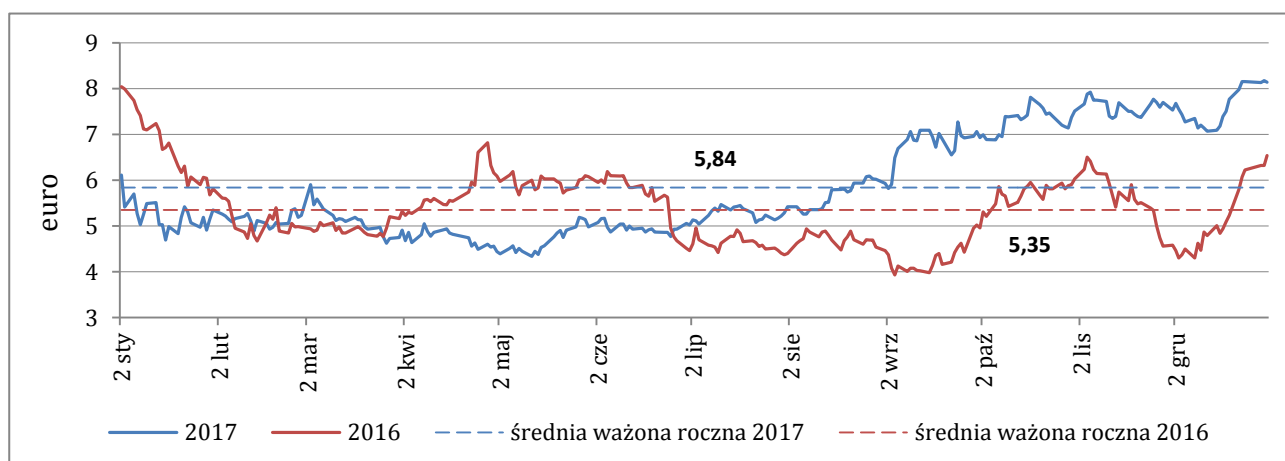
Koszty uprawnień do emisji CO₂

Działalność w zakresie wytwarzania ze źródeł konwencjonalnych energii elektrycznej i ciepła wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów emisji CO₂. Z uwagi na fakt, że koszty te stanowią istotną pozycję w strukturze kosztów ponoszonych przez wytwórców energii z węgla brunatnego, wpływ emitowanych ilości CO₂ oraz cena pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ma duże znaczenie dla wyników działalności. W 2017 roku Spółka otrzymała niewielką ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, tj. 83 317 EUA, wynikających z przydziału na produkcję ciepła. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych ZE PAK SA uprawnień do emisji będzie musiała zostać zakupiona na rynku wtórnym, w kontraktach bilateralnych.

Przebieg notowań cen uprawnień do emisji CO₂ w 2017 można podzielić na dwa okresy. Pierwsze półrocze to konsolidacja notowań ograniczona od dołu minimalnym poziomem notowań w 2017 roku tj. 4,34 euro. Natomiast drugie półrocze to już wyraźna tendencja wzrostowa. Czynnikiem wspierającym zapotrzebowanie na energię ze źródeł konwencjonalnych w Europie (a tym samym zapotrzebowanie na prawa do emisji CO₂) były niskie temperatury w

styczniu, stosunkowo wysokie temperatury oraz niższa ilość opadów w lecie. Warunki pogodowe spowodowały większą intensywność wykorzystania elektrowni węglowych, a tym samym przyczyniły się do wzrostu popytu na EUA. Drugim czynnikiem sprzyjającym popytowi na EUA, zwłaszcza w pierwszych miesiącach 2017 roku, była sytuacja sektora energetyki nuklearnej we Francji gdzie zapowiedzi koniecznych odstawiń bloków energetycznych powodowały wzmożone zapotrzebowanie na energię produkowaną m.in. z węgla w krajach sąsiednich. Trzecim czynnikiem wspierającym tendencję wzrostową, zwłaszcza w drugiej połowie 2017 roku były powody czysto polityczne, wspólne wezwania przedstawicieli administracji rządowej Francji i Niemiec do szybkiego zakończenia prac nad zmianami w obowiązującym systemie handlu CO₂ EU ETS, co w konsekwencji, poprzez ingerencję w rynkowy mechanizm, miałyby wedle autorów tego planu podnieść cenę praw do emisji. Polska jako strona uczestnicząca w pracach nad zmianami w systemie handlu CO₂ sprzeciwiała się zbyt radykalnym krokom, które mogłyby wpływać na wzrost cen uprawnień do emisji a w konsekwencji również cen energii. Średnia arytmetyczna z notowań EUA w 2017 roku wyniosła 5,84 euro, co oznacza wzrost o 0,49 euro tj. 9,16% w stosunku do średniej arytmetycznej z 2016 roku.

Wykres 8: Cena kontraktu terminowego na dostawę EUA



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych ICE

Sezonowość i warunki meteorologiczne (w tym głównie warunki wietrzne)

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami otoczenia i dłuższym dniem). W ostatnich latach systematycznie odnotowuje się wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną latem, spowodowany w głównej mierze rosnącą liczbą wykorzystywanych urządzeń chłodniczych i klimatyzacji.

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Spółki stają się warunki meteorologiczne. Kiedyś działalność Spółki nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział oze w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy szacowaniu wielkości produkcji Spółki coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych jest I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na produkcję Spółki może ulegać okresowym zmniejszeniom, analogicznie w okresach mniejszej wietrzności produkcja może wzrastać.

Nakłady inwestycyjne

Działalność w sektorze produkcji energii wymaga znaczących nakładów inwestycyjnych. Aktywa wytwórcze Spółki wymagają okresowych remontów i bieżących modernizacji, zarówno ze względu na zaostrzanie wymogów w zakresie ochrony środowiska jak i potrzebę zwiększania efektywności produkcji energii elektrycznej. Poziom nakładów inwestycyjnych miał istotny wpływ, i według oczekiwań może nadal mieć istotny wpływ, na wyniki działalności operacyjnej, poziom zadłużenia oraz przepływy pieniężne. Opóźnienia w realizacji, zmiany programu inwestycyjnego oraz przekroczenie budżetu mogą mieć poważny wpływ na nakłady inwestycyjne ponoszone w przyszłości, a także na wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Ponadto część planowanych przez Spółkę projektów inwestycyjnych, zgłoszonych do Krajowego Planu Inwestycyjnego, wiąże się z przydziałem bezpłatnych jednostek

uprawnających do emisji CO₂, jednak w przypadku braku realizacji tych inwestycji uniemożliwiona jest też zdolność do skorzystania z bezpłatnego przydziału

Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych

Pomimo faktu, że Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Polski, gdzie ponosi koszty i osiąga przychody w złotych, jest kilka istotnych czynników uzależniających wyniki finansowe od kursu walutowego euro/złoty oraz poziomu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR. Do najistotniejszych zaliczyć należy:

- transakcje związane z zakupem EUA rozliczane są w euro,
- ZE PAK SA korzysta z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej.

W 2017 roku Spółka stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w grudniu 2017 roku i marcu 2018 roku. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby może podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z zasadami stosowanymi w Grupie ZE PAK SA ewentualne transakcje będą miały charakter zabezpieczenia i będą dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego, uwzględniała będzie również: cenę, płynność rynku, prostotę produktu, łatwość wyceny i księgowania oraz elastyczność.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych związanych z finansowaniem inwestycji w ZE PAK SA. Spółka korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. Spółka nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających poziom stopy procentowej. Jednak podobnie jak w przypadku kursu walutowego, zgodnie z Zasadami Zarządzania Ryzykiem przyjętymi w Grupie ZE PAK instrumenty takie mogą być wykorzystywane w przyszłości jedynie w celu zabezpieczenia poziomu stopy procentowej i powinny być dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności.

5. OPIS SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ

5.1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA sporządza sprawozdanie jednostkowe w oparciu o ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w pkt 6 Wprowadzenia do Sprawozdania finansowego ZE PAK SA za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

5.2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2017 roku wyniosły 1 477 055 tysięcy złotych i w stosunku do 2016 roku zmniejszyły się o 145 125 tysięcy złotych, tj. o 8,95%. Spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej i z obrotu (pomniejszonych o podatek akcyzowy) w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 93 136 tysięcy złotych, tj. 6,62%. Mniejszy wolumen sprzedaży energii elektrycznej wynikał z mniejszej sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej, sprzedaży energii elektrycznej z obrotu wzrosła. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej zmniejszył się o 1,31 TWh do 5,95 TWh, natomiast wolumen energii z obrotu wzrósł o 0,47 TWh do 1,24 TWh. Odnotowano wzrost uzyskanej ceny sprzedaży energii, liczonej jako przychody ze sprzedaży energii (własnej, z obrotu oraz usług systemowych) podzielone przez wolumen o 7,66 zł/MWh. Osiągnięta wyższa cena sprzedaży nie zdołała zniwelować ubytku przychodów jaki spowodował spadek wolumenu.

W 2017 roku zrealizowano niższe przychody ze sprzedaży energii cieplnej o 3 371 tysięcy złotych. Przyczyną spadku był niższy zrealizowany wolumen sprzedaży.

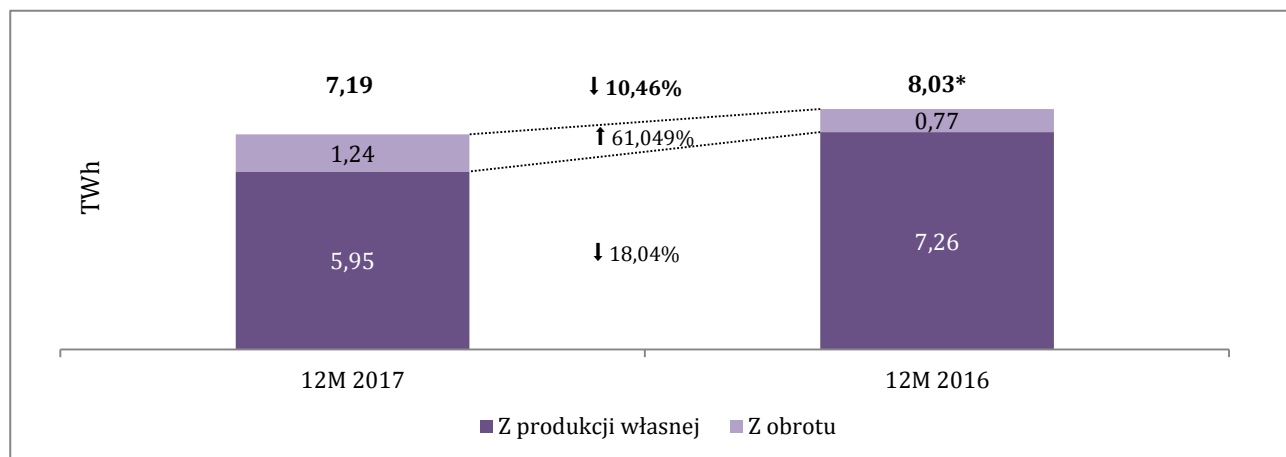
Przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii wyniosły w 2017 roku 684 tysiące złotych. W 2016 roku zanotowano natomiast 812 tysięcy złotych z tego tytułu. Przychody uzyskiwane z tytułu świadectw pochodzenia energii w 2017 roku dotyczyły głównie czerwonych certyfikatów, ponieważ na skutek bardzo niewielkiej produkcji z biomasy Spółka generowała śladowe ilości zielonych certyfikatów, dodatkowo część zapasów zielonych certyfikatów była sprzedawana (w pierwszym półroczu 2017 roku) po cenach niższych niż ich wycena na koniec 2016 roku, co spowodowało dodatkowy koszt i wpłynęło na obniżenie zrealizowanego przychodu ze sprzedaży.

Spółka uzyskała niższe przychody ze sprzedaży usług o 48 535 tysięcy złotych, tj. o 32,07%. Główną przyczyną spadku przychodów były niższe przychody związane z usługami świadczonymi na rzecz Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

Tabela 4: Zestawienie przychodów ze sprzedaży

	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	tysiące złotych Zmiana	% Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	1 260 372	1 490 122	(229 750)	(15,42)
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	1 157 556	1 338 772	(181 216)	(13,54)
– Energia elektryczna	1 099 668	1 277 384	(177 716)	(13,91)
– Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	684	812	(128)	(15,76)
– Energia ciepła	57 204	60 575	(3 371)	(5,57)
Przychody ze sprzedaży usług	102 816	151 351	(48 535)	(32,07)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	216 683	132 058	84 625	64,08
Przychody ze sprzedaży towarów (energia elektryczna)	214 211	129 630	84 581	65,25
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 472	2 428	44	1,81
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 477 055	1 622 180	(145 125)	(8,95)
Energia elektryczna (wyroby i towary)	1 313 879	1 407 014	(93 135)	(6,62)

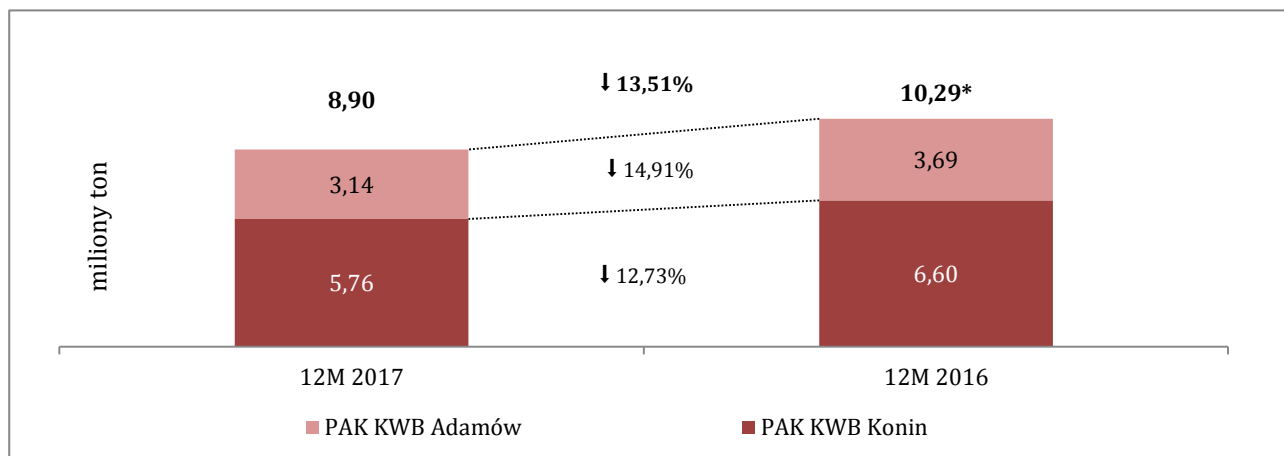
Wykres 9: Sprzedaż energii elektrycznej



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w 2016 roku sprzedano 0,04 TWh energii elektrycznej w ramach produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji.

Źródło: dane wewnętrzne

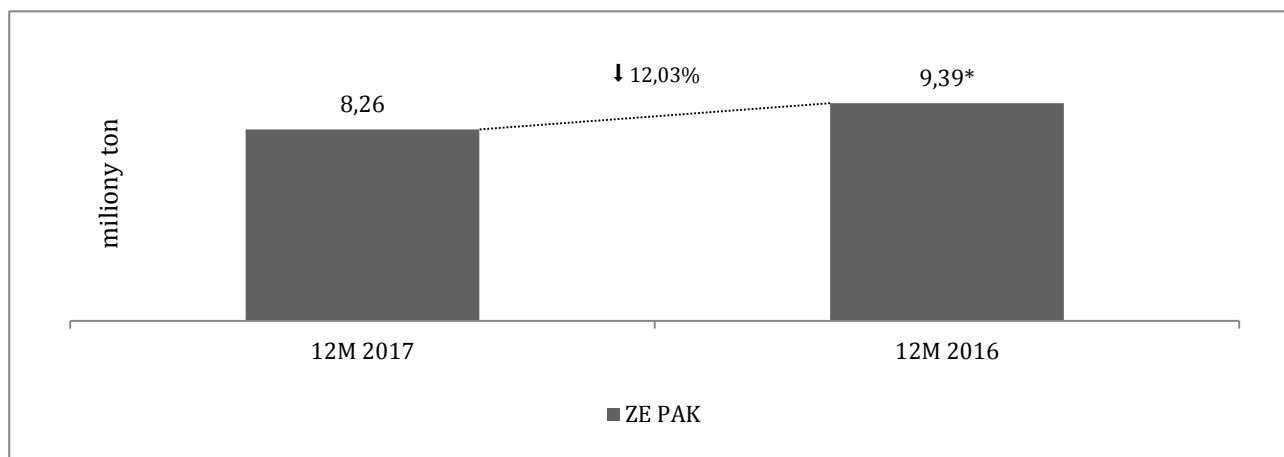
Wykres 10: Zużycie węgla brunatnego



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w 2016 roku zużyto 0,05 miliona ton węgla na potrzeby produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji.

Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 11: Emisja CO₂



* Oprócz wartości prezentowanych na wykresie, dodatkowo w 2016 roku wyemitowano 0,04 miliona ton CO₂ w ramach produkcji bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji.

Źródło: dane wewnętrzne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w 2017 roku wyniósł 1 181 760 tysięcy złotych i w stosunku do 2016 roku był niższy o 208 167 tysięcy złotych, tj. o 14,98%. Na zmniejszenie kosztu głównie wpłynęła niższa produkcja, co pociągnęło za sobą niższe koszty paliwa do produkcji (węgiel oraz biomasa) oraz niższą ilość koniecznych do nabycia praw do emisji CO₂.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w 2017 roku wyniosła 170 505 tysięcy złotych i była wyższa w porównaniu z poprzednim rokiem o 50 910 tysięcy złotych, tj. o 42,57% w wyniku wyższego zakupionego wolumenu energii do odsprzedaży o 0,47 TWh.

Koszty sprzedaży w 2017 roku wyniosły 2 944 tysięcy złotych i były niższe o 156 tysięcy złotych tj. o 5,03%.

Koszty ogólnego zarządu w 2017 roku wyniosły 35 713 tysięcy złotych i były wyższe od poniesionych w roku poprzednim o 5 519 tysięcy złotych, tj. o 18,28%. Jednym z głównych powodów wzrostu było zaksięgowanie w tej pozycji kosztów świadczeń pracowniczych związanych z rekompensatami wynikającymi z porozumień podpisanych z pracownikami elektrowni Adamów, która wraz z początkiem stycznia 2018 roku zakończyła działalność.

Szczegółowe analityczne ujęcie kosztów wg rodzaju zawiera Tabela 6.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

Tabela 5: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	<i>tysiące złotych</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i> <i>roku</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i> <i>roku</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Zmiana</i>	<i>%</i> <i>Dynamika</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 477 055	1 622 180	(145 125)	(8,95)
– Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 260 372	1 490 122	(229 750)	(15,42)
– Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	216 683	132 058	84 625	64,08
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 352 265	1 509 522	(157 257)	(10,42)
– Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 181 760	1 389 927	(208 167)	(14,98)
– Wartość sprzedanych towarów i materiałów	170 505	119 595	50 910	42,57
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 790	112 658	12 132	10,77
Koszty sprzedaży	2 944	3 100	(156)	(5,03)
Koszty ogólnego zarządu	35 713	30 194	5 519	18,28
Zysk (strata) ze sprzedaży	86 133	79 364	6 769	8,53
Pozostałe przychody operacyjne	3 260	6 993	(3 733)	(53,38)
Pozostałe koszty operacyjne	3 305	12 671	(9 366)	(73,92)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	86 088	73 686	12 402	16,83
Przychody finansowe	41 527	86 676	(45 149)	(52,09)
Koszty finansowe	24 101	23 057	1 044	4,53
Zysk (strata) brutto	103 514	137 305	(33 791)	(24,61)
Podatek dochodowy	12 877	5 898	6 979	118,33
Zysk (strata) netto	90 637	131 407	(40 770)	(31,03)

Pozostałe przychody operacyjne w 2017 roku wyniosły 3 260 tysięcy złotych. Niższe przychody to przede wszystkim efekt niższych odszkodowań od ubezpieczycieli i braku w 2017 roku zysków z aktuarialnego przeszacowania jakie wystąpiły rok wcześniej.

Pozostałe koszty operacyjne w 2017 roku wyniosły 3 305 tysięcy złotych, co oznacza spadek o 9 366 tysięcy złotych w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek można wytłumaczyć brakiem w 2017 roku odpisu aktualizującego wartość zapasów zielonych certyfikatów.

W 2017 roku w Spółce wypracowano zysk z działalności operacyjnej w wysokości 86 088 tysięcy złotych.

Przychody finansowe w 2017 roku wyniosły 41 527 tysięcy złotych i były niższe od zanotowanych w roku wcześniejszym o 45 149 tysięcy złotych, tj. 52,09%. Największy wpływ na spadek przychodów finansowych miały niższe otrzymane dywidendy od jednostek zależnych.

Koszty finansowe w 2017 roku wyniosły 24 101 tysięcy złotych i w stosunku do 2016 roku zwiększyły się o 1 044 tysiące złotych, tj. 4,53%. W 2017 roku, podobnie jak w roku poprzednim na pozycję tę w głównej mierze składały się odsetki od zobowiązań finansowych.

Tabela 6: Koszty rodzajowe

	<i>tysiące złotych</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i> <i>roku</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i> <i>roku</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Zmiana</i>	<i>%</i> <i>Dynamika</i>
Amortyzacja	38 333	36 925	1 408	3,81
Zużycie materiałów i energii	617 823	758 536	(140 713)	(18,55)
Usługi obce	152 381	182 900	(30 519)	(16,69)
Podatki i opłaty, w tym:	288 532	323 851	(35 319)	(10,91)
– podatek akcyzowy	768	797	(29)	(3,64)
– koszty emisji CO ₂	221 792	248 789	(26 997)	(10,85)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

Wynagrodzenia	91 163	92 778	(1 615)	(1,74)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 991	24 287	704	(2,90)
Pozostałe koszty rodzajowe	7 072	8 570	(1 498)	(17,48)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	170 505	119 595	50 910	42,57
Koszty według rodzaju ogółem	1 390 800	1 547 442	(156 642)	(10,12)

W 2017 roku Spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 103 514 tysięcy złotych. Na poziomie netto zysk wyniósł 90 637 tysięcy złotych.

Bilans

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 2 367 870 tysięcy złotych i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 roku zmniejszyła się o 230 336 tysięcy złotych, tj. o 8,87%.

Aktywa trwale zmniejszyły się o 198 336 tysiące złotych, tj. 8,94%. Największe zmiany wystąpiły w następujących pozycjach:

- wartości niematerialne i prawne, które zmniejszyły się netto o 171 255 tysięcy złotych w wyniku rozliczenia w 2017 roku uprawnień do emisji CO₂;
- rzeczowe aktywa trwale, które zmniejszyły się netto o 15 119 tysięcy złotych, w wyniku wyższego poziomu odpisów amortyzacyjnych od zrealizowanych nakładów inwestycyjnych;
- inwestycje długoterminowe, które zmniejszyły się o 11 765 tysięcy złotych, tj. o 0,99%, przede wszystkim w wyniku spłaty pożyczek udzielonych spółce zależnej.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 32 000 tysiące złotych, tj. o 8,45%. Spadek aktywów obrotowych był konsekwencją spadku poziomu środków pieniężnych w wyniku spłaty zadłużenia finansowego.

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosły 1 516 912 tysięcy złotych, w porównaniu do zakończenia 2016 roku wzrosły o 25 075 tysięcy złotych, tj. o 1,68%, będąc rezultatem zwiększenia o tę część zysku z roku poprzedniego, która nie została wypłacona w formie dywidendy. Z drugiej strony niekorzystnie zadziałał niższy zysk netto wypracowany w trakcie roku w porównaniu do wypracowanego w roku poprzednim.

Poziom rezerw na koniec 2017 roku wyniósł 329 940 tysięcy złotych i był niższy w porównaniu do stanu poprzedniego roku o 17 456 tysięcy złotych. Największa zmiana miała miejsce w pozycji „pozostałe rezerwy” i dotyczyła zmniejszenia rezerwy na uprawnienia do emisji CO₂. Jej spadek spowodowany był w głównej mierze niższą ilością uprawnień do emisji potrzebnych by pokryć emisję 2017 roku.

Zobowiązania ogółem na koniec 2017 roku w stosunku do końca 2016 roku zmniejszyły się o 238 093 tysiące złotych, tj. o 32,56%, w tym zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 140 481 tysięcy złotych, a zobowiązania krótkoterminowe spadły o 97 612 tysięcy złotych. Największy spadek zobowiązań dotyczył pozycji „kredyty i pożyczki” i związany był z obsługą kredytu na finansowanie modernizacji bloków w Elektrowni Pątnów I.

Tabela 7: Wybrane pozycje aktywów

	tysiące złotych 31 grudnia 2017 roku	tysiące złotych 31 grudnia 2016 roku	tysiące złotych Zmiana	% Dynamika
Aktywa trwale	2 021 250	2 219 586	(198 336)	(8,94)
Wartości niematerialne i prawne	196 877	368 132	(171 255)	(46,52)
Rzeczowe aktywa trwale, w tym:	647 725	662 844	(15 119)	(2,28)
1. Środki trwale	582 725	617 868	(35 143)	(5,69)
2. Środki trwale w budowie	64 302	41 067	23 235	56,58
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	698	3 909	(3 211)	(82,14)
Należności długoterminowe	0	0	0	-
Inwestycje długoterminowe	1 176 097	1 187 862	(11 765)	(0,99)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	551	748	(197)	(26,34)
Aktywa obrotowe	346 620	378 620	(32 000)	(8,45)
Zapasy, w tym:	41 617	53 915	(12 298)	(22,81)
1. Materiały	39 601	39 602	(1)	0,0

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

2. Towary	1 985	13 959	(11 974)	(85,78)
3. Zaliczki na dostawy	31	354	(323)	(91,24)
Należności krótkoterminowe	138 406	137 373	1 033	0,75
Inwestycje krótkoterminowe	166 063	186 022	(19 959)	(10,73)
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	166 063	186 022	(19 959)	(10,73)
– w jednostkach powiązanych	18 714	16 125	2 589	16,06
– w pozostałych jednostkach	0	296	(296)	100,00
– środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 349	169 601	(22 252)	(13,12)
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	534	1 310	(776)	(59,24)
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	-
Udziały (akcje) własne	0	0	0	-
Aktywa razem	2 367 870	2 598 206	(230 336)	(8,87)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

Tabela 8: Wybrane pozycje pasywów

	<i>tysiące złotych</i> 31 grudnia 2017 roku	<i>tysiące złotych</i> 31 grudnia 2016 roku	<i>tysiące złotych</i> Zmiana	%
				Dynamika
Kapitał (fundusz) własny	1 516 912	1 491 837	25 075	1,68
Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	0	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 094 493	1 028 647	65 846	6,40
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	227 497	227 498	(1)	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 472	3 472	0	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(834)	(834)	0	-
Zysk (strata) netto	90 637	131 407	(40 770)	(31,03)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	850 958	1 106 369	(255 411)	(23,09)
Rezerwy na zobowiązania	329 940	347 396	(17 456)	(5,02)
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 212	68 806	10 406	15,12
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 398	9 922	476	4,80
3. Pozostałe rezerwy	240 330	268 668	(28 338)	(10,55)
Zobowiązania długoterminowe	203 524	344 005	(140 481)	(40,84)
1. Wobec jednostek powiązanych	0	254	(254)	(100,00)
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	-
3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	203 524	343 751	(140 227)	(40,79)
– kredyty i pożyczki	201 035	343 295	(142 260)	(41,44)
– inne zobowiązania finansowe	489	456	33	7,23
– inne	2 000	0	2 000	-
Zobowiązania krótkoterminowe	289 597	387 209	(97 612)	(25,21)
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	29 736	32 405	(2 669)	(8,24)
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w tym:	255 659	350 650	(94 991)	(27,09)
– kredyty i pożyczki	153 684	158 629	(4 945)	(3,12)
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 586	53 247	(31 661)	59,46
– zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	50	(50)	(100,00)
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	60 402	68 521	(8 119)	(11,85)
– z tytułu wynagrodzeń	5 644	4 314	1 330	30,83
– inne	13 382	65 750	(52 368)	(79,65)
4. Fundusze specjalne	4 202	4 154	48	1,16
Rozliczenia międzyokresowe	27 897	27 759	138	0,50
Pasywa razem	2 367 870	2 598 206	(230 336)	(8,87)

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka w 2017 roku wypracowała dodatnie saldo przepływów środków z działalności operacyjnej w wysokości 173 618 tysięcy złotych. Saldo przepływów środków z działalności operacyjnej w 2017 roku było wyższe o 77 369 tysięcy

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

złotych w stosunku do analogicznego salda w 2016 roku, główną przyczyną to niższe wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO₂ w 2017 roku.

Saldo operacji pieniężnych z działalności inwestycyjnej było dodatnie i wyniosło 34 003 tysięcy złotych. Uwagę zwracają znacząco niższe niż w 2016 roku wydatki na inwestycje w środki trwałe. Wpływy z dywidend również były niższe jednak saldo spadku było mniejsze niż w przypadku wydatków na inwestycje w środki trwałe.

W 2017 roku, podobnie jak w 2016 roku, nie uzyskano wpływów w działalności finansowej. Wydatki wyniosły 229 788 tysięcy złotych i były wyższe o 73,00% od ubiegłorocznych. W 2017 roku oprócz wydatków na obsługę zadłużenia finansowego miała miejsce wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy w wysokości 1,29 zł/akcję.

Środki pieniężne w ciągu 2017 roku zmniejszyły się o 22 167 tysięcy złotych i na koniec roku wyniosły 147 349 tysięcy złotych.

Tabela 9: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	tysiące złotych Zmiana	% Dynamika
Przebiegływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	90 637	131 407	(40 770)	(31,03)
Korekty razem	82 981	(35 158)	118 139	-
1. Amortyzacja	38 333	36 925	1 408	3,81
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 819	(2 936)	5 755	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(21 035)	(61 139)	40 104	(65,59)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 092	(263)	1 355	-
5. Zmiana stanu rezerw	232 733	254 761	(22 028)	(8,65)
6. Zmiana stanu zapasów	12 298	50 241	(37 943)	(75,52)
7. Zmiana stanu należności	(1 033)	14 861	(15 894)	(106,95)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(44 319)	(24 231)	(20 088)	82,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 111	(2 682)	3 793	-
10. Inne korekty	(139 018)	(300 695)	161 677	(53,77)
Przebiegływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	173 618	96 249	77 369	80,38
Przebiegływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Przebiegływy	0	0	0	-
Wpływy	53 806	108 710	(54 904)	(50,51)
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56	1 613	(1 557)	(96,53)
2. Z aktywów finansowych, w tym:	53 750	107 097	(53 347)	(49,81)
– w jednostkach powiązanych	53 550	107 041	(53 491)	(49,97)
– w pozostałych jednostkach	200	56	144	257,14
dywidendy i udziały w zyskach	200	56	144	257,14
Wydatki	19 803	85 608	(65 805)	(76,87)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 354	85 608	(75 254)	(87,91)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	9 449	0	9 449	-
– w jednostkach powiązanych	9 449	0	9 449	-
Przebiegływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	34 003	23 102	10 901	47,19
Przebiegływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Przebiegływy	0	0	0	-
Wpływy	0	0	0	-
Wydatki	229 788	132 824	96 964	73,00

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	65 562	0	65 562	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	148 543	111 877	36 666	32,77
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	142	130	12	9,23
4. Odsetki	15 541	20 757	(5 216)	(25,13)
5. Inne wydatki finansowe	0	60	(60)	(100,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(229 788)	(132 824)	(96 964)	73,00
Przepływy pieniężne netto razem	(22 167)	(13 473)	(8 694)	64,53
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(22 252)	(13 388)	(8 864)	66,21
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(85)	85	(170)	-
Środki pieniężne na początek okresu	169 516	182 989	(13 473)	(7,36)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	147 349	169 516	(22 167)	(13,08)
	3 533	4 524	(991)	(21,91)

Wskaźniki finansowe

Na koniec 2017 roku zanotowano niższe wskaźniki rentowności. W największym stopniu dotyczy to ROE z uwagi na dwa powody, tj. niższy zysk netto w 2017 roku oraz wyższy kapitał własny. W przypadku ROA i rentowności sprzedaży niższemu zyskowi netto towarzyszyła też niższa wartość aktywów i niższe przychody ze sprzedaży.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł do poziomu 0,36 z powodu większego proporcjonalnie spadku poziomu zadłużenia w stosunku do obniżenia sumy aktywów.

Wartość wskaźnika bieżącej płynności, informującego o stopniu pokrycia zobowiązań bieżących aktywami obrotowymi krótkoterminowymi zwiększyła się zdecydowanie do poziomu 1,20, co oznacza polepszenie sytuacji płynnościowej w stosunku do końca 2016 roku.

Tabela 10: Wskaźniki

		2017	2016	Zmiana	Dynamika
ROE	%	5,98	8,81	(2,83)	(32,12)
ROA	%	3,83	5,06	(1,23)	(24,31)
Rentowność sprzedaży netto	%	6,14	8,10	(1,96)	(24,20)
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	x razy	0,36	0,43	(0,07)	(16,28)
Wskaźnik płynności bieżącej	x razy	1,20	0,98	0,22	22,45

5.3. Charakterystyka czynników mających wpływ na bieżące i przyszłe wyniki finansowe

Wyniki finansowe Spółki, jako podmiotu skoncentrowanego na działalności w zakresie wytwarzania i sprzedaży produkowanej energii elektrycznej na wolnym rynku hurtowym, w pełni podlegają i są uzależnione od zachowania się innych uczestników tego rynku, którzy w większym lub mniejszym stopniu, w zależności od posiadanego udziału w rynku, wpływają na poziom kształtowanych cen. Zachowania rynkowe uczestników hurtowego rynku energii stymulowane są z kolei działaniami legislacyjnymi w obszarze szeroko rozumianej polityki energetycznej, prowadzonej zarówno na szczeblu krajowym, unijnym ale i na szczeblu gospodarki globalnej.

W ostatnim czasie sektor energetyczny doświadczył szeregu zmian, jednak również w najbliższej przyszłości nie brakuje zapowiedzi mogących mieć istotny wpływ na kształt i zasady funkcjonowania szeroko rozumianego rynku energii. W tym kontekście wspomnieć można chociażby o procedowanym obecnie pakiecie regulacji unijnych, rzutujących na funkcjonujące obecnie unijne i krajowe akty prawne. Znany uczestnikom rynku energii pakiet regulacji pod nazwą „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków” (Pakiet Zimowy) może zasadniczo wpływać na ustawodawstwo krajowe w sektorze energetycznym. Ustalenia związane z kształtem tych regulacji, są w szczególności

bardzo istotne z punktu widzenia ustawy wprowadzającej w Polsce rynek mocy, którą parlament w Polsce przyjął na początku grudnia 2017 roku. Polski rynek mocy skonstruowany został w taki sposób, żeby był neutralny technologicznie i zapewniał udział krajowym wytwórcom opierającym produkcję na każdej technologii, jak i podmiotom oferującym usługę redukcji zapotrzebowania na moc, oraz zagranicznym podmiotom. Z punktu widzenia działalności prowadzonej przez Grupę, rynek mocy w swoich założeniach jest mechanizmem wsparcia przede wszystkim dla firm energetycznych, mającym stymulować inwestycje w modernizację funkcjonujących obecnie i budowę nowych jednostek wytwórczych, gdyż dzisiejsze ceny energii na rynku hurtowym są na tyle niskie, że nie zapewniają zwrotu zaangażowanego kapitału, w żadnej z dostępnych technologii wytwarzania. Dodatkowo, funkcjonujący na rynku system wsparcia dla oze, którego beneficjentem w Polsce są przede wszystkim farmy wiatrowe, wypiera z rynku najstarsze bloki węglowe, co z uwagi na brak nowych inwestycji w jednostki wytwórcze centralnie dysponowane przez Operatora Systemu Przesyłowego („OSP”), skutkuje ryzykiem powstania w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym („KSE”) niedoborów mocy.

Oceniając zatem otoczenie rynkowe i regulacyjne producenta i sprzedawcy energii elektrycznej, należy brać pod uwagę kilka zjawisk szczególnie istotnych w ostatnim roku, których skutki mogą wpływać również na wyniki Spółki w przyszłości:

- ograniczenie przyrostu mocy w KSE w segmencie turbin wiatrowych;
- zintensyfikowane prace nad projektem dotyczącym zasad funkcjonowania rynku mocy, zakończone uchwaleniem Ustawy o rynku mocy;
- prace nad nowelizacją Ustawy o odnawialnych źródłach energii, usuwającej kolizje obecnie obowiązującej ustawy z prawem europejskim oraz ustanawiającej taki system wsparcia dla oze, który będzie w pełni akceptowalny przez Komisję Europejską;
- prace nad strategią energetyczną Polski do 2030 roku, która ma określić nowy kształt docelowego miksu energetycznego dla Polski, a w tym założenia dla górnictwa węgla brunatnego;
- prace nad nowym systemem wsparcia dla wytwarzania energii w kogeneracji;
- zintensyfikowane prace nad dostosowaniem hurtowego rynku energii elektrycznej do dyrektywy MIFID II;
- wydanie przez Komisję Europejską Rozporządzenia w sprawie konkluzji BAT, wyznaczającego dla instalacji 4-letni okres dostosowawczy, tj. do sierpnia 2021 roku;
- prace nad Pakietem Zimowym, wprowadzającym m.in. nowe ograniczenia dotyczące emisji CO₂ oraz zakładającym zwiększenie udziału oze w produkcji energii elektrycznej;
- zintensyfikowane prace na reformą systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS) po 2020 roku;
- uczestnictwo Polski w międzyoperatorskich projektach, mających na celu budowę wspólnego europejskiego rynku w modelu „Price Coupling of Regions”.

Spółka generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego cena, za jaką sprzedaje energię elektryczną, jest bardzo istotna dla wyników jej działalności. Analizując bieżące trendy rynkowe w kontekście poziomu cen energii elektrycznej na hurtowych rynkach energii, przyjrzeć należy się przede wszystkim cenom notowanym na Towarowej Giełdzie Energii SA („TGE”), które jako najbardziej transparentne, stanowią podstawę ustalania warunków cenowych w umowach dwustronnych, zawieranych na bilateralnym rynku ofertowym (rynek OTC). Czynniki wpływające w sposób istotny na poziom notowań giełdowych na rynku SPOT pozostają od lat te same, wśród nich najistotniejsze to: wielkość generacji wiatrowej, stan rezerwy w systemie KSE, wielkość zdolności przesyłowych udostępnianych do wymiany transgranicznej, a także warunki pogodowe (szerszy opis trendów na spotowym oraz terminowym rynku energii znaleźć można w punkcie 4 „Podstawowe czynniki ryzyka prowadzonej działalności – Ceny energii elektrycznej” niniejszego sprawozdania). Charakterystycznym dla minionego roku zjawiskiem, z punktu widzenia transparentności cen jest fakt, że wolumen obrotu na TGE spadł w minionym roku o 11,8% w stosunku do roku 2016 (wolumen obrotu energią elektryczną na TGE wyniósł w 2017 roku 111,65 TWh)⁷. Prawdopodobnej przyczyny można upatrywać w ciąży na uczestnikach hurtowego rynku energii elektrycznej perspektywie wejścia w życie tzw. pakietu MIFID II (3 stycznia 2018 roku) i braku implementacji jego zapisów do polskiego porządku prawnego, przez co dużo niepewności wzbudzał formalny status kontraktów terminowych (klasyfikacja – towar czy instrument finansowy), zawieranych na TGE w 2017 roku, a będących przedmiotem dostawy w 2018 roku, który w świetle dzisiaj prezentowanych stanowisk zarówno Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”), jak i TGE, w roku dostaw 2018 ze względu na opóźnioną implementację pozostaje bez zmian. Po wejściu w życie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi implementującej MIFID II do polskiego prawa, zgodnie z zapisami obecnie opublikowanego projektu ustawy i stanowiskami prezentowanymi przez TGE, będzie ona mogła działać na niezmiennych zasadach przez 12 miesięcy, a w tym czasie będzie czynić starania w celu uzyskania statusu OTF (zorganizowanej platformy obrotu). Bez ostatecznej kwalifikacji produktowej, a ta będzie możliwa dopiero po

⁷ Komunikat TGE ze strony www.tge.pl.

opublikowaniu przez TGE warunków obrotu tymi instrumentami i zmianie regulaminu obrotu TGE (innymi słowy po zatwierdzeniu modelu rynku przez KNF), trudno w tej chwili przewidzieć, czy i jak, zmiany w funkcjonowaniu TGE wpłyną na poziom notowanych cen oraz płynność rynku energii elektrycznej.

Jednym z czynników, który w największym stopniu decyduje o konkurencyjności przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o węgiel brunatny, obok kosztów węgla i paliw pomocniczych, jest cena uprawnień do emisji CO₂ („EUA”), które emitent zobowiązany jest umorzyć w ilości odpowiadającej wielkości emisji CO₂ do atmosfery. Obecnie Spółka otrzymuje bardzo niewielkie ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂, wynikających z przydziału na produkcję ciepła, dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych Grupie uprawnień musi zostać zakupiona na rynku pierwotnym (aukcje) oraz wtórnym (giełda ICE, EEX, i kontrakty bilateralne). Poziom cen, po jakich Spółka nabywa uprawnienia do emisji CO₂ miał w poprzednich latach i w dalszym ciągu będzie miał ogromne znaczenia dla przyszłych wyników finansowych Spółki. Rynek Uprawnień do emisji CO₂ to rynek, który obecnie jest najbardziej narażony na zmiany cen powodowane decyzjami politycznymi wynikającymi z kierunków trwającej od kilku lat debaty nad kształtem reformy europejskiego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS). Główne założenia reformy EU ETS ustaliła Rada Europejska w konkluzjach z października 2014 roku. Na tej podstawie w lipcu 2015 roku Komisja Europejska zaproponowała projekt dyrektywy, a po szeregu działań legislacyjnych w lutym 2018 roku Rada Europejska oficjalnie zatwierdziła reformę unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji na okres po 2020 roku (więcej na temat zatwierdzonych zmian w europejskim systemie handlu uprawnieniami do emisji EU ETS przeczytać można w punkcie 4 „Podstawowe czynniki ryzyka prowadzonej działalności – Otoczenie regulacyjne” niniejszego sprawozdania). Należy podkreślić, że wszelkie zmiany, które w założeniu mają wpływać na podniesienie kosztu emisji CO₂ będą wpływały również na podniesienie kosztu produkcji energii. Jednak nie wszyscy wytwórcy są narażeni w równym stopniu na wpływ tego czynnika. O stopniu tego wpływu decyduje współczynnik emisyjności danego producenta oraz ewentualna ilość nieodpłatnych praw do emisji, które są przyznawane np. w przypadku realizacji inwestycji zgłoszonych do Krajowego Planu Inwestycyjnego.

Kolejnym czynnikiem, który bez wątpienia będzie miał wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki, jest ostateczne ustalanie z KE kształtu polskiego rynku mocy. Przyjęta po długim czasie wyteżonych prac i oczekiwań, Ustawa z dnia 8 grudnia 2017 roku została w dniu 9 lutego 2018 roku oficjalnie zaakceptowana przez KE, która w swojej decyzji potwierdziła, że założenia polskiego rynku mocy, są zgodne z unijnymi przepisami dotyczącymi zasad udzielania pomocy publicznej. Przychody z rynku mocy dla wszystkich jego uczestników, rozpoczną się dopiero wraz z rozpoczęciem pierwszego roku dostaw na rynku mocy, tj. w 2021 roku. W przypadku wygranej przez jednostki wytwórcze należące do Spółki w aukcjach mocy, Spółka będzie otrzymywała płatności, wynikająca z wykonywania obowiązków mocowych, jako płatność za stałą gotowość do dostarczania mocy do sieci. Jeżeli jednostki wytwórcze należące do Spółki nie wezmą udziału w aukcjach lub w sytuacji niewygrania w aukcji, Grupie pozostaje jeszcze udział w rynku wtórnym rynku mocy, gdzie może odkupować obowiązki mocowe, zakontraktowane w drodze aukcji przez inne podmioty. Należy jednak pamiętać, że rynek mocy, to nie tylko dodatkowe płatności dla podmiotów w nim uczestniczących, ale również kary finansowe, dla tych, którzy nie wykonają, albo nie w pełni wykonają, zakontraktowane w umowie obowiązki. O skuteczności oraz potencjale rynku mocy zdecydują w dużej mierze parametry pierwszych aukcji, które będą obejmowały nie tylko zapotrzebowanie sieci na moc, ale również minimalne ceny wyjścia dla poszczególnych technologii wytwarzania, wielkość kar, cenę początkową aukcji, ilość rund oraz krok spadku ceny w poszczególnej rundzie. Parametry do aukcji, które mają być przeprowadzone w ostatnim kwartale 2018 roku, zostaną ogłoszone przez Ministerstwa Energii („ME”), zgodnie z ustawą, w sierpniu 2018 roku. Mając na uwadze powyższe, aktualnie Spółka czyni przygotowania do udziału w rynku mocy i pracuje nad założeniami strategii w tym zakresie.

W kontekście rynku mocy wspomnieć należy również o zapisach procedowanego przez KE od 2016 roku Pakietu Zimowego, na który składa się szereg rozporządzeń i dyrektyw, których konsultowane obecnie zapisy, przewidują m.in. wprowadzenie rygorystycznego limitu emisji CO₂ (EPS 550) dla wspieranych z publicznych pieniędzy wytwórców energii elektrycznej, którzy mieliby działać w ramach rynków mocy wprowadzanych w poszczególnych państwach członkowskich UE. Rozmowy, tzw. „trilog”, pomiędzy Komisją Europejską, Radą Europy i Parlamentem Europejskim odnośnie dokumentów rynkowych rozpoczną się prawdopodobnie w drugim półroczu 2018 roku, można więc zasadnie zakładać, że procedura legislacyjna dokumentów składających się na Pakiet Zimowy nie powinna skończyć się przed przeprowadzeniem przez Polskę w 2018 roku pierwszych aukcji mocy z dostawami na lata 2021-2023. Natomiast z uwagi na fakt, że propozycje zapisów Pakietu Zimowego zakładają przeglądy istniejących mechanizmów mocowych i wymóg ich dostosowania do regulacji zawartych w Pakiecie Zimowym, ostateczne zapisy, które będą zawarte w pakiecie, mogą wpłynąć na zasady funkcjonowania rynku mocy w Polsce i w innych krajach członkowskich UE w niedalekiej przyszłości, a tym samym mogą mieć duży wpływ na kształt prowadzonej przez Grupę działalności i jej przyszłe wyniki finansowe.

Duże znaczenie dla ram działalności Spółki będzie miał przyszły kształt miksu energetycznego Polski, należy wspomnieć, że przygotowywana obecnie przez Rząd strategia ma uwzględniać również założenia sektorowe dla górnictwa węgla brunatnego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, nie ma jeszcze oficjalnego dokumentu

zapowiadanego przez ME kompleksowego programu dla górnictwa węgla brunatnego, który ma być jedną z podstaw opracowania dokumentu całościowej polityki energetycznej Polski do 2030 roku. Jednak na podstawie informacji oraz wypowiedzi przedstawicieli ME wiadomo, że co najmniej 50-60% energii elektrycznej produkowane będzie z węgla brunatnego i kamiennego oraz że ME zakłada scenariusz rozwojowy i deklaruje powstawanie nowych odkrywek węgla brunatnego, co ma szczególnie znaczenie dla Grupy z uwagi na wydłużający się proces pozyskania koncesji na budowę nowej odkrywki węgla brunatnego na złożu Ościsłowo.

5.4. Zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte rezultaty finansowe

W 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

6.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka posiada wystarczające zasoby środków pieniężnych do prowadzenia działalności gospodarczej, na bieżąco realizując zarówno wszystkie swoje zobowiązania o charakterze operacyjnym, jak i te zobowiązania, które wynikają z podpisanych umów finansowych oraz inwestycyjnych. Spółka zarządza bieżącymi zasobami finansowymi w elastyczny sposób, wykorzystując do tego celu modele analizy płynności gotówkowej oraz planując przyszłe przepływy pieniężne na podstawie sporządzanych okresowo prognoz finansowych w ujęciu krótko i długookresowym. Przy wykorzystaniu powyższych narzędzi, Spółka dokonuje bieżącego monitoringu i analizy zapadalności należności i zobowiązań, dostosowując terminy oraz salda rachunków bankowych do wysokości przepływów pieniężnych. Nadwyżkami środków pieniężnych zarządza się wykorzystując inwestycje w bezpieczne instrumenty rynku finansowego, głównie lokaty bankowe.

6.2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka posiada strategię rozwoju, jak i dostosowany do niej plan inwestycyjny. Zamierzenia inwestycyjne uwzględniają obecnie panujące warunki w sferze legislacyjno-prawnej, gospodarczej, jak i technologicznej. Przyjęty sposób realizacji przewidywanych inwestycji opiera się w głównej mierze na korzystaniu ze środków wypracowanych w toku bieżącej działalności, jak i finansowaniu zewnętrznym. Spółka przy planowaniu finansowania uwzględnia szereg czynników istniejących obecnie lub mogących wystąpić w przyszłości i mieć znaczący wpływ na realizowany program inwestycyjny. Przewidywana struktura finansowania poszczególnych zamierzeń inwestycyjnych uwzględnia również poziom szeregu wskaźników finansowych, takich jak np. wskaźniki zadłużenia czy płynności w taki sposób, aby uzyskać ich optymalne poziomy. W ocenie Spółki obecnie przyjęte założenia w sferze inwestycji są realne do realizacji przy wykorzystaniu posiadanych i potencjalnych zasobów. Jednak należy podkreślić, że cały czas monitorowane są czynniki mające najistotniejszy wpływ na realizowany program inwestycyjny, w przypadku istotnych zmian jednego bądź kilku czynników Spółka dokona określonych korekt bądź istotnych zmian realizowanej strategii.

7. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Kierunkowe działania wyznaczone przez Strategię Spółki

Kierunki wyznaczone przez strategię ZE PAK SA określone są na podstawie systematycznej analizy szerokiego spektrum czynników, takich jak np.: trendy cenowe, mechanizmy wspierające różne technologie wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej itp. oraz szerszego spojrzenia obejmującego dominujące trendy związane z obszarem działania Spółki. Celem jest optymalizacja zamierzeń inwestycyjnych pod kątem rzeczowym oraz harmonogramów pracy urzędzeń wytwórczych. Uzyskane wyniki pozwalają na wypracowanie modelu długofalowego funkcjonowania w warunkach uwidaczniających się niekorzystnych tendencji dla energetyki węglowej obejmujących zagrożenia wynikające z zaostrażających się unormowań środowiskowych, jak i przewidywanych zmian miksu energetycznego Polski.

Wymogi ekologiczne wyznaczone przepisami prawa unijnego i polskiego przekładają się bezpośrednio na potencjał wytwórczy Spółki. Zgodnie z podjętymi decyzjami wyeksploatowane technicznie urządzenia wytwórcze, dla których

analizy nie będą wykazywały celowości modernizacji, zostaną stopniowo wycofane. Sposób eksploatacji w okresie przejściowym, musi być ściśle dopasowany do ich możliwości poprzez wybór dedykowanego odstępstwa.

Spółka jest świadoma zmian, przede wszystkim tych z obszaru legislacyjno-prawnego, zachodzących w otoczeniu. Regulacje prawne zmierzające do redukcji emisji CO₂, innych gazów (SO₂, NO_x) oraz przepisy dotyczące sektora odnawialnych źródeł energii to istotne wyzwania dla spółek z Grupy. Nadchodzące od 2021 roku, nowe regulacje środowiskowe wynikające z wprowadzenia konkluzji BAT (Best Available Technology) poszerzają katalog ograniczanych zanieczyszczeń. Przeprowadzone, we współpracy z renomowanym biurem projektowym analizy, pozwalają ocenić konieczność podjęcia działań inwestycyjnych dla uzyskania zgodności w wymogami i zakres ewentualnych odstępstw.

- 1) Elektrownia Adamów
Objęta mechanizmem derogacyjnym ograniczonego odstępstwa (17,5 tysiąca godzin liczonych od 1 stycznia 2016 roku) w dniu 1 stycznia 2018 roku została wyłączona z eksploatacji. Przygotowano wymagane przepisami dokumenty do organów regulacyjnych i zabezpieczono możliwość funkcjonowania gospodarek pomocniczych w niezbędnym zakresie. Obecnie Zarząd Spółki pracuje nad szeregiem scenariuszy w celu optymalnego wykorzystania aktywów związanych z elektrownią Adamów.
- 2) Elektrownia Konin
Pod koniec minionego roku przedłużono okres wypowiedzenia umowy na dostawę ciepła dla miasta Konin o 2 kolejne lata, tj. do połowy 2022 roku. Spółka wykonała również dostosowanie bloku biomasowego jako źródła podstawowej dostawy ciepła do miasta. Obecnie wykorzystywana w celu produkcji ciepła część węglowa, przy ograniczeniach wynikających z opłacalności produkcji, może funkcjonować do połowy 2020 roku, gdyż objęta została mechanizmem derogacyjnym, tj. Przejściowym Planem Krajowym. W elektrowni Konin rozpatrywany jest również nadal scenariusz budowy bloku gazowo-parowego o mocy około 120 MWe.
- 3) Elektrownia Pątnów
Aktywa węglowe w elektrowni Pątnów I zostały poddane modernizacji (bloki 1 i 2 o mocy 222MW każdy) i będą funkcjonować w perspektywie do 2030 roku. W kontekście dostaw węgla dla zmodernizowanych aktywów najistotniejsza jest kontynuacja procedury udzielenia koncesji na wydobywanie kopalin z odkrywki Ościsłowo. Aktualnie sprawa decyzji środowiskowej jest ponownie rozpatrywana przez Regionalną Dyрекcję Ochrony Środowiska w Poznaniu.

8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKCJONARIATU

8.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 101 647 094,00 złotych i dzielił się na 50 823 547 akcji o wartości nominalnej 2,00 złotych każda.

W poniższej tabeli przedstawiono wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji Spółki, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

*Tabela 11: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania**

Akcjonariusz	szt.	%
	Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez:	26 200 867	51,55
– Elektrim SA	196 560	0,39
– Embud 2 sp. z o.o. S.K.A.	592 533	1,16
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited	15 407 773	30,32
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	9,97

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	5,24

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

Spółka nie posiada wiedzy o jakichkolwiek umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

8.2. Nabycie akcji własnych

W 2017 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

8.3. Akcje i udziały podmiotów z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających

W poniższych tabelach przedstawiono stan posiadania (bezpośrednio i pośrednio) akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką osób zarządzających na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 12: Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką przez osoby zarządzające na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania.

Imię i nazwisko	Akcje ZE PAK SA		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z ZE PAK SA	
	ilość	wartość nominalna	ilość	wartość nominalna
Adam Kłapszta	0	0	0	0
Aneta Lato-Żuchowska	0	0	0	0
Zygmunt Artwik	0	0	0	0
Elżbieta Niebisz	0	0	0	0

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania (bezpośrednio i pośrednio) akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką osób nadzorujących na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 13: Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką przez osoby nadzorujące na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania.

Imię i nazwisko	Akcje ZE PAK SA		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z ZE PAK SA	
	ilość	wartość nominalna	ilość	wartość nominalna
Tomasz Szelaąg	0	0	0	0
Henryk Sobierajski	0	0	0	0
Wojciech Piskorz	0	0	0	0
Leszek Wysłocki	0	0	0	0
Wiesław Walendziak	0	0	0	0
Ludwik Sobolewski	0	0	0	0
Lesław Podkański	0	0	0	0
Sławomir Zakrzewski	0	0	0	0

8.4. System kontroli programu akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych, w związku z czym w Spółce nie istnieje system kontroli programu akcji pracowniczych.

9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przedstawione jest zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez

emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

9.1. Zestaw stosowanych zasad ładu korporacyjnego

W 2017 roku Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (*Dobre Praktyki*), przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 roku. Zasady opisane w Dobrych Praktykach weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.

Zarząd Spółki, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawne, dokłada należytej staranności w celu przestrzegania przez Spółkę w możliwie najszerszym zakresie Dobrych Praktyk. Ilość oraz zakres zasad, od stosowania których odstąpiono w 2017 roku zostały szczegółowo opisane w punkcie poniżej. Zarząd Spółki dokłada szczególnych starań, aby polityka informacyjna Spółki wobec inwestorów, zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych stanowiąca realizację wytycznych zawartych w Dobrych Praktykach była zgodna z ich oczekiwaniami. Spółka dąży do tego by minimalizować zarówno liczbę jak i zakres zasad, od których stosowania odstąpiono. Ponadto, z przyczyn niezależnych od Spółki nie wszystkie zasady zawarte w Dobrych Praktykach są stosowane.

Tekst Dobrych Praktyk jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod adresem:

https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf.

Zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółka opublikowała informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad i rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach pod adresem:

http://ri.zepak.com.pl/upload/files/PL_GPW_dobre_praktyki_PAK.pdf.

9.2. Zestaw zasad, od których stosowania odstąpiono

Poniżej wyszczególniono zasady ładu korporacyjnego, których Spółka nie dotrzymała w ramach swojej działalności w 2017 roku wraz z wyjaśnieniem stanowiska Spółki w każdym wyszczególnionym odstępstwie.

Zasada I.Z.1.20. Dobrych Praktyk

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania zasady I.Z.1.20. Dobrych Praktyk:

Mając na uwadze dotychczasowe doświadczenia Spółki, zgodnie z którymi zdecydowana większość kapitału zakładowego Spółki jest reprezentowana na obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio jak również fakt, że rejestrowanie przebiegu walnego zgromadzenia mogłoby się wiązać z dodatkowymi kosztami oraz potencjalnymi trudnościami natury organizacyjno-technicznej oraz prawnej, Spółka nie rejestruje i nie transmituje przebiegu walnego zgromadzenia. W przypadku istotnego zainteresowania akcjonariuszy Spółki związanego z potrzebą rejestracji przebiegu Walnego Zgromadzenia spółka rozważy taką możliwość.

Rekomendacja IV.R.2. Dobrych Praktyk

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania rekomendacji IV.R.2. Dobrych Praktyk:

W ocenie Spółki obecna struktura akcjonariatu nie uzasadnia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, umożliwiającej akcjonariuszom wypowiedanie się podczas obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Mając na uwadze dotychczasowe doświadczenia Spółki, zgodnie z którymi zdecydowana większość kapitału zakładowego jest reprezentowana na obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio jak również fakt, że rejestrowanie i transmitowanie przebiegu walnego zgromadzenia mogłoby się wiązać z dodatkowymi kosztami oraz potencjalnymi trudnościami natury organizacyjno-technicznej oraz prawnej Spółka nie rejestruje i nie transmituje przebiegu walnego zgromadzenia. Dotychczas Spółka nie otrzymywała zgłoszeń akcjonariuszy zainteresowanych transmisją obrad walnego zgromadzenia. W wypadku istotnego zainteresowania akcjonariuszy transmisją obrad walnego zgromadzenia Spółka rozważy możliwość rejestracji i transmisji obrad. Możliwość wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika jest stałą praktyką podczas obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. W ocenie Spółki niepełne stosowanie wyżej opisanej rekomendacji nie wpływa negatywnie na realizację celu opisanego w IV rozdziale dobrych praktyk spółek giełdowych.

Zasada IV.Z.2. Dobrych Praktyk

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania zasady IV.Z.2. Dobrych Praktyk:

W ocenie Spółki obecna struktura akcjonariatu nie uzasadnia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Mając na uwadze dotychczasowe doświadczenia Spółki, zgodnie z którymi zdecydowana większość kapitału zakładowego jest reprezentowana na obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio, jak również fakt, że rejestrowanie i transmitowanie przebiegu walnego zgromadzenia mogłoby się wiązać z dodatkowymi kosztami oraz potencjalnymi trudnościami natury organizacyjno-technicznej oraz prawnej, Spółka nie rejestruje i nie transmituje przebiegu walnego zgromadzenia. Dotychczas Spółka nie otrzymywała zgłoszeń akcjonariuszy zainteresowanych transmisją obrad walnego zgromadzenia. W wypadku istotnego zainteresowania akcjonariuszy transmisją obrad walnego zgromadzenia Spółka rozważy możliwość rejestracji i transmisji obrad.

Rekomendacja VI.R.1. Dobrych Praktyk

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania rekomendacji VI.R.1. Dobrych Praktyk:

W Spółce nie obowiązuje kompleksowa, formalna polityka wynagrodzeń. Wynagrodzenia członków rady nadzorczej ustalane są przez walne zgromadzenie, wynagrodzenia członków zarządu ustalane są przez radę nadzorczą natomiast istnieje w spółce dokument określający zasady wynagradzania kluczowych menedżerów. W każdym przypadku pod uwagę brane są takie czynniki jak: kompetencje, doświadczenie, odpowiedzialność stanowiska oraz osiągnięte efekty pracy.

Rekomendacja VI.R.2. Dobrych Praktyk:

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania rekomendacji VI.R.2. Dobrych Praktyk:

W Spółce nie obowiązuje kompleksowa, formalna polityka wynagrodzeń. Jednak takie aspekty jak powiązanie wysokości wynagrodzeń z celami krótko i długoterminowymi Spółki, są brane pod uwagę w procesie ustalania wynagrodzeń organów Spółki jak i jej kluczowych menedżerów. Spółka nie stosuje dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn w kontekście ustalania wynagrodzeń na wszelkich stanowiskach.

9.3. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Proces sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, jak i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej, odbywa się z zastosowaniem mechanizmów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, takich jak: procedury wewnętrzne obowiązujące w Spółce, mechanizmy zarządzania systemami informatycznymi służącymi do ewidencji zdarzeń gospodarczych i sporządzania sprawozdań finansowych oraz mechanizmy ochrony danych i systemów, zasady nadzoru nad sporządzaniem sprawozdań finansowych, zasady weryfikacji i oceny sprawozdań, audyt wewnętrzny oraz inne elementy kontroli.

Sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy odbywa się w sposób uporządkowany, na bazie obowiązującej w Spółce i Grupie struktury organizacyjnej. Wdrożone w Spółce i Grupie narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych, dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdania Grupy rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację finansową i majątkową oraz wynik finansowy Spółki i Grupy.

Do podstawowych regulacji w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych należą: polityka rachunkowości Spółki zgodna z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzone przez Unię Europejską, procedura zamykania ksiąg rachunkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz wymogi sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych nałożone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie podjęła jeszcze decyzji o prowadzeniu ksiąg rachunkowych w Grupie według MSSF. W związku z tym proces sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie odbywa się dwuetapowo. Najpierw wszystkie spółki Grupy sporządzają swoje sprawozdania jednostkowe według polskich standardów rachunkowości. Sprawozdania te podlegają badaniu o ile spełniają warunki określone w Ustawie o Rachunkowości. Następnie spółki przekształcają sprawozdania jednostkowe, na bazie uzgodnionej dla Grupy polityki rachunkowości według MSSF stosując tzw. arkusze przejścia do sprawozdań finansowych w standardach MSSF. Tak przygotowane sprawozdania jednostkowe są podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Jedynie w przypadku ZE PAK SA następuje automatyczny proces importu danych z systemu SAP ERP do systemu konsolidacji SAP BPC.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy sporządzane jest przy wykorzystaniu systemu informatycznego SAP BPC. W ramach systemu funkcjonuje wydzielona jednostka centralna w spółce dominującej (tj. ZE PAK SA) połączona z działami księgowości w poszczególnych spółkach zależnych. Proces konsolidacji rozpoczyna jednostka centralna otwierając dostęp spółkom do wprowadzania danych do systemu, spółki zależne posiadają możliwość dostępu do swoich danych historycznych w każdym momencie, ale bez możliwości ich korekty. Jednostka centralna na bieżąco monitoruje wprowadzanie danych przez spółki, następnie po wprowadzeniu danych jednostkowych rozpoczyna proces konsolidacji. Proces ten opiera się o zdefiniowane reguły biznesowe, które określają treści korekt konsolidacyjnych. Dodatkowo proces konsolidacji dopuszcza możliwość wprowadzania przez jednostkę centralną korekt ręcznych. Efektem zakończenia procesu konsolidacji jest kompletny pakiet sprawozdania finansowego wraz z notami objaśniającymi w plikach Excel, który po sprawdzeniu jest następnie eksportowany do pliku Word.

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki i Grupy sprawuje członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy, który wraz z Głównym Księgowym opracowuje harmonogram prac składających się na sporządzenie sprawozdań.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest zapewniony dzięki:

- przygotowaniu procedur określających zasady i podział odpowiedzialności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- ustaleniu zakresu raportowania na bazie obowiązujących przepisów Ustawy o Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- wdrożeniu i sprawowaniu nadzoru nad stosowaniem w spółkach z Grupy Kapitałowej spójnych zasad rachunkowości oraz

- półrocznym przeglądom i rocznym badaniom sprawozdań finansowych ZE PAK SA i Grupy Kapitałowej przez niezależnego biegłego rewidenta.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, który wyraża opinię o rzetelności i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Badania sprawozdań finansowych przeprowadzane są:

- stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku,
- zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami oraz uchwałą KRBR z dnia 7 lipca 2017 roku.

W szczególności badania obejmują sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę i Grupę zasad rachunkowości, weryfikację znaczących szacunków, sprawdzenie – w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Wyniki finansowe Spółki i Grupy są na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Na regularnych posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd Spółki przedkłada informacje na temat aktualnej sytuacji finansowej Spółki i Grupy ZE PAK SA.

Zadaniem Spółki i Grupy jest sporządzenie takiego sprawozdania finansowego, obejmującego dane liczbowe i objaśnienia słowne, które:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dany dzień, jak też jej wyniku finansowego za dany okres,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określone w art. 10 Ustawy o Rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Odpowiedzialność za prawidłowość prowadzenia rachunkowości Spółki i Grupy ciąży na Zarządzie. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym SAP ERP. System ten, podobnie jak wyżej opisany system konsolidacji sprawozdań SAP BPC, zapewnia podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę pomiędzy księgą główną oraz księgami pomocniczymi. Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie wyniku finansowego, podatku VAT oraz innych zobowiązań budżetowych. Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów. Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana. Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty, dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie, na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniona jest ciągłość zapisów oraz poprawność działania stosowanych procedur. Dowody księgowe odpowiadają wymogom Ustawy o Rachunkowości. Księgi rachunkowe są przechowywane w siedzibie Spółki. Istnieje możliwość modyfikacji funkcjonalności systemu w celu zapewnienia adekwatności rozwiązań technicznych do zmieniających się zasad rachunkowości i norm prawnych. System posiada dokumentację zarówno w części dotyczącej użytkowników końcowych, jak i w części technicznej. Dokumentacja systemu podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji. Spółka wdrożyła rozwiązania organizacyjne oraz systemowe w zakresie zapewnienia właściwego użytkowania i ochrony systemów zabezpieczenia dostępu do danych oraz sprzętu komputerowego. Dostęp do zasobów systemu ewidencji finansowej ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami, które nadawane są upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków i czynności.

W Spółce funkcjonuje audyt wewnętrzny, którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o regulamin audytu. Audyt realizuje planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w jednostce dominującej jak i w spółkach Grupy. Plany audytu

tworzone są na bazie analiz ryzyka. Wyniki audytów raportowane są Zarządowi Spółki. Informacje z działalności audytu wewnętrznego stanowią także przedmiot analiz Komitetu Audytu.

W ramach działalności kontrolingowej okresowa sprawozdawczość zarządcza podlega ocenie pod kątem przedstawianych informacji, w szczególności w kontekście analizy odchyień od założeń przyjętych w planach finansowych.

9.4. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji

W poniższej tabeli wyszczególniono akcjonariuszy posiadających znaczące pakiety akcji, zgodnie ze stanem wiedzy Spółki, na podstawie przesłanych Spółce zawiadomień.

Tabela 14: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji zgodnie z informacjami posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji Spółki, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu.*

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Argumenol Investment Company Limited.	26 200 867	51,55%	26 200 867	51,55%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	9,97%	5 068 410	9,97%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	6,06%	3 081 567	6,06%
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	5,24%	2 664 378	5,24%

* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

9.5. Posiadacze papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne.

9.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Zgodnie ze Statutem Spółki jak i innymi dokumentami wewnętrznymi Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ma żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

9.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Spółce nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki.

9.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd

Zarząd Spółki składa się z 3 do 6 członków powoływanych na wspólną kadencję. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu, Wiceprezesi Zarządu oraz inni członkowie Zarządu. Liczbę członków Zarządu oraz ich funkcje ustala Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu oraz innych członków Zarządu

powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym. Prezes Zarządu, Wiceprezesi Zarządu oraz inni członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszani w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd działa w oparciu o Regulamin Zarządu, który określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin ustala Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza.

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zwykły zarząd, w szczególności:

- 1) uchwalanie i zmiana regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
- 2) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 3) ustanowienie prokury,
- 4) udzielanie gwarancji kredytowych i poręczeń majątkowych,
- 5) nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.
- 6) decyzje w sprawach, których wartość przekracza 500 000,00 złotych. Wartość transakcji wyrażonych w innych walutach obcych podlega przeliczeniu według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na dzień podjęcia uchwały.

Uchwały Zarządu wymagają także sprawy, w których Zarząd zwraca się do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 do 14 członków powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie przed wyborem członków Rady Nadzorczej na nową kadencję określa liczbę członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona w głosowaniu tajnym Przewodniczącego, Sekretarza Rady, Zastępcę Przewodniczącego lub, jeśli uzna to za zasadne, dwóch Zastępców Przewodniczącego.

W skład Rady Nadzorczej powinno wchodzić dwóch członków spełniających kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA („Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej”). Kandydat na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności.

Zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089) Spółka ma status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu tej ustawy, w związku z czym powinna posiadać Komitet Audytu. W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Zgodnie ze wspomnianą ustawą większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, musi spełniać kryteria niezależności od danej jednostki zainteresowania publicznego.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
- 2) zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad wynagradzania Zarządu oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki,
- 3) powoływanie i odwoływanie w głosowaniu tajnym Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu oraz innych członków Zarządu,
- 4) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, w głosowaniu tajnym, Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu oraz innych członków Zarządu lub całego Zarządu,
- 5) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia członków Zarządu, czy też całego Zarządu,
- 6) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- 7) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 8) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 9) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 7 i 8,

- 10) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz corocznego sprawozdania z pracy Rady Nadzorczej,
- 11) opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd będących przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 12) zatwierdzanie wieloletnich programów działania Spółki oraz Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, w tym strategii działania Spółki oraz Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, opracowywanych przez Zarząd, oraz
- 13) zatwierdzanie rocznych programów działania Spółki oraz rocznych programów działania grupy kapitałowej Spółki, w szczególności obejmujących plany produkcji oraz przychodów, plany kosztów rodzajowych, plany kosztów jednostkowych, plany wynagrodzeń, plany inwestycyjne oraz plany remontów i serwisowania.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

- 1) uczestniczenie w innych spółkach oraz zbywanie akcji lub udziałów w innych spółkach,
- 2) tworzenie oddziałów za granicą,
- 3) wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- 4) dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązania, z wyjątkiem:
 - a) czynności przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym programie działania Spółki, lub
 - b) czynności skutkującej zaciągnięciem zobowiązania o wartości do 1 000 000 złotych, w tym także udzielanie poręczeń lub gwarancji oraz wystawianie lub poręczanie weksli,
- 5) nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 1 000 000 złotych,
- 6) zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
- 7) wskazywanie przez Zarząd osób do pełnienia funkcji w organach spółek i innych podmiotów, w których Spółka uczestniczy bezpośrednio lub pośrednio, oraz
- 8) ustalanie przez Zarząd sposobu wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników w spółkach, w stosunku do których Spółka jest spółką dominującą lub powiązaną w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, w sprawach:
 - a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jak również dokonanie innych czynności związanych z nabyciem lub rozporządzeniem składnikami majątku spółki, stanowiących przedmiot obrad Walnego Zgromadzenia lub Zgromadzenia Wspólników,
 - b) rozwiązania i likwidacji spółki,
 - c) zmiany statutu lub umowy spółki,
 - d) połączenia, podziału lub przekształcenia spółki, oraz
 - e) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki.

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza udziela członkowi Zarządu zezwolenia na zajmowanie stanowisk we władzach spółek, w których Spółka posiada udziały lub akcje oraz pobieranie z tego tytułu wynagrodzenia.

9.9. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących

Zarząd

Rok obrotowy 2017 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Adam Kłapszta – Wiceprezes Zarządu pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Katarzyna Sobierajska – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 3 marca 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Kłapszcie powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie na tym samym posiedzeniu Rady Nadzorczej Pani Katarzyna Sobierajska i Pan Tomasz

Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Spółki z dniem 3 marca 2017 roku. Rada Nadzorcza Spółki powołała również Panią Elżbietę Niebisz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia 3 marca 2017 roku Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- 1) Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym miały miejsca niżej wymienione zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Rok obrotowy 2017 Rada Nadzorcza ZE PAK SA rozpoczęła w następującym składzie:

- 1) Tomasz Szelaąg – Przewodniczący,
- 2) Henryk Sobierajski – Zastępca Przewodniczącego,
- 3) Wojciech Piskorz – Sekretarz,
- 4) Leszek Wysłocki,
- 5) Lesław Podkański,
- 6) Ludwik Sobolewski,
- 7) Wiesław Walendziak.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą na nową, tj. VII kadencję. W skład Rady Nadzorczej VII kadencji powołano 7 członków, tj.:

- 1) Tomasz Szelaąg,
- 2) Wojciech Piskorz,
- 3) Henryk Sobierajski,
- 4) Leszek Wysłocki,
- 5) Wiesław Walendziak,
- 6) Lesław Podkański,
- 7) Sławomir Sykucki.

Na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała:

- 1) Wiesława Walendziaka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 2) Tomasza Szelaąga na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Wojciecha Piskorza na Sekretarza Rady Nadzorczej.

W dniu 21 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Sławomira Zakrzewskiego. Od 21 października 2017 roku Rada Nadzorcza pracuje w następującym składzie:

- 1) Wiesław Walendziak – Przewodniczący,
- 2) Tomasz Szelaąg – Zastępca Przewodniczącego,
- 3) Wojciech Piskorz – Sekretarz,
- 4) Henryk Sobierajski,
- 5) Leszek Wysłocki,
- 6) Sławomir Zakrzewski,
- 7) Lesław Podkański,
- 8) Sławomir Sykucki.

Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności są Lesław Podkański i Sławomir Zakrzewski.

Wykonując swoje kodeksowe i statutowe obowiązki Rada Nadzorcza odbyła w 2017 roku 12 posiedzeń podejmując łącznie 64 uchwały. Rada Nadzorcza wykonała statutowy obowiązek odbycia posiedzenia w każdym kwartale.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała kolegialnie stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach działalności. Rada Nadzorcza koncentrowała się przede wszystkim na następujących zagadnieniach:

- 1) ocenie sprawozdań sporządzonych za rok obrotowy 2016,
- 2) zaopiniowaniu nowej struktury organizacyjnej Spółki,
- 3) powołaniu Komitetu Audytu w ramach nowej, tj. VII kadencji Rady Nadzorczej,

- 4) wyrażaniu zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązań o wartości powyżej 1 miliona złotych,
- 5) opiniowaniu wniosków składanych przez Zarząd w sprawach dotyczących bieżącej działalności Spółki,
- 6) zmianach w składzie Zarządu ZE PAK SA,
- 7) nadzorowaniu czynności związanych z dostawami ciepła do Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej – Konin sp. z o.o.,
- 8) nadzorowaniu prac związanych z zakończeniem eksploatacji bloków węglowych w elektrowni Adamów,
- 9) zatwierdzaniu czynności związanych z toczącym się w Grupie Kapitałowej ZE PAK SA procesem restrukturyzacji,
- 10) bieżącym omawianiu sytuacji związanej z przebiegiem inwestycji budowy Odkrywki Ościśłowo, w szczególności uzyskaniem decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych dla tej inwestycji.

W dniu 21 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki VII kadencji powołała Komitet Audytu w składzie:

- 1) Sławomir Zakrzewski,
- 2) Lesław Podkański,
- 3) Tomasz Szelaąg.

W roku obrotowym 2017 Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK SA odbył 5 posiedzeń. Na posiedzeniu, które miało miejsce 23 października 2017 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK SA, funkcjonujący w ramach VII kadencji Rady, przystąpił do wyboru Przewodniczącego Komitetu. Członkowie Komitetu na Przewodniczącego wybrali Pana Lesława Podkańskiego. Ponadto w trakcie odbytych posiedzeń Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK SA omówił z biegłym rewidentem m.in. wyniki badań sprawozdań finansowych za rok 2016 i przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych za 2017 rok. W ramach prac wykonanych w 2017 roku Komitet Audytu przyjął takie dokumenty, jak: „Polityka świadczenia na rzecz Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA przez firmę audytorską przeprowadzającą badania, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem”, „Procedura wyboru firmy audytorskiej na potrzeby wykonania badania ustawowego Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA” oraz „Polityka wyboru firmy audytorskiej na potrzeby wykonania badania ustawowego Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA”. Komitet Audytu zajmował się również sprawą wskazania Osoby Wybierającej odpowiedzialnej za realizację procedury wyboru firmy audytorskiej na potrzeby wykonania badania ustawowego ZE PAK SA za lata 2018-2019.

9.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie zwoływane jest w przypadkach wskazanych w Kodeksie Spółek Handlowych oraz w Statucie Spółki. Walne Zgromadzenie, co do zasady zwoływane jest przez Zarząd Spółki i obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia przez podmiot lub organ inny niż Zarząd Spółki, Zarząd zobowiązany jest współdziałać z tym podmiotem bądź organem w celu dokonania wszelkich czynności określonych prawem koniecznych do zwołania, organizacji oraz przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia. Od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Walne Zgromadzenia mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O przeprowadzeniu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej decyduje Rada Nadzorcza Spółki.

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie lub w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie ZE PAK SA zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Materiały udostępnione akcjonariuszom w związku z Walnym Zgromadzeniem, w tym projekty uchwał proponowanych do przyjęcia, jak również inne istotne materiały Spółka udostępnia na stronie internetowej <http://ri.zepak.com.pl/>.

Do podstawowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podział zysku albo pokrycie strat,
- 3) zmiana przedmiotu działalności Spółki,

- 4) zmiana Statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych w celu umorzenia,
- 7) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- 8) ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 9) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 10) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych,
- 12) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego
- 13) tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki,
- 14) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 15) zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 16) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, oraz
- 17) użycie kapitału zakładowego.

Czynne prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami na 16 dni przez datą Walnego Zgromadzenia. Warunkiem dopuszczenia akcjonariusza do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest przedstawienie przez niego imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, które wystawione jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Akcjonariusz uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia i wykonuje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariuszowi reprezentującemu co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia Spółki.

Akcjonariusz występujący z żądaniem umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinien wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania załączając do żądania świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki może przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy z akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Walnego Zgromadzenia Spółki zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością 75% głosów oddanych, chyba, że Kodeks Spółek Handlowych stanowi inaczej. Jedna akcja Spółki daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu

9.11. Opis zasad zmian Statutu Spółki

Zmiany Statutu Spółki, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki, wymagają od Walnego Zgromadzenia podjęcia stosownej uchwały oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego statutu bądź wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale walnego zgromadzenia. Zmiany Statutu obowiązują od chwili wpisania do rejestru przedsiębiorców.

9.12. Informacje na temat systemu wynagrodzeń oraz wysokości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

W Zespole Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA system wynagrodzeń oparty jest na Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla pracowników ZE PAK SA z dnia 24 września 1993 roku (ZUZP). Przepisom ZUZP nie podlegają tylko członkowie Zarządu, główny księgowy oraz kluczowi menedżerowie.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

Podstawowymi składnikami wynagrodzenia dla pracowników zawartymi w ZUZP są indywidualna miesięczna płaca zasadnicza, miesięczna premia regulaminowa, premia roczna, odprawa emerytalno-rentowa oraz dodatki. Pracownicy mają także prawo do nagród z funduszu prezesa i świadczeń socjalnych.

Zasady wynagrodzenia kluczowych menedżerów określa zarząd w indywidualnych umowach. Podstawowym składnikiem wynagrodzenia jest płaca zasadnicza. Kluczowi menedżerowie mogą otrzymać nagrodę uznaniową przyznawaną decyzją Zarządu. Kluczowi menedżerowie uprawnieni są również do niektórych składników z ZUZP.

Członkowie Zarządu ZE PAK SA wynagradzani są na podstawie zapisów indywidualnych umów o zarządzanie, których treść kształtuje Rada Nadzorcza Spółki. Nie ma dodatkowo innych regulaminów czy innych dokumentów kreujących zasady wynagradzania Zarządu. Członkowie Zarządu mają prawo do miesięcznego wynagrodzenia. Może być im także przyznana nagroda uznaniowa. W przypadku odwołania ze składu Zarządu, przewidziana jest wypłata odprawy w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Odprawa nie przysługuje w przypadku, gdy odwołanie nastąpi z przyczyn dotyczących odwoływanego członka Zarządu, szczególnie z przyczyn wymienionych w art. 52 kodeksu pracy.

W Spółce nie funkcjonuje żaden program motywacyjny ani premiowy oparty na kapitale Spółki.

Tabela 15: Informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia w 2017 roku przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki wszystkim członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2017 roku

<i>Imię i nazwisko członka Zarządu</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez Spółkę</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Razem:</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>w tym zmienne składniki wynagrodzenia*</i>
Adam Kłapszta	550,00	63,60	613,60	200,00
Aneta Lato-Żuchowska	493,00	94,10	587,10	140,40
Zygmunt Artwik	736,00	1,20	737,20	100,40
Elżbieta Niebisz	114,00	394,70	508,70	30,40
Katarzyna Sobierajska	86,40	270,90	357,30	20,00
Tomasz Zadroga	340,90	0,40	341,30	200,00
Razem	2 320,30	824,9	3 145,20	691,2

* Do zmiennych składników wynagrodzenia zaliczono: nagrody i premie, odprawy z tytułu odwołania z Zarządu, ekwiwalenty za urlop, odprawy emerytalne oraz wynagrodzenia za udział w posiedzeniach rad nadzorczych.

Tabela 16: Informacje na temat wysokości świadczeń niepieniężnych w 2017 roku przyznanych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki wszystkim członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2017 roku

<i>Imię i nazwisko członka Zarządu</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Całkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Całkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Razem</i>
Adam Kłapszta	0,80	-	0,80
Aneta Lato-Żuchowska	0,70	-	0,70
Zygmunt Artwik	1,10	-	1,10
Elżbieta Niebisz	1,60	2,00	3,60
Katarzyna Sobierajska	0,20	0,60	0,80
Tomasz Zadroga	0,03	-	0,03
Razem	4,43	2,60	7,03

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki członkom Zarządu w 2017 roku wyniosła 3 152,23 tysięcy złotych. Podaną kwotę należy traktować jako wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej ZE PAK SA są wynagradzani na podstawie Uchwały nr 32 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2017 roku, które ustaliło miesięczne wynagrodzenie dla przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 15 tysięcy złotych, a dla pozostałych członków w wysokości 10 tysięcy złotych.

Tabela 17: Informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia oraz wartości świadczeń niepieniężnych w 2017 roku przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki, wszystkim członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcje w 2017 roku

<i>Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Calkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Razem</i>
Wiesław Walendziak	145,50	0,00	145,50
Tomasz Szeląg	154,50	0,00	154,50
Wojciech Piskorz	121,10	1,10	122,20
Henryk Sobierajski	120,00	0,00	120,00
Leszek Wysłocki	120,00	3,30	123,30
Lesław Podkański	120,00	0,00	120,00
Ludwik Sobolewski	71,50	0,00	71,50
Sławomir Sykucki	240,00	0,00	240,00
Sławomir Zakrzewski	13,20	0,00	13,20
Razem	1 105,80	4,40	1 110,20

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki członkom Rady Nadzorczej w 2017 roku wyniosła 1 110,20 tysięcy złotych. Podaną kwotę należy traktować jako wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

10. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

W nawiązaniu do §91 ust. 5 pkt 4 lit. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych Spółka oświadcza, że w Grupie ZE PAK SA oraz w ZE PAK SA nie przyjęto odrębnego dokumentu opisującego politykę różnorodności. Jednocześnie przyjęte zostały rozwiązania zarządcze, odnoszące się do kwestii zarządzania różnorodnością.

Cele związane z zarządzaniem różnorodnością, w szczególności w odniesieniu do struktury wiekowej pracowników, zostały przyjęte w Grupie wraz ze Strategią społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020. Trwający przez lata proces restrukturyzacji, sprawiał, że większość wakatów była zapełniana w oparciu o rekrutację wewnętrzną (w ramach przesunięć między działami i spółkami). Ubocznym efektem działań, mających na celu ograniczenie zwolnień i koncentrowanie się w procesie rekrutacji na osobach już zatrudnionych w spółkach Grupy, był brak istotnego dopływu młodych pracowników i w efekcie średnia wieku zatrudnionych rosła. W pewnym momencie może to skutkować znaczącymi odejściami na emeryturę i brakami kadrowymi. Dlatego też Grupa ZE PAK SA aktywnie monitoruje zmiany struktury wiekowej pracowników, by nie dopuścić do niekorzystnych następstw utraty dużej części doświadczonych pracowników bez odpowiedniego przygotowania ich następców.

Jednocześnie przyjęty pod koniec 2017 roku Kodeks Etyki w ZE PAK SA zawiera w sobie zarówno politykę różnorodności, gwarantując równe traktowanie bez względu na płeć, wiek, światopogląd, wyznanie, poglądy polityczne, itd. Dokument stanowi narzędzie, pozwalające na zgłaszanie potencjalnych incydentów związanych z dyskryminacją na jakimkolwiek tle. Planowane jest zaimplementowanie analogicznych rozwiązań w kolejnych spółkach Grupy.

Na dzień dzisiejszy w ocenie Spółki takie rozwiązania są wystarczające.

Dane liczbowe odnoszące się do różnorodności znaleźć można w Oświadczeniu na temat informacji niefinansowych za 2017 rok w podrozdziale „Kwestie Pracownicze”, strona 52 niniejszego sprawozdania

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ZA 2017 ROK

W procesie przygotowania podejścia do sprawozdawczości niefinansowej, w tym przygotowania niniejszego oświadczenia ZE PAK SA opierała się o najlepsze światowe praktyki w tym zakresie, w tym, np. wykorzystując podejście do definiowania istotnych treści, zakresu informacji, jak również definiowania wskaźników, proponowane m.in. przez:

- Normę PN-ISO 26000,
- Wytoczne GRI G4 / standard GRI Standards,
- Suplementy sektorowe GRI G4 w zakresie odnoszącym się do górnictwa i energetyki.

Równocześnie jednak, niniejsze oświadczenie nie może być traktowane, jako opracowane zgodnie z GRI G4, GRI Standards lub jakis innym kompleksowym standardem.

Sam proces raportowania został poprzedzony opracowaniem Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy ZE PAK SA, w którym to procesie zachowano podejście sugerowane przez PN-ISO 26000, tj. w pierwszym kroku prac, podczas warsztatu wewnętrznego, w którym wzięli udział członkowie interdyscyplinarnego zespołu powołanego przez Zarząd ZE PAK SA, zdefiniowano kluczowe obszary odpowiedzialności oraz kluczowe grupy interesariuszy. Zdefiniowane kluczowe obszary odpowiedzialności, stały się z kolei punktem wyjścia do definiowania kluczowych aspektów, na które położono szczególny akcent w oświadczeniu w ramach obszarów społecznego, pracowniczego, ochrony środowiska, praw człowieka i przeciwdziałania korupcji.

11.1. Opis modelu biznesowego

ZE PAK SA jest producentem energii działającym na polskim rynku i istotnym elementem systemu energetycznego kraju. Zdecydowaną większość przychodów generuje ze sprzedaży produkowanej energii elektrycznej. Zgodnie ze Statutem Spółki podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej oraz produkcja i sprzedaż ciepła. Spółka wytwarza energię ze źródeł konwencjonalnych oraz poprzez spalanie biomasy. Spółka prowadzi działalność głównie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. ZE PAK SA operuje w Grupie Kapitałowej opartej o zintegrowany model biznesowy. Grupa dysponując własnymi kopalniami odkrywkowymi węgla brunatnego, wydobywa go i wykorzystując głównie to paliwo wytwarza energię elektryczną i ciepłą w znajdujących się w bezpośrednim sąsiedztwie kopalń elektrowniach.

Aktywa wytwórcze ZE PAK SA w 2017 roku obejmowały trzy elektrownie tj: Pątnów I, Konin – wyposażona m.in. w blok z kotłem dedykowanym opalanym biomasą oraz Adamów (elektrownia w Adamowie zakończyła swoją działalność w styczniu 2018 roku).

11.2. Kwestie społeczne

Podejście zarządcze

Polityka i podejście zarządcze ZE PAK SA do kwestii społecznych określone zostały w przyjętej w 2017 roku Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020. Równocześnie podejście reprezentowane w strategii odzwierciedlone jest w innych regulacjach wewnętrznych. Podejście zarządcze jest również określane w decyzjach administracyjnych zezwalających na prowadzenie działalności wytwórczej w obiektach należących do ZE PAK SA i uzależnione od specyfiki danego obiektu. Każdorazowo, bowiem, optymalne rozwiązania w tym zakresie Spółka stara się wypracować w oparciu między innymi o konsultacje społeczne, i w zgodzie z obowiązującym prawem.

Podejście zarządcze ZE PAK SA do kwestii społecznych jest uwarunkowane charakterem oddziaływania na otoczenie. W szczególności tam, gdzie oddziaływanie jest lub może być negatywne i wiązać się może z określonymi uciążliwościami dla ludzi, podejście zarządcze ma na celu eliminację, ograniczenie lub rekompensowanie tych uciążliwości, a w konsekwencji ograniczenie ekspozycji na ryzyko.

Oddziaływanie ZE PAK SA na otoczenie ma charakter wielowymiarowy. Z punktu widzenia ogólnospołecznego ZE PAK SA jest istotnym dostawcą energii dla polskiej gospodarki i polskiego społeczeństwa. Jednak głównymi klientami Grupy nie są odbiorcy finalni a spółki obrotu działające na hurtowym rynku energii elektrycznej. Z tego też względu ZE PAK SA stawia sobie za cel zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej po cenie konkurencyjnej wobec innych technologii. Znacznie szersze spektrum oddziaływania ma ZE PAK SA na otoczenie z punktu widzenia

społeczności lokalnej, tj. rozumianej, jako społeczności zamieszkującej w bezpośrednim sąsiedztwie zakładów Spółki, na których to terenach prowadzona jest produkcja energii elektrycznej i ciepłej. Produkcja energii oddziałuje na otoczenie przyrodnicze (patrz punkt: Kwestie środowiskowe), a w konsekwencji najczęściej też społeczne. Mając na uwadze negatywne oddziaływanie na środowisko naturalne, ale też społeczne, należy przede wszystkim wspomnieć o zagrożeniach i uciążliwościach związanych z:

- emisje związków towarzyszących spalaniu węgla np. CO₂, SO₂, NO_x,
- emisje pyłów,
- generowanie hałasu (np. na skutek pracy turbin bloków energetycznych),
- generowanie odpadów (w procesie spalania węgla brunatnego i oczyszczania spalin),
- możliwe wycieki oleju, mazutu, kwasów, skutkujące lokalnymi skażeniami środowiska gruntowo-wodnego,
- podgrzanie wód powierzchniowych, jezior (na skutek użycia wód powierzchniowych jezior w procesie chłodzenia),
- wycieki pulpy popiołowej lub wody nadosadowej do środowiska gruntowo-wodnego,
- emisja ścieków przemysłowych,
- emisja pól elektromagnetycznych,
- zagrożenie terrorystyczne, mogące skutkować skażeniem środowiska naturalnego.

W tym miejscu warto jednak wspomnieć, że nie zawsze wspomniane powyżej oddziaływanie ma wyłącznie charakter negatywny. Konińskie zagłębie energetyczne dysponuje unikalnym, systemem chłodzenia, opartym na otwartym obiegu wodnym. Wspólna nazwa „jeziora konińskie” obejmuje jeziora: Gosławskie, Pątnowskie, Wąsowsko-Mikorzyńskie, Licheńskie i Ślesieńskie, które są włączone w obieg chłodzenia elektrowni Pątnów, Pątnów II i elektrowni Konin. Wszystkie jeziora połączone są systemem kanałów o łącznej długości około 26 km i tworzą zamknięty obieg, w którym przepływ wody regulowany jest przepustami i przepompowniami. Odprowadzanie ciepła odpadowego do pobliskich jezior wpłynęło oczywiście na ich ekosystemy, ale sprawiło również, że zbiorniki te stały się szczególnie cenne dla rybołówstwa i hodowli ryb. Podwyższona temperatura wody i duży jej przepływ w kanałach i jeziorach spowodowały, że w obrębie systemu chłodzenia zlokalizowane zostały hodowlane stawy rybne. Działające tu gospodarstwa rybackie są nie tylko największymi w Polsce producentami ryb jesiotropowych (jesiotr syberyjski, jesiotr rosyjski, sterlet), ale również innych gatunków ryb takich jak: sum europejski, pstrąg tęczowy, amur, tołpyga, sum, karp, czy ryby ozdobne. Dzięki wykorzystaniu wód o podwyższonej termice do rozrodu, podchowu i hodowli ryb ciepłolubnych, są one ważnym producentem narybku na krajowym rynku. Współpraca z ZE PAK SA sprawia, że ciepła woda przepływa bezpośrednio przez stawy, zapewniając optymalne warunki rozwoju narybku i ryb dorosłych. Jedno z gospodarstw pobiera wręcz wodę do hodowli ze zbiornika wstępnego schładzania elektrowni Konin i produkcja jest ściśle uzależniona od warunków stwarzanych przez elektrownię, od temperatury wody, jej czystości itp. Dlatego też między gospodarstwami rybackimi a elektrowniami istnieje stała komunikacja i przepływ informacji. Obok jednych z największych gospodarstw rybackich w Polsce, tereny te znane są wśród wędkarzy. Poparcie tego typu aktywności gospodarczych, podobnie jak wszelkie inne formy społecznego zaangażowania, pozwala na częściowe zrekompensowanie otoczeniu społecznemu uciążliwości związanych z działalnością operacyjną ZE PAK SA.

ZE PAK SA może być również chętnie widzianym członkiem społeczności, ze względu na znaczący bezpośredni i pośredni wpływ ekonomiczny. Transfery pieniądza w postaci podatków i opłat parafiskalnych (opłaty licencyjne, koncesyjne, itp.), w znacznym stopniu zasilają budżety samorządów. Przykładowo w 2017 roku ZE PAK SA odprowadziły z tytułu tego typu opłat ponad 91,6 mln zł (w 2016 r.: 87,0 mln zł), z czego 75,8 mln zł (w 2016 r. było to ponad 80,8 mln zł) zasililo budżety samorządów. Środki te pozwalają realizować gminom zadania inwestycyjne, finansować służbę zdrowia, szkolnictwo, itd. Równocześnie dzięki wynagrodzeniom pracowników, którzy w większości rekrutują się ze społeczności lokalnych, uruchamiane są tzw. efekty mnożnikowe i pobudzana jest lokalna gospodarka, włączając w to sektory bezpośrednio niezwiązane z górnictwem węgla brunatnego i energetyką (w 2017 i 2016 roku ZE PAK SA na świadczenia pracownicze przeznaczyły odpowiednio 91,2 i 92,8 mln zł).

Podejście zarządcze ZE PAK SA koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu ciągłości i stabilności produkcji przy jednoczesnym zapewnieniu bezpieczeństwa dla otoczenia przyrodniczego, a w konsekwencji również społecznego. Podejście takie zostało zdefiniowane w przyjętej w 2017 roku Strategii odpowiedzialności społecznej na lata 2017-2020 i zakłada zapewnienie skutecznych mechanizmów ograniczających do minimum zagrożenia wystąpienia anomalii i odstępstw, skutkujących ponadnormatywnym oddziaływaniem na otoczenie w procesie wytwórczym. W konsekwencji zakłada więc zapewnienie mechanizmów gwarantujących stabilną pracę zakładów, która nie jest zakłócana przerwami w wydobyciu lub produkcji, które byłyby powodowane czynnikami społecznymi. Do aspektów tych odnoszą się również polityki towarzyszące systemom zarządzania oraz regulacje wewnętrzne gwarantujące zgodność z prawem i pozwoleniami administracyjnymi związanymi z konkretnymi obiektami wytwórczymi i instalacjami.

Inny wymiar oddziaływania na otoczenie społeczne, wiąże się z gospodarczym wykorzystaniem ciepła odpadowego, które towarzyszy produkcji energii elektrycznej. Od lat część ciepła wykorzystywana jest do celów grzewczych, m.in. przez Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Koninie. Podejście takie jest niezmiernie racjonalne z punktu

widzenia zarówno społecznego, jak i środowiskowego. Jednak produkcja ciepła z obecnie wykorzystywanego źródła opartego na węglu brunatnym w elektrowni Konin, po 30 czerwca 2020 roku nie będzie możliwa z powodu wymogów środowiskowych. ZE PAK SA, chcąc pozostać nadal dostawcą ciepła dla lokalnej społeczności prowadziła w tym celu modernizację elektrowni Konin i przystąpiła do uruchomienia nowego źródła ciepła opartego na bloku biomasowym, które mogłoby stanowić podstawę do zawarcia nowej umowy na dostawy ciepła. ZE PAK SA zależy na konstruktywnym dialogu, dającym szansę wypracowania satysfakcjonujących dla stron oraz ekonomicznie opłacalnych rozwiązań, które zapewniłyby bezpieczne dostawy ciepła dla mieszkańców Konina. Niemniej, jak zostało to zauważone, rozwiązania muszą być jednocześnie rentowne, aby chroniąc oczywisty interes mieszkańców, chronić też interes akcjonariuszy.

Podejście zarządcze, a w konsekwencji realizowane działania bezpośrednio lub pośrednio adresują ryzyka związane z utratą przychylności lokalnej społeczności, a tym samym wpisują się w prewencję zdarzeń, które mogłyby zakłócić stabilną pracę zakładów wydobywczych i wytwórczych, a w konsekwencji negatywnie odbić się na wynikach finansowych Spółki. Jeżeli chodzi o aspekty oddziaływania na otoczenie przyrodnicze, które jednocześnie stanowią źródło potencjalnych uciążliwości dla lokalnych społeczności, zostały one szerzej opisane w dalszej części sprawozdania (patrz: Kwestie środowiskowe). Stanowią one bowiem element zarządzania środowiskowego, które ma równoległe konsekwencje dla społeczności lokalnych. Podejście do nich zostało również opisane w innych regulacjach wewnętrznych, a także w decyzjach administracyjnych regulujących kwestie środowiskowe. W niniejszym opisie ograniczono się do scharakteryzowania podejścia ZE PAK SA do tych aspektów, które ograniczają się wyłącznie do ludzi. Niemniej, wszystkie one koncentrują się na działaniach mających na celu monitorowanie i ograniczanie negatywnego wpływu.

Jako przykład podać można okresowe uciążliwości, np. wzmożony hałas związany z pracami remontowymi lub modernizacyjnymi w obiektach wytwórczych (prace takie rodzą konieczność przedmuchania instalacji kotła powietrzem pod bardzo wysokim ciśnieniem, co ma na celu usunięcie z instalacji najdrobniejszych nawet opiłków, które mogłyby powodować jej uszkodzenie, co jest dość głośnie), co do zasady ZE PAK SA informuje społeczność lokalną, poprzez media, o tego typu uciążliwościach. Informacja trafia np. do lokalnych urzędów czy lokalnych mediów. Podobnie dzieje się w przypadku innych uciążliwości (np. w ruchu drogowym w związku z transportem ponadgabarytowych urządzeń, nasileniem pylenia lub roszenia z kominów, itp.). W efekcie nie wzbudzają one kontrowersji, a zakład może liczyć na wyrozumiałość mieszkańców najbliższej okolicy. W ramach działań edukacyjnych, skierowanych do otoczenia zewnętrznego, dział PR funkcjonujący w strukturze ZE PAK SA przygotowuje również artykuły prasowe wyjaśniające zasady eksploatacji odkrywek węgla brunatnego i rekultywacji terenów pokopalnianych. Mieszkańcami najbliższego sąsiedztwa zakładów są często pracownicy ZE PAK SA. Stąd, choć mowa tu o komunikacji na zewnątrz organizacji, istotną rolę odegrać może również właściwa komunikacja wewnętrzna, a sami pracownicy wchodzą w rolę ambasadorów ZE PAK SA. Również w przypadku działań komunikacyjnych, w sytuacjach, o jakich mowa powyżej, równie istotną rolę może odegrać właśnie komunikacja wewnętrzna. Tu jednak spektrum nośników informacji jest szersze: pewne działania można lepiej i dokładniej wytłumaczyć, wykorzystując m.in. ukazujący się w wersji elektronicznej Miesięcznik Grupy Kapitałowej „Kontakt”.

ZE PAK SA deklaruje również swoje wsparcie dla lokalnych inicjatyw, choć ze względu na program oszczędnościowy było ono w ostatnim czasie mniejsze niż w poprzednich latach. Celem ZE PAK SA jest wspieranie lokalnej społeczności poprzez zaangażowanie społeczne, tak by w miarę możliwości rekompensować jej te uciążliwości związane z funkcjonowaniem zakładów, w części, w której nie udaje się ich wyeliminować, ani ograniczyć.

Celem nie jest angażowanie się w spektakularne przedsięwzięcia dla uzyskania rozgłosu a docieranie do najbliższych gmin i organizacji pozarządowych z regionu. W 2017 roku, w ramach działań prospołecznych, ZE PAK SA wsparła finansowo 38 Międzynarodowy Dziecięcy Festiwal Piosenki i Tańca w Koninie, organizację Regat Żeglarskich o Puchar Prezesa ZE PAK SA oraz obchody 40-lecia Stowarzyszenia Elektryków Polskich w Koninie. Przekazano też darowiznę na rzecz Kongregacji Eremitów Kamedułów Góry Koronnej – Erem Pięciu Męczenników w Bieniszewie. Tradycyjnie też ZE PAK SA włącza się we wspieranie działań Fundacji Polsat, jednej z największych organizacji pozarządowych działających na terenie Polski, która od ponad dwudziestu lat kieruje swoją pomoc do chorych dzieci i ich rodziców.

Istotną rolę w życiu lokalnych społeczności odgrywają wspomniane już jeziora konińskie, będące z jednej strony źródłem dochodu dla unikalnych w skali kraju gospodarstw rybackich, z drugiej zaś przyciągające licznych wędkarzy amatorów. Dlatego warto wspomnieć o wkładzie pracowników ZE PAK SA, którzy prywatnie angażują się życie wędkarskiej społeczności. Obok innych działających w okolicy kół Polskiego Związku Wędkarskiego, w elektrowniach ZE PAK działają dwa, zrzeszające pracowników. Członkowie jednego z nich sprawują pieczę nad wspomnianym wcześniej zbiornikiem wstępnego schładzania Elektrowni Konin – corocznie organizują wiosenną akcję sprzątnięcia brzegu zbiornika, dokonują też zarybienia zbiornika różnymi gatunkami ryb. Wędkarze z kół PZW organizują także w ciągu sezonu zawody wędkarskie z udziałem młodzieży. Ma to na celu propagowanie sportu wędkarskiego wśród młodych mieszkańców regionu i pozwala na pozyskiwanie nowych członków do kół wędkarskich, ale również buduje

przychylność wobec działalności Spółki wśród uczestników wspomnianych wydarzeń sportowych, kulturalnych czy społecznych.

Powiązane ryzyka biznesowe

Ryzyka biznesowe, mogące negatywnie wpływać na wyniki i rozwój ZE PAK SA, a powiązane z obszarem oddziaływania społecznego, bezpośrednio wynikają z charakteru tego oddziaływania (np. wspomniane zachwianie równowagi hydrologicznej, czy hałas). Stanowią one zarówno uciążliwość, jak również mogą być źródłem strat materialnych osób trzecich. Może to prowadzić do sporów ze społecznością i utraty jej przychylności dla obecnych i przyszłych inwestycji, w tym tzw. społecznego przyzwolenia na działanie. Z jednej strony może powodować to wzrost skarg kierowanych przez ludność do organów administracji, wszczynanie postępowań przeciwko przedsiębiorstwu, a w przypadku potwierdzenia się zarzutów sankcje prawne i finansowe. Nieskuteczny dialog, np. na temat odszkodowań lub wykupu gruntów może również oznaczać procesy cywilne o odszkodowanie. Szczególnym zagrożeniem jest utrata społecznego zaufania i negatywna opinia o zakładzie, jako nierzetelnym inwestorze, która może zdecydowanie utrudnić uzyskanie kolejnych pozwoleń i koncesji (np. na wydobywanie węgla brunatnego na nowych terenach). To z kolei może przełożyć się na większe ryzyko związane z nową inwestycją i mniejszą przychylnością inwestorów i kredytodawców, a co za tym idzie na trudności w pozyskaniu kapitału.

Warto w tym miejscu nadmienić, iż pracownicy zakładów rekrutują się ze społeczności lokalnych. W konsekwencji grupy te nie są rozłączne i wszelkie ewentualne animozje ze społecznością lokalną związane np. z uciążliwościami przekładają się będą pośrednio na kulturę organizacji i atmosferę pracy i na odwrót: wszelkie istotne zdarzenia na linii pracodawca-pracownicy mogą skutkować i skutkują określonymi konsekwencjami w relacjach ze społecznością lokalną. Ten sam człowiek może, bowiem występować w kilku rolach, tj. pracownika, mieszkańca społeczności lokalnej sąsiadującej z zakładem, który wystawiony jest na uciążliwości związane przykładowo z hałasem, jak również być właścicielem nieruchomości, który ubiega się o odszkodowanie lub wykup.

Kluczowe wskaźniki

	2017	2016
Liczba awarii środowiskowych skutkujących poważnymi skażeniami	0	0
Łączna kwota zapłaconych podatków i opłat para podatkowych – ogółem	91,6 mln zł	87,0 mln zł
Łączna kwota zapłaconych podatków i opłat para podatkowych - na rzecz administracji lokalnej	75,8 mln zł	80,8 mln zł

11.3. Kwestie pracownicze

Podejście zarządcze

W zakresie zarządzania zasobami ludzkimi w ZE PAK SA funkcjonują rozwiązania formalne określające relacje między pracodawcą a pracownikami wynikające z przepisów prawa polskiego, m.in. regulamin pracy wynikające z ustawy – Kodeks pracy, Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy wynikający z ustawy – Kodeks pracy, regulamin Funduszu Świadczeń Socjalnych wynikający z ustawy o zakładowych funduszach świadczeń socjalnych, działa Rada Pracowników. W ZE PAK SA funkcjonują też związki zawodowe. Zarząd ZE PAK SA w sprawach określonych w przepisach prawa informuje i konsultuje decyzje z przedstawicielami pracowników.

Równocześnie, obok rozwiązań sformalizowanych wynikających z określonych przepisów prawa lub przyjętych dobrowolnie (np. procedura rekrutacji), bieżąca działalność operacyjna opiera się o szereg rozwiązań i zwyczajowych form postępowania, które w ocenie zarządzających nie wymagają sformalizowania, a jednocześnie gwarantują skuteczne, efektywne i zgodne z normami prawnymi oraz normami współżycia społecznego zarządzanie. Spółka przestrzega przepisów prawa pracy i wymaga właściwego zachowania się pracowników zarówno we wzajemnych relacjach między pracownikami jak i między pracownikami i ich przełożonymi.

Obowiązujący w ZE PAK SA w okresie sprawozdawczym Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawiera zasady zatrudniania i wynagradzania pracowników. Z kolei regulamin Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych określa zasady korzystania i finansowania działalności socjalnej i mieszkaniowej na rzecz pracowników i członków ich rodzin. Zapisy obydwu dokumentów są realizowane przez zarządzających, choć jednocześnie w Spółce mają miejsce spory zbiorowe, które podlegają rozwiązywaniu w oparciu o obowiązujące przepisy prawa.

Podstawowe aspekty związane z obszarem zarządzania ludźmi zostały też określone w Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020.

BHP

Podobnie jak w przypadku wcześniejszych obszarów najważniejsze kierunki działań w kontekście zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy zostały zdefiniowane w Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020. Równocześnie należy pamiętać o obowiązujących certyfikowanych systemach zarządzania obejmujących swoim zakresem kwestie zarządzania bezpieczeństwem, które obejmują: „proces produkcji energii elektrycznej i ciepłej wraz ze wszystkimi procesami pomocniczymi, zidentyfikowanymi aspektami środowiskowymi, zagrożeniami oraz wymaganiami prawnymi i innymi (ZE PAK SA – zgodne w wymiarze BHP z PN-N 18001, OHSAS 18001)”.

Ich celem, tak jak celem Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020, jest minimalizacja poziomu wypadkowości, ze szczególnym uwzględnieniem eliminacji zdarzeń ze skutkiem ciężkim i śmiertelnym oraz podejmowanie działań organizacyjno-technicznych zmierzających do wyeliminowania lub ograniczenia narażenia pracowników na czynniki szkodliwe występujące w środowisku pracy takie jak hałas i zapylenie do poziomu zgodnego z normą. Równocześnie wybrane aspekty zarządcze, wpisujące się w szerszy zakres zarządzania środowiskowego regulowane są przez wewnętrzne regulaminy i zarządzenia.

W obszarze wytwarzania w ZE PAK SA, jak już wspomniano, zarządzanie bezpieczeństwem i higieną pracy odbywa się w oparciu o zintegrowany system zarządzania zgodny z PN-N 18001, OHSAS 18001. Jednocześnie, działania w obszarze BHP regulowane są przez zarządzenia Prezesa Zarządu, odnoszące się do szerszych aspektów, ale obejmujące kwestie BHP, w tym:

- Zarządzenie Nr 42/2000 w sprawie okularów korygujących wzrok podczas pracy przy obsłudze monitorów ekranowych,
- Zarządzenie nr 50/2000 w sprawie badań lekarskich i psychologicznych oraz profilaktycznej opieki zdrowotnej nad pracownikami zatrudnionymi w ZE PAK SA,
- Zarządzenie nr 47/2001 w sprawie przeprowadzenia Oceny Ryzyka Zawodowego zidentyfikowanych zagrożeń na wszystkich stanowiskach pracy w ZE PAK SA,
- Zarządzenie Nr 30/2002 w sprawie wdrożenia systemu ratownictwa przedmedycznego w Grupie kapitałowej ZE PAK SA,
- Zarządzenie Nr 47/2002 w sprawie wypadków w drodze do pracy lub z pracy,
- Zarządzenie Nr 51/2003 w sprawie rejestru podejrzeń chorób zawodowych i rejestru chorób zawodowych,
- Zarządzenie nr 5/2005 w sprawie wypadków przy pracy oraz wypadków traktowanych na równi z wypadkami przy pracy,
- Zarządzenie nr 12/2005 w sprawie stanowisk pracy oraz zasad wydawania profilaktycznych posiłków i napojów,
- Zarządzenie nr 19/2005 w sprawie szkolenia w dziedzinie bezpieczeństwa i higieny pracy,
- Zarządzenie nr 5/2006 w sprawie kontroli maszyn pod względem zgodności z minimalnymi wymaganiami dotyczącymi bezpieczeństwa i higieny pracy w zakresie użytkowania maszyn przez pracowników podczas pracy,
- Zarządzenie Nr 11/2010 w sprawie powołania Komisji Bezpieczeństwa i Higieny Pracy przy Zarządzie ZE PAK SA,
- Zarządzenie nr 29/2011 w sprawie: zasad stwierdzania przez komisje kwalifikacyjne powołane przy ZE PAK SA posiadania kwalifikacji przez osoby zajmujące się eksploatacją urządzeń, instalacji i sieci,
- Zarządzenie nr 5/2014 w sprawie: wprowadzenia do stosowania „Instrukcji organizacji prac eksploatacyjnych przy urządzeniach energetycznych w ZE PAK SA stwarzających możliwość wystąpienia szczególnego zagrożenia dla zdrowia lub życia ludzkiego”, z uwzględnieniem "Instrukcji bezpiecznego prowadzenia prac niebezpiecznych pożarowo w pomieszczeniach zagrożonych pożarem lub wybuchem oraz gospodarka gazami technicznymi na terenie Elektrowni Pątnów" oraz „Dokumentu zabezpieczenia stanowisk pracy przed wybuchem”,
- Zarządzenie nr 22/2016 w sprawie: wykazu prac szczególnie niebezpiecznych, albo związanych z dużym wysiłkiem fizycznym lub umysłowym, które z uwagi na konieczność zapewnienia bezpieczeństwa pracy i ochrony zdrowia pracowników, mogą być wykonywane przez pracującego w nocy w nieprzekraczalnym wymiarze 8 godzin na dobę,
- Zarządzenie nr 21/2017 w sprawie: zasad i norm przydziału odzieży i obuwia roboczego, środków ochrony indywidualnej oraz środków higieny osobistej dla pracowników ZE PAK SA.

Do kluczowych dokumentów i procedur należą też Instrukcje Eksploatacji Urządzeń Energetycznych (są podstawowymi dokumentami, na bazie których prowadzi się bezpieczną eksploatację urządzeń) oraz polecenia

służbowe Dyrektorów Elektrowni, w tym np. Polecenie Służbowe Nr 5/2017 Dyrektora Elektrowni Pątnów – Konin w sprawie: stosowania na terenie Elektrowni Pątnów „Instrukcji organizacji prac eksploatacyjnych przy urządzeniach energetycznych w ZE PAK SA stwarzających możliwość wystąpienia szczególnego zagrożenia dla zdrowia i życia ludzkiego”.

Identyfikacja zagrożenia na stanowisku pracy jest elementem działania ZE PAK SA w odniesieniu do wyrobów i usług, które mogą oddziaływać na środowisko pracy. Wyniki identyfikacji zagrożeń są uwzględnione w procesie planowania przy ustalaniu odpowiednich celów w odniesieniu do bezpieczeństwa i higieny pracy. Dla określenia oddziaływania ZE PAK SA na środowisko pracy prowadzi się następujące działania na stanowisku pracy: wstępny przegląd bezpieczeństwa i higieny pracy; rozpoznanie źródła powstawania zagrożenia; identyfikowanie zagrożenia; kontrolowanie określonych stanowisk pracy. Szacuje się ryzyko zawodowe, które uwzględnia typowe warunki działania, zatrzymania oraz uruchomienia, a także potencjalne i znaczące wpływy towarzyszące uzasadnionym sytuacjom awaryjnym. Określa się zakres badań i pomiarów na stanowiskach pracy, a także analizuje się wyniki pomiarów na stanowiskach pracy.

Prowadzone corocznie analizy wskazują, że remonty, przeprowadzone na przestrzeni lat kolejne modernizacje oraz przede wszystkim wycofanie z eksploatacji starych i budowa nowych urządzeń i instalacji, w tym jednostek wytwórczych, poza poprawą sprawności wytwarzania i obniżeniem negatywnego wpływu na środowisko naturalne, niewątpliwie przyczyniają się do poprawy warunków pracy pracowników. Poprawie ulega też techniczne bezpieczeństwo pracy poprzez eliminację lub ograniczanie zagrożenia dla stanu zdrowia i życia zatrudnionych.

Jeżeli chodzi o ocenę ryzyka zawodowego, czynnikiem powodującym zagrożenie hałasem powyżej najwyższych dopuszczalnych natężeń są elementy takie jak przekładnie, silniki, sprzęgła, itp. Z kolei do przekroczeń najwyższych dopuszczalnych stężeń pyłów dochodzi w przypadku urządzeń transportujących węgiel brunatny. Inną grupą zagrożeń są czynniki niebezpieczne, których oddziaływanie na pracującego może prowadzić do urazów lub śmierci. Najistotniejszymi czynnikami w tej grupie są: wysoka temperatura, wysokie ciśnienie, prąd elektryczny, atmosfera wybuchowa i ruchome elementy maszyn. Do czynników związanych z uciążliwością pracy zaliczyć należy nadmierne obciążenie fizyczne, niedostateczne oświetlenie i zatrudnienie w porze nocnej.

Służba BHP przeprowadza systematyczne kontrole warunków pracy oraz przestrzegania przepisów i zasad BHP. W wypadku powyższych kontroli wydawane są zalecenia.

W 2017 roku realizowano drobne prace zwiększające poziom bezpieczeństwa i higieny pracy w elektrowniach związane m.in. z przeglądem i uzupełnieniem oznakowania w ciągu rurociągów oleju ciężkiego oraz kwasu i ługu, naprawą izolacji kanału ciepłego powietrza jednego z kotłów oraz naprawą odcinka ciągu chodnika na dachu w Elektrowni Pątnów. Z kolei w Elektrowni Konin planowe prace związane były z zabudową zdemontowanej osłony dźwiękochłonnej jednej z pomp, dostosowaniem barierki bezpiecznego dojścia do źródła promieniowania jonizującego na zbiorniku przykotłowym biomasy oraz wymianą blachy przykrywającej zbiornik solanki przy stacji demineralizacji. W Elektrowni Adamów zdecydowano z kolei o wymianie i naprawie foteli w kabinach ciszy, wymianie klimatyzatora, doświetleniu wybranych punktów odczytów wody i dostosowaniu oznaczeń.

Powiązane ryzyka biznesowe

Wśród ryzyk powiązanych z kwestiami pracowniczymi wyróżnić należy kilka kategorii. We wszystkich obszarach funkcjonowania ZE PAK SA konieczne jest zagwarantowanie zatrudnienia na odpowiednim poziomie, poprzez pozycjonowanie ZE PAK SA, jako atrakcyjnego pracodawcy w regionie. Atrakcyjny poziom wynagrodzeń na tle tych oferowanych przez innych lokalnych pracodawców, pozwalał dotychczas z jednej strony pozyskiwać nowe osoby, z drugiej wiązać ich z firmą, zapobiegając odpływowi wykwalifikowanych pracowników. Jednocześnie jednak toczący się przez wiele lat proces restrukturyzacji, sprawiał, że większość wakatów była zapełniana w oparciu o rekrutację wewnętrzną (w ramach przesunięć między działami i spółkami). Rozwiązanie takie ma jednak pewne wady, tj. brak istotnego dopływu młodych pracowników z zewnątrz. Koncentrowanie się w procesie rekrutacji na osobach już zatrudnionych w spółkach Grupy ZE PAK SA, sprawia, że średnia wieku zatrudnionych rośnie. Starzenie się załogi będzie z kolei przekładać się na wzrost liczby osób przechodzących na emeryturę. Przeciagające się spory zbiorowe mogą w konsekwencji przekładać się na niepokoje społeczne i zaostrome relacje ze związkami zawodowymi, co stanowi kolejny czynnik ryzyka.

Kolejnym wymiarem ryzyka powiązanego z pracownikami jest ryzyko w aspekcie BHP. Jest ono silnie uzależnione od zagrożeń na konkretnym stanowisku pracy, a wszystkie działania w obszarze zarządzania BHP koncentrują się właśnie na eliminacji lub ograniczeniu zagrożeń oraz na minimalizacji skutków wypadków, jeśli do takich dojdzie.

Kluczowe wskaźniki

a. Struktura stanu zatrudnienia na koniec roku według typu umowy (w osobach na koniec kolejnych okresów)

	2017			2016		
	kobiety	mężczyźni	łącznie	kobiety	mężczyźni	łącznie
<i>Według typu umowy</i>						
Umowa o pracę na czas nieokreślony	191	1019	1210	178	943	1121
Umowa o pracę na czas określony	11	75	86	8	50	58
Umowa o pracę na okres próbny	0	0	0	0	0	0
Umowa cywilno-prawna	12	3	3	0	0	0

b. Struktura stanu zatrudnienia na koniec roku według stanowiska, wykształcenia i wieku (w osobach na koniec kolejnych okresów). Struktura nie obejmuje osób zatrudnionych na podstawie umowy cywilno-prawnej

	2017			2016		
	kobiety	mężczyźni	łącznie	kobiety	mężczyźni	łącznie
<i>Według typu stanowiska</i>						
Stanowiska kierownicze	15	57	72	17	48	65
Stanowiska nie kierownicze	187	1037	1224	169	945	1114
<i>Według wykształcenia</i>						
Wyższe (licencjackie, magisterskie, podyplomowe, w stopniu doktora, profesora)	125	365	490	119	328	447
Średnie (liceum, technikum, pomaturalne, policealne)	72	424	496	63	390	453
Zawodowe (zasadnicze, nauka zawodu)	4	227	231	3	208	211
Podstawowe (podstawowe, gimnazjalne)	1	78	79	1	67	68
<i>Według wieku</i>						
Do 30 lat	13	100	113	10	67	77
Od 31 do 40 lat	40	143	183	32	124	156
Od 41 do 50 lat	42	387	429	44	320	364
Powyżej 50 lat	107	464	571	100	482	582
Ogółem	202	1094	1296	186	993	1179

c. Osoby nowozatrudnione w ciągu roku (w osobach w danym okresie)

	2017			2016		
	kobiety	mężczyźni	łącznie	kobiety	mężczyźni	łącznie
Do 30 lat	7	17	24	1	0	1
Od 31 do 40 lat	4	9	13	2	0	2
Od 41 do 50 lat	4	4	8	2	0	2
Powyżej 50 lat	1	5	6	2	1	3
Ogółem	16	35	51	7	1	8

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 ROKU

d. Odejścia z pracy w ciągu roku (w osobach w danym okresie)

	2017			2016		
	kobiety	mężczyźni	łącznie	kobiety	mężczyźni	łącznie
Do 30 lat	4	3	7	2	20	22
Od 31 do 40 lat	1	9	10	2	17	19
Od 41 do 50 lat	2	6	8	3	17	20
Powyżej 50 lat	15	37	52	15	49	64
Ogółem	22	55	77	22	103	125

e. Różnorodność w organach Spółki (w osobach na koniec kolejnych okresów)

Liczebność	2017	2016
<i>Zarząd ZE PAK SA:</i>		
– Ogółem	4	5
– Kobiety	2	2
– Mężczyźni	2	3
<i>Rada Nadzorcza ZE PAK SA:</i>		
– Ogółem	8	7
– Kobiety	0	0
– Mężczyźni	8	7

f. Wypadki przy pracy

	2017	2016
Ogólna liczba wypadków (poszkodowanych), w tym:	2	4
– lekkich	2	3
– ciężkich	-	-
– śmiertelnych	-	1
Ilość dni straconych	100	179
Wskaźnik częstości poszkodowanych w wypadkach ogółem (na 1000 ubezpieczonych)	1,5	3
Wskaźnik częstości poszkodowanych w wypadkach ciężkich i śmiertelnych (na 1000 ubezpieczonych)	-	0,739

g. Liczba pracowników narażonych na czynniki szkodliwe dla zdrowia oraz czynniki związane z uciążliwością pracy (w osobach na koniec kolejnych okresów)

	2017	2016
Hałas	123	163
Pył	59	60
Niedostateczne oświetlenie	324	350
Wydatek energetyczny	44	44
Uciążliwość pracy – praca w porze nocnej	785	859

11.4. Kwestie środowiskowe

Podejście zarządcze

Podobnie jak w przypadku innych obszarów zręby polityki i podejścia zarządczego ZE PAK SA do kwestii środowiskowych zdefiniowano w przyjętej w 2017 roku Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020. Równocześnie należy pamiętać o obowiązującym certyfikowanym systemie zarządzania obejmującym swoim zakresem kwestie środowiskowe, które dotyczą: „procesu produkcji energii elektrycznej i ciepłej wraz ze wszystkimi procesami pomocniczymi, zidentyfikowanymi aspektami środowiskowymi, zagrożeniami oraz wymaganiami prawnymi i innymi” i zawiera w sobie politykę środowiskową, za którą idą konkretne procedury, które są poddawane cyklicznym przeglądom i są optymalizowane. Celem certyfikowanego systemu zarządzania, tak jak celem Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020, jest zapewnienie stabilnego i bezpiecznego dla otoczenia procesu produkcji energii.

Równocześnie, wybrane aspekty zarządcze, wpisujące się w szerszy zakres zarządzania środowiskowego regulowane są przez wewnętrzne regulaminy i zarządzenia. Często odzwierciedlają one nie tylko obowiązujące w kraju przepisy prawa, ale również konkretne decyzje administracyjne i pozwolenia, czy raporty oddziaływania na środowisko odnoszące się do konkretnego przedsięwzięcia, obiektu lub instalacji. Te ostatnie, czyli raporty oddziaływania na środowisko, a dokładnie zawarty w nich opis przewidywanych działań planowanego przedsięwzięcia na środowisko, stanowi sam w sobie obowiązujący punkt odniesienia dla zarządzających poszczególnymi obiektami i instalacjami. Podejście takie jest niezmiernie ważne. Należy sobie, bowiem uświadomić, że nie uniwersalne systemy zarządzania, a właśnie raporty oddziaływania na środowisko, z jednej strony odnoszą się do specyfiki warunków danej inwestycji, z drugiej, w przeciwieństwie do wielu innych rozwiązań proceduralnych, powstają w drodze dialogu i otwartych konsultacji z otoczeniem. Dlatego też rozwiązania minimalizujące oddziaływanie na otoczenie przyrodnicze, wypracowywane są przy udziale interesariuszy (władze samorządowe, administracja, lokalna społeczność, organizacje ekologiczne).

Punktem wyjścia do polityki i opartych na niej procedurach jest charakter oddziaływania prowadzonej działalności gospodarczej na środowisko naturalne. Z nim wiążą się właśnie określone ryzyka, na które odpowiadają konkretne i wciąż doskonalone procedury i rozwiązania technologiczne. W przypadku produkcji energii w elektrowniach konwencjonalnych opalanych węglem należy wyróżnić m.in. następujące aspekty wpływu na środowisko:

- emisje związków towarzyszących spalaniu węgla np. CO₂, SO₂, NO_x,
- emisje pyłów,
- generowanie hałasu (np. na skutek pracy turbin bloków energetycznych),
- generowanie odpadów (w procesie spalania węgla brunatnego i oczyszczania spalin),
- możliwe wycieki oleju, mazutu, kwasów, skutkujące lokalnymi skażeniami środowiska gruntowo-wodnego,
- podgrzanie wód powierzchniowych, jezior (na skutek użycia wód powierzchniowych jezior w procesie chłodzenia),
- wycieki pulpy popiołowej lub wody nadosadowej do środowiska gruntowo-wodnego,
- emisja ścieków przemysłowych,
- emisja pól elektromagnetycznych,
- zagrożenie terrorystyczne, mogące skutkować skażeniem środowiska naturalnego.

Istniejące, pracujące od wielu już lat instalacje wytwórcze, były modernizowane i wyposażone w rozwiązania technologiczne związane przede wszystkim z dostosowaniem ich do zaostrzających się norm środowiskowych. Dzięki modernizacji w ostatnich latach dwóch bloków w elektrowni Pątnów, z jednej strony wzrosła w tej elektrowni sprawność wytwarzania (a tym samym efektywność wykorzystania paliwa) a z drugiej zmniejszyła się emisyjność, m.in. masa CO₂ przypadająca na jednostkę produkowanej energii elektrycznej. Podejście takie pozwoliło również ograniczyć emisję do atmosfery szkodliwych tlenków azotu i siarki oraz pyłów. Wraz z początkiem 2018 roku pracę zakończyła elektrownia Adamów, która korzystała dotychczas z derogacji „17 500 h” w obszarze Dyrektywy środowiskowej IED, tj. w okresie derogacji obowiązywały ją wielkości dopuszczalnej emisji zanieczyszczeń do powietrza, które zostały określone w Pozwoleniu zintegrowanym, jako obowiązujące w dniu 31 grudnia 2015 roku. W praktyce powinno się to przełożyć, na spadek przeciętnego poziomu emisji na jednostkę produkowanej przez Spółkę energii elektrycznej.

Kluczowe parametry oddziaływania na środowisko podczas produkcji energii elektrycznej są monitorowane, często w trybie ciągłym. Podobnie sprawdzane są przypadki zgłoszeń o potencjalnych nieprawidłowościach.

W obszarze wytwarzania działania w 2017 roku koncentrowały się tradycyjnie na aspektach związanych z ochroną powietrza (emisje, immisje), gospodarką wodną i ściekową (monitoring jezior, zagospodarowanie ścieków, gospodarowanie wodą podziemną), gospodarką odpadową, emisją hałasu do środowiska.

Ochrona powietrza: emisje i immisje

W ciągu roku monitorowano wielkości emisji zanieczyszczeń w poszczególnych elektrowniach pod kątem dotrzymania obowiązujących standardów emisyjnych. Prowadzono nadzór nad poprawnością działania systemów pomiarów ciągłych, koordynowano funkcjonowanie procedur (QAL3 – procedury zapewnienia jakości podczas eksploatacji systemów monitorowania emisji spalin w ZE PAK SA zgodnej z PN-EN 14181). Monitorowano, rozliczano i raportowano limity emisji poszczególnych zanieczyszczeń takich jak SO₂, NO_x i pyłu dla elektrowni Pątnów I i elektrowni Konin objętych derogacją PPK (Prześciowy Plan Krajowy). Monitorowano warunki pracy elektrowni Adamów w ramach derogacji naturalnej tj. „17 500 h”. Prowadzono nadzór nad poprawnością działania urządzeń ochronnych redukujących emisję zanieczyszczeń do powietrza. Realizowano zadania w ZE PAK SA w ramach PRTR (Krajowy Rejestr Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń) poprzez pomiary i raportowanie zanieczyszczeń oraz uiszczanie opłat. Wykonywano zobowiązania finansowe za emisję zanieczyszczeń do powietrza w ramach prowadzonej działalności, tj. opłat środowiskowych i opłat karnych oraz w zakresie raportowania emisji zanieczyszczeń do powietrza.

Ze względu na wpływ emisji na najbliższe otoczenie prowadzony jest również monitoring czystości powietrza atmosferycznego w rejonie oddziaływania elektrowni Spółki. W 2017 roku, nie stwierdzono istotnych różnic pomiędzy poziomami badanych substancji, a tymi mierzonymi przez stacje Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska na terenie Wielkopolski. W 2017 roku zmodernizowano system gromadzenia danych pomiarowych monitoringu powietrza, dostosowując go do obecnych standardów.

Monitoring jezior

Działalność antropogeniczna przyczyniła się do powstania ekosystemu wodnego charakterystycznego tylko dla podgrzanych jezior konińskich (Gosławskie, Pątnowskie, Ślesińskie, Licheńskie, Wąsowsko-Mikorzyńskie). Jednakże konińskie elektrownie nie traktują jezior tylko, jako dostępnego źródła poboru wód do chłodzenia oraz odbiornika wód podgrzanych, ale podejmują działania w celu poprawy ich czystości i w związku z tym prowadzą ciągły monitoring.

Obieg chłodzący elektrowni Pątnów I i Konin pracuje w zmieniających się w ciągu roku warunkach. Zmienne są następujące parametry:

- ilości wody krążącej w obiegu,
- temperatura wody zrzutowej,
- poziomy wody w jeziorach,
- wykorzystanie jezior do chłodzenia (obieg tylko „bliski” lub obieg „daleki”).

Wszystkie wymienione powyżej parametry objęte są stałym monitoringiem. Systematyczna kontrola warunków termicznych w jeziorach i w kanałach obiegu chłodzenia elektrowni Pątnów I i elektrowni Konin jest prowadzona przez ZE PAK SA na zasadach określonych w pozwoleniu zintegrowanym. Kontrola ta obejmuje:

- pomiary temperatury wody powierzchniowej w 24 punktach ważnych z punktu widzenia ochrony jezior oraz eksploatacji obiegu chłodzenia; pomiary prowadzi się co najmniej raz w miesiącu (w okresie chłodnym) oraz znacznie częściej (nawet codziennie) w okresie letnim (w zależności od wysokości temperatury powietrza),
- ciągły, automatyczny pomiar temperatury wody na ujęciach z jezior Pątnowskiego i Gosławskiego,
- ciągły, automatyczny pomiar temperatury wody na zrzutach z elektrowni.

Na wszystkich obiektach układu chłodzenia założona jest sieć reperów kontrolno-pomiarowych. Pomiary stanów i przepływów wody prowadzone są w celu kontrolowania prawidłowego funkcjonowania całego obiegu chłodzącego. Służą temu m.in. łąty wodowskazowe, zamontowane na kanałach poboru i zrzutu wody oraz na jeziorach. Wahania poziomu wody w jeziorach uzależnione są od szeregu czynników, głównie o naturalnym charakterze. Z kolei możliwość wykorzystywania wody do chłodzenia pracujących bloków uzależniona jest od jej ilości i temperatury. We wszystkich jeziorach i kanałach wchodzących w skład obiegu chłodzącego wykonywany jest też jeden raz na miesiąc monitoring fizyko-chemiczny wody.

Zagospodarowanie ścieków

Powstające w elektrowniach ścieki, oczyszczane są w zakładowych oczyszczalniach i po uzyskaniu parametrów zgodnych z obowiązującymi przepisami, odprowadzane do odbiorników. Jednakże od wielu lat, elektrownie w celu zapobieżenia zanieczyszczeniom wody w jeziorach, podejmują działania, zmierzające do wykorzystania ścieków w układach wewnętrznych. Tak więc, ścieki z instalacji oczyszczania spalin, ścieki zaolejone z mycia podłóg przemysłowych, ścieki z płukania filtrów ze stacji uzdatniania wody pitnej, używane są do produkcji pulpy popiołowo-żużlowej, dzięki czemu nie ma potrzeby wykorzystywania w tym celu wody z jezior, jako medium do transportu. Dodatkowo, nie zanieczyszcza się jezior substancjami chemicznymi.

Ekonomiczne gospodarowanie wodą podziemną

Technologie wykorzystywane w czasach budowy elektrowni pozwalały na wykorzystywanie wody głębinowej do celów technologicznych. W oparciu o taką technologię, długie lata funkcjonowała stacja produkcji wody zdemineralizowanej w elektrowni Państw I. Zakład pobierał ogromne ilości wody podziemnej w celu wyprodukowania z niej wody zdemineralizowanej, niezbędnej do wytwarzania energii elektrycznej. Obecne przepisy środowiskowe nakazują zaprzestanie tego rodzaju praktyk celem nieobniżania poziomu wodonośnego. W związku z powyższym, elektrownia Państw I podjęła się doprowadzenia i wykorzystania wody zdemineralizowanej wyprodukowanej w nowoczesnej, opartej o technologię membranową stacji uzdatniania. Stacja ta jest zasilana wodą powierzchniową z Jeziora Gosławskiego. Przyczyniło się to do znacznych oszczędności w poborach wody podziemnej. Ścieki ze wspomnianej stacji nie trafiają do środowiska, ale są wykorzystane w układzie wewnętrznym.

Odpady

W ZE PAK SA główny strumień wytwarzanych odpadów stanowią odpady paleniskowe (popioły) i odpady stałe z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych (gips). Wytwarzane odpady w pierwszej kolejności zagospodarowywane są przez firmy zewnętrzne w ramach odzysku odpadów. Na bazie wytwarzanych popiołów lotnych tworzone są głównie mieszanki do podbudów drogowych i spoiwa drogowe. Natomiast odpady z odsiarczania spalin kierowane są głównie do produkcji wyrobów gipsowych, płyt kartonowo – gipsowych i do cementowni. W roku 2017 sprzedano ponad 325,5 tysiąca ton odpadów paleniskowych i 268 tysięcy ton odpadów z wapniowych metod odsiarczania gazów odlotowych. Pozostałe ilości wytwarzanych odpadów kierowane są na składowiska odpadów należące do Spółki. Wytwarzane w ZE PAK SA odpady paleniskowe i odpady z odsiarczania spalin spełniają wymagania ochrony środowiska oraz nie zagrażają życiu i zdrowiu ludzi, co zostało potwierdzone badaniami w zakresie właściwości fizykochemicznych, toksykologicznych i ekotoksykologicznych, wykonanymi na potrzeby rejestracji substancji zgodnie z wymogami rozporządzenia REACH.

Na składowiskach odpadów zarządzanych przez ZE PAK SA w 2017 roku prowadzony był monitoring jakości wód podziemnych i powierzchniowych oraz wody nadosadowej, z częstotliwością określoną w pozwoleniach zintegrowanych i instrukcjach prowadzenia składowisk odpadów tzn. raz na kwartał. Aktualnie ZE PAK SA posiada 4 składowiska odpadów i na wszystkich w 2017 roku prowadzona była eksploatacja tzn. na:

- składowisku odpadów stałych odkrywka Państw (składowisko odpadów obojętnych),
- składowisku odpadów paleniskowych odkrywka Zachodnia wraz z odparowalnikiem tzw. odkrywką Wschodnią i składowiskiem odpadów stałych (składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne),
- północnym składowisku odpadów paleniskowych odkrywka Państw (składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne),
- składowisku odpadów paleniskowych – odkrywka Gosławice wraz z odparowalnikiem Linowiec (składowisko odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne).

Monitoring prowadzono w sieci monitoringu podstawowego i uzupełniającego. Monitoring jakości wód podziemnych wykonywany jest w sieci otworów piezometrycznych zlokalizowanych w sąsiedztwie składowisk odpadów. W ciągu ostatnich 3 lat dla wszystkich składowisk odpadów zostały opracowane nowe dokumentacje hydrogeologiczne określające panujące warunki hydrogeologiczne wokół składowisk wraz z zaleceniami prowadzenia monitoringu wód podziemnych. Dla niektórych obiektów konieczne było wykonanie nowych otworów, likwidacja starych, co wymagało zmian w istniejących pozwoleniach i instrukcjach prowadzenia składowisk odpadów. W 2017 roku zakończono ten proces i obecnie monitoring prowadzony jest już w uaktualnionej sieci monitoringu. Jakość badanych wód podziemnych w piezometriach i studniach głębinowych w 2017 roku wahała się w klasach od I do V. Wody nadosadowe występujące na składowiskach (służące do hydrotransportu odpadów paleniskowych) charakteryzowały się wysoką mineralizacją, wysoką przewodnością elektrolityczną, wysokim odczynem pH i twardością całkowitą. Poza tym w ramach prowadzonego monitoringu składowisk odpadów dokonuje się również corocznej oceny stateczności skarp i wielkości osiadania. Większość monitorowanych skarp badanych w 2017 roku okazała się stabilna.

ZE PAK SA prowadzi również na bieżąco rekultywację nieeksploatowanych części składowisk odpadów. W 2017 roku kontynuowano rekultywację zamkniętej części składowiska odpadów paleniskowych odkrywki Gosławice. Łączna powierzchnia, na której w minionym roku prowadzone były prace rekultywacyjne wyniosła ponad 30,8 ha.

W ramach ochrony powierzchni ziemi prowadzono również badania gleby i ziemi. W 2017 roku pobrano próbki z różnych przedziałów głębokości i oznaczono zawartość metali ciężkich i ropopochodnych na terenie elektrowni Państw I. Miejsca poboru próbek wytypowano w lokalizacjach gdzie występuje największe ryzyko zanieczyszczenia środowiska gruntowo-wodnego, czyli w pobliżu miejsc przechowywania i wykorzystywania substancji niebezpiecznych dla środowiska.

Hałas

W ramach obowiązku monitoringu hałasu emitowanego do środowiska nałożonego pozwoleniami zintegrowanymi dla instalacji spalania paliw ZE PAK SA. w 2017 roku wykonano pomiary hałasu z terenu elektrowni Konin. Z terenu elektrowni Adamów oraz elektrowni Pątnów I pomiarów hałasu nie wykonano, aktualne są pomiary z 2015 i 2016 roku.

Pomiary wykonane w minionym roku nie wykazały przekroczenia wartości dopuszczalnych poziomu hałasu w środowisku określonych pozwoleniem zintegrowanym dla elektrowni Konin zarówno w porze dziennej, jak i nocnej.

Kontrole

W 2017 roku Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Poznaniu, Delegatura w Koninie przeprowadził kontrole w elektrowni Pątnów I i elektrowni Konin.

- elektrownia Pątnów I – kontrola źródeł objętych Przejściowym Planem Krajowym na wniosek Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska („GIOŚ”).
- elektrownia Konin – kontrola źródeł objętych Przejściowym Planem Krajowym na wniosek GIOŚ.

W wyniku przeprowadzonych działań nie stwierdzono konieczności zarządzenia jakichkolwiek działań pokontrolnych.

Programy zapobiegania poważnym awariom przemysłowym

W 2017 roku przeprowadzono aktualizację programów zapobiegania poważnym awariom przemysłowym w zakresie rodzaju, ilości i rozmieszczenia substancji niebezpiecznych oraz opisu instalacji technologicznych w elektrowniach. Na podstawie wykonanej aktualizacji ilości substancji niebezpiecznych wyłącznie elektrownia Pątnów I kwalifikuje się obecnie do grupy zakładów zwiększonego ryzyka wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

Powiązane ryzyka biznesowe

Poszczególne aspekty oddziaływania na środowisko naturalne, o których mowa powyżej, rodzą określone zagrożenia dla biznesu, uszczuplając jednocześnie zasoby środowiskowe. Każdy z wyżej wymienionych aspektów może w określonych sytuacjach (np. awaria skutkująca skażeniem, czy ponadnormatywne emisje) powodować straty wizerunkowe, konflikty społeczne i utratę społecznego przyzwolenia na działanie, sankcje prawne, nałożenie kar lub inne decyzje, powodujące uszczerpiecie zysków, czy w końcu konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na ochronę środowiska. W konsekwencji oznaczać to może np. zachwianie stabilności produkcji (konieczność czasowego wyłączenia jakiejś części instalacji produkcyjnej), spadek przychodów (zmniejszenie produkcji) lub wzrost kosztów (np. konieczność usuwania skutków awarii, ale też konieczność ponoszenia dodatkowych opłat i kar związanych z emisją do środowiska, w tym emisją gazów cieplarnianych).

Dlatego też polityka i procedury przyjęte przez ZE PAK SA koncentrują się, tak jak przyjęto to w Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020, na:

- zapewnieniu mechanizmów i procedur ograniczających do minimum zagrożenia wystąpienia anomalii i odstępstw, skutkujących ponadnormatywnym oddziaływaniem na otoczenie przyrodnicze w procesie wydobywczym lub wytwórczym,
- ograniczaniu do minimum emisji do atmosfery przez optymalne kształtowanie wykorzystania istniejących w ZE PAK SA mocy wytwórczych i zapewnieniu ograniczenia do minimum ryzyka przekroczeń emisji zanieczyszczeń gazowych do atmosfery.

Kluczowe wskaźniki

W związku z faktem, że wraz z początkiem 2018 roku elektrownia Adamów zakończyła działalność, oprócz skumulowanych danych dla ZE PAK SA, prezentowane są również dane z wyłączeniem wpływu elektrowni Adamów (kolumny z zaznaczoną „*”). Z uwagi na fakt, że zakończenie działalności elektrowni Adamów nie wpływa znacząco na wskaźniki w innych obszarach opisywanych w niniejszym oświadczeniu jedynie w przypadku wskaźników związanych z emisją zastosowano to rozwiązanie w celach zachowania porównywalności w kolejnych okresach.

a. Emisja CO₂ (tysiące ton/TWh)

	2017	2017*	2016	2016*
Emisja CO ₂ w ZE PAK SA na jednostkę produkcji	1,23	1,19	1,15	1,09

*bez elektrowni Adamów

a. Emisja *Emisja SO₂, NO_x i pyłów do atmosfery (tysiące ton/TWh)*

	2017	2017*	2016	2016*
Emisja SO ₂ w ZE PAK SA na jednostkę produkcji	2,65	1,10	2,36	1,05
Emisja NO _x w ZE PAK SA na jednostkę produkcji	1,83	1,47	1,77	1,39
Emisja pyłów w ZE PAK SA na jednostkę produkcji	0,37	0,13	0,37	0,13

* bez elektrowni Adamów

11.5. Kwestia poszanowania praw człowieka

Podejście zarządcze

Analizując kwestie związane z poszanowaniem praw człowieka należy wyróżnić dwa kluczowe aspekty związane z poszanowaniem prawa do zrzeszania się i strajku oraz szacunkiem dla niezbywalnych praw jednostki.

Jak już wspomniano wcześniej w Spółce działa Rada Pracowników wybrana w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy. Działa też szereg organizacji związkowych funkcjonujących na podstawie ustawy o związkach zawodowych. Zarząd Spółki w sprawach określonych w przepisach prawa informuje i konsultuje decyzje z przedstawicielami pracowników (Rada Pracowników, związki zawodowe). W ocenie zarządzających swoboda zrzeszania się w związkach zawodowych oraz prawa pokrewne są zapewnione.

W wymiarze odnoszącym się do jednostki i zapewnienia jej szacunku, co oznacza poszanowanie dla różnorodności i jednoczesny brak akceptacji dla jakichkolwiek form dyskryminacji, obok poszanowania i egzekwowania regulacji prawnych, które szacunek taki gwarantują (np. Kodeks pracy), w 2017 roku w ZE PAK SA został przyjęty Kodeks Etyki. Nie tylko gwarantuje on wyżej wymienione prawa jednostki, ale sam w sobie stanowi narzędzie, pozwalające na rozstrzygnięcie potencjalnych konfliktów. Zawiera mechanizm zarówno rozstrzygnięcia wątpliwości, jak również zgłaszania podejrzeń o potencjalnych zachowaniach łamiących postanowienia Kodeksu Etyki. Warto wspomnieć, że Kodeks Etyki piętnuje również inne zachowania łamiące prawa człowieka, jak na przykład praca dzieci, praca przymusowa, czy praca niewolnicza.

Powiązane ryzyka biznesowe

Brak poszanowania dla praw człowieka, w tym wspomnianego prawa do zrzeszania się i strajku, oznaczałoby nie tylko naruszenie prawa krajowego (i w konsekwencji sankcje), ale mogłoby również prowadzić do niepotrzebnej eskalacji konfliktów na linii pracodawca-pracownicy. Mimo istniejących różnic zdań, objawiających się np. sporem zbiorowym, zarządzający ZE PAK SA, doceniają rolę związków zawodowych. Teoretyczne zaostrzenie sporów, przy jednoczesnym braku dialogu, może prowadzić do akcji strajkowych i zagrozić stabilności produkcji. Organizacje związkowe, jak i zarządzający, mimo sporów i różnej oceny sytuacji (np. w kategoriach podejścia krótko i długookresowego), są nastawione konstruktywnie i mają świadomość konsekwencji ekonomicznych ewentualnego zachwiania stabilności dostaw energii. Konsekwencje takie mogłyby dotyczyć nie tylko Spółki, ale również systemu energetycznego kraju.

Jeżeli chodzi o ryzyko nieposzanowania praw jednostki, to tego typu przypadki mogą nie tylko narazić ZE PAK na spory sądowe i konieczność wypłaty odszkodowań, ale są one przede wszystkim realnym zagrożeniem dla kultury organizacji, atmosfery pracy, a tym samym jej efektywności. Wiązą się też z ryzykiem utraty cennych pracowników, czy też, poprzez dyskryminację, niemożliwością pełnego wykorzystania ich potencjału (np. awans osób o niższych kompetencjach, przy jednoczesnym hamowaniu awansu osób dyskryminowanych).

Wszelkie przypadki nieposzanowania praw człowieka w ZE PAK SA oznaczają też wymierne ryzyko reputacyjne, co z kolei przy eskalacji tego typu zjawisk może wpływać na utratę społecznego przyzwolenia na działanie.

Kluczowe wskaźniki

	2017	2016
Liczba przypadków zgłoszeń o podejrzeniu zachowań nieetycznych w ramach mechanizmów przewidzianych kodeksem etyki dotyczących naruszenia praw jednostki	2	n/d
Współczynnik uzwiązkowienia	52,25%	49,77%
Liczba sporów, w których organizacje związkowe powołują się na przepisy ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych	2	1
Liczba dni pracy utraconych w związku z akcjami strajkowymi	0	0

11.6. Kwestie związane z przeciwdziałaniem korupcji

Podejście zarządcze

Jednym z celów przyjętej w 2017 roku Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020 jest zapewnienie wysokiej jakości i wciąż doskonalonego systemu zarządzania, który w procesie podejmowania decyzji uwzględniałby ich społeczne i środowiskowe aspekty. Jednym z wymiarów takiego systemu zarządzania są rozwiązania związane z przeciwdziałaniem potencjalnej korupcji i innym nieakceptowalnym nieetycznym zjawiskom. Zagrożenie tego typu zjawiskami zależy m.in. od ekspozycji na ryzyko zachowań korupcyjnych (np. skala realizowanych inwestycji i zamówień), kultury organizacyjnej i wartości etycznych oraz skuteczności systemu kontroli.

Skala zawieranych kontraktów i podejmowanych inwestycji uzależniona jest od czynników innych niż zagrożenie zjawiskami korupcyjnymi. Jest z reguły konsekwencją przyjętej strategii rozwoju, dlatego z punktu widzenia zarządczego w zakresie przeciwdziałania korupcji, należy traktować ją, jako czynnik niezależny. Czym innym jest oczywiście sposób realizacji samych kontraktów, w tym np. sposób doboru, oceny i selekcji dostawców i podwykonawców. Jeżeli chodzi o ich dobór kwestie te regulowane są w ZE PAK SA w procedurach systemów zarządzania.

Czynnikiem wpływającym na stopień zagrożenia tego typu zjawiskami jest właściwa kultura organizacyjna, tj. kultura oparta o wartości etyczne oraz o takie rozwiązania instytucjonalne, które wyposażają pracowników w narzędzia umożliwiające m.in. określenie, jakie zachowania są uznawane w organizacji za właściwe, a jakie za niewłaściwe. Promowanie wartości etycznych pozwala na rozstrzygnięcie potencjalnych konfliktów interesów, rozstrzygnięcia wątpliwości w tym zakresie, jak również zgłaszanie podejrzeń o potencjalnych zachowaniach nieakceptowalnych, w tym noszących znamiona korupcji. Z tego też powodu, realizując postanowienia Strategii społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA na lata 2017-2020 Zarząd ZE PAK SA zdecydował się przyjąć w 2017 roku Kodeks Etyki.

Kolejnym aspektem, na który należy zwrócić uwagę analizując system przeciwdziałania zjawiskom korupcyjnym, jest system kontroli wewnętrznej. „Regulamin Audytu Wewnętrznego Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin SA” ustala zasady organizacji i funkcjonowania audytu wewnętrznego, który zapewnia systematyczne oraz metodyczne podejście do oceny i doskonalenia skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i zarządzania organizacją. Obejmują one badanie i ocenę działań komórek organizacyjnych ZE PAK SA pod kątem: gospodarności, legalności, celowości, rzetelności oraz przejrzystości dokumentacji (procesów). Celem działań kontrolnych jest ujawnianie niewykorzystanych rezerw gospodarczych, wykrywanie nieprawidłowości i nadużyć w działalności jednostek organizacyjnych oraz ustalenie przyczyn i skutków stwierdzonych nieprawidłowości oraz osób za nie odpowiedzialnych, a także opracowanie wniosków i zaleceń pokontrolnych. Wśród nieprawidłowości i nadużyć znajdują się również wszelkie działania mogące nosić znamiona łapownictwa i korupcji.

System kontroli wewnętrznej obejmuje: samokontrolę prawidłowości wykonywania pracy, kontrolę funkcjonalną oraz kontrolę instytucjonalną (realizowaną właśnie przez komórkę audytu wewnętrznego). W ramach kontroli instytucjonalnej, jednostka kontroli wewnętrznej sprawdza działalność organizacji, jako całości, reagując na potrzeby zgłaszane przez Zarząd i Radę Nadzorczą zgodnie z regulaminem kontroli (m.in. dokonuje oceny koordynacji działań między stanowiskami pracy i jednostkami organizacyjnymi, oceny systemu tworzenia oraz obiegu dokumentacji i informacji itp.) z częstotliwością zależną od zidentyfikowanych obszarów ryzyka i poziomu istotności ryzyka, a także od roli kontroli w jego redukowaniu. W tym kontekście, czynności jednostki kontroli wewnętrznej są uzupełnieniem kontroli podstawowej i bieżącego nadzoru i mają na celu ujawnienie słabych stron bądź luk w organizacji i funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej. Kontrole mają charakter planowy (zgodnie z planem rocznym, zatwierdzonym przez Zarząd), doraźny (na polecenie Zarządu lub Rady Nadzorczej) oraz sprawdzający.

Obowiązujące w ZE PAK SA procedury zakupowe opisane w systemie zarządzania regulują również kwestie wyboru dostawców. ZE PAK SA wdrożyła Zintegrowany System Zarządzania, w ramach którego w Sektorze 5.3 „Wspomaganie realizacji wyrobu / usługi” obowiązują m.in. dwie procedury 5.3 – 01 „Ocena dostawców” oraz 5.3 – 02 „Identyfikacja i identyfikowalność”. Warunkiem podstawowym przy wyborze dostawców jest to, aby byli to dostawcy specjalistyczni, spełniający uzgodnione warunki techniczne i handlowe oraz gwarantujący 100% wiarygodności dostaw. Dodatkowo dostawcy, których wyroby decydują w sposób bezpośredni o jakości energii elektrycznej i cieplej, podlegają kwalifikacji na podstawie bieżącej współpracy z dostawcami, kontroli dostaw i okresowej ich oceny między innymi poprzez ich audytowanie jak i również aktualizacje listy kwalifikowanych dostawców. System zarządzania wprowadza też „Arkusze oceny dostawcy”. Obok oczywistych czynników takich jak np. jakość dostaw, poziom i stałość cen oraz warunki płatności, bierze pod uwagę np. terminowość, czy posiadanie przez dostawców certyfikowanych systemów zarządzania.

Sam proces zakupowy zdefiniowany został w ZE PAK SA przez Regulamin Wyboru Dostawców. Proces ten wspierany jest przez elektroniczną platformę zakupową, która eliminuje pewne zagrożenia, np. uniemożliwia zapoznanie się ze złożonymi już ofertami przed terminem. Tym samym eliminuje ryzyko, że nieuczciwy pracownik przekazałby informacje o ofertach konkurencyjnych dostawcy, który ofertę dopiero opracowuje. Warto zwrócić uwagę na fakt, że w procesie dokonywania zakupów wykorzystuje się opcję aukcji na platformie elektronicznej, która przeprowadzana w czasie rzeczywistym, ogranicza możliwość nieetycznego porozumienia się potencjalnym dostawcą. Co więcej, pracownicy do momentu zamknięcia aukcji nie mają możliwości obserwowania jej przebiegu, tj. ofert składanych przez poszczególnych oferentów. Mogą się z nimi zapoznać dopiero po zamknięciu procesu aukcyjnego.

Obszar zakupów podlega kontroli pracowników audytu wewnętrznego, również pod kątem potencjalnego występowania zjawisk o charakterze korupcyjnym. Kontrole mogą mieć charakter kontroli planowych, jak również doraźnych. Pracownicy jednostki kontroli wewnętrznej mają dostęp do wszystkich informacji i sprawozdań niezbędnych do wykonania czynności kontrolnych w sposób rzetelny i obiektywny. Jednocześnie, audytorzy zobowiązani są do bieżącego informowania kierującego audytem o przebiegu audytu i trudnościach napotkanych w toku realizacji zadań kontrolnych. Ocenę realizacji celu przeprowadzonej kontroli kierujący audytem prezentuje Zarządowi lub Radzie Nadzorczej. Kontrolujący są uprawnieni do: wstępu i wjazdu do wszystkich obiektów i pomieszczeń kontrolowanej jednostki; wglądu do wszelkich urządzeń rejestrujących i ewidencyjnych, a także planów, sprawozdań, protokołów i notatek służbowych, korespondencji służbowej oraz wszelkich innych dokumentów i materiałów związanych z działalnością kontrolowanej jednostki; okresowego asystowania przy wszelkich czynnościach związanych z działalnością kontrolowanej jednostki; żądania od kierownika i pozostałych pracowników kontrolowanej jednostki udzielania wyjaśnień oraz informacji (ustnych i pisemnych) związanych z przedmiotem kontroli; zwracania się z wnioskiem do kierownika kontrolowanej jednostki o przeprowadzenie we wskazanym terminie częściowej lub całkowitej inwentaryzacji określonych składników majątkowych oraz zlecenie dokonania odpowiednich obliczeń, sporządzenia wykazów, zestawień analitycznych, odpisów, kopii, wyciągów itp.; przyjmowania od pracowników i innych osób oświadczeń w sprawach związanych z działalnością kontrolowanej jednostki; ustalania stanów rzeczywistych w drodze pomiarów, szkiców sytuacyjnych oraz zdjęć fotograficznych i nagrań itp.; dokonywania niezbędnych czynności celem zabezpieczenia dowodów i mienia w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości; występowania do zarządzającego audyt z wnioskiem o powołanie ekspertów i biegłych, w przypadku uzasadnionej potrzeby dokonania ekspertyzy; zwracania się do kierownika kontrolowanej jednostki o zapewnienie wszelkich środków niezbędnych do sprawnego przeprowadzenia kontroli oraz operatywnej realizacji wniosków wynikających z ustaleń kontroli; wykonywania czynności kontrolnych w czasie wybranym przez kontrolującego oraz rozszerzania tematyki kontroli w uzasadnionych przypadkach bez uzyskania dodatkowej zgody zarządzającego kontrolę. Kierownik kontrolowanej jednostki obowiązany jest zapewnić kontrolującemu odpowiednie warunki pracy oraz udzielić wszelkiej pomocy technicznej, niezbędnej do sprawnego przeprowadzenia kontroli.

W przypadku stwierdzenia w toku audytu okoliczności grożących niebezpieczeństwem dla zdrowia i życia ludzkiego, a także okoliczności skutkujących stratami w mieniu, z powodu niegospodarności, niedbalstwa bądź marnotrawstwa lub czynu mającego znamiona przestępstwa, kontrolujący występuje z pisemnym wnioskiem do kierownika kontrolowanej jednostki, który zobowiązany jest do natychmiastowego podjęcia stosownych działań eliminujących powyższe zjawiska. Kontrolujący niezwłocznie powiadamia zarządzającego audyt i zabezpiecza dokumenty oraz przedmioty stanowiące dowody niegospodarności, przestępstwa. Dalej osoba zarządzająca audyt po otrzymaniu opinii prawnej podejmuje decyzję o powiadomieniu organów ścigania.

Równoległe każdy zatrudniony w ZE PAK SA w przypadku, w którym podejrzewa, że jest świadkiem zachowań nieetycznych, w tym noszących znamiona korupcji, ma nie tylko możliwość, ale też obowiązek zgłoszenia informacji o tym z wykorzystaniem mechanizmów przewidzianych Kodeksem Etyki. Może w tym celu skontaktować się z przełożonym lub z osobą wskazaną przez Zarząd i pełniącą funkcję Rzecznika Etyki. Zgłoszenie takie jest analizowane, a pracownikowi, który przekazał informację, nawet jeśli się ona nie potwierdzi, ale została przekazana w dobrej wierze, nie mogą grozić żadne konsekwencje i będzie on chroniony przed wszelkimi działaniami odwetowymi.

Powiązane ryzyka biznesowe

Ryzyko zachowań korupcyjnych towarzyszy każdemu przedsiębiorstwu, a przypadki podejmowania decyzji przez skorumpowanych pracowników prowadzą m.in. do nieoptymalnych wyborów w procesach zakupowych, tak w rozumieniu zawyżenia ceny, jak również np. niewłaściwej jakości produktów lub usług, nieterminowej dostawy lub wykonania usług, czy też przyzwolenia skorumpowanego pracownika na inne, niewłaściwe zachowanie kontrahenta (np. łamanie przepisów, nierealizowanie napraw gwarancyjnych, itp.). Oczywiście korupcja i łapownictwo mogą przybierać szereg innych form i być związane również z wręczaniem korzyści przez pracowników organizacji urzędnikom za wydanie przychylniej decyzji, itp. W konsekwencji dla organizacji może oznaczać zagrożenia związane z nieuzasadnionym wzrostem kosztów, jak również np. ogromne straty wizerunkowe.

Jednocześnie, z punktu oceny ekspozycji ZE PAK SA na ryzyko korupcji istotna jest relatywnie niewielka skala zamówień o dużej wartości. W przeciwieństwie do wielu innych wytwórców energii elektrycznej, ZE PAK SA opiera swój model biznesowy o silnie zintegrowany łańcuch wartości, tj. produkcja energii odbywa się w oparciu o własne zasoby surowcowe. Tym samym zaopatrzenie w surowce następuje wewnątrz organizacji (rozumianej jako grupa kapitałowa), a nie od podmiotów zewnętrznych. Również prace serwisowe w wielu przypadkach wykonywane są przez podmioty z Grupy ZE PAK SA. W konsekwencji zakupy produktów i usług z zewnątrz ograniczane są do minimum, co przyczynia się z kolei do ograniczenia ryzyka, choć oczywiście go nie eliminuje. Ryzyko korupcji może wzrastać w przypadku realizowania istotnych inwestycji (np. budowa lub modernizacja bloków energetycznych lub infrastruktury kopalń odkrywkowych). Niemniej w 2017 roku nie realizowano żadnych dużych inwestycji ani modernizacji.

Kluczowe wskaźniki

	2017	2016
Liczba przypadków podejrzeń o zachowania korupcyjne zgłoszonych organom ścigania	0	0
Liczba osób skazanych prawomocnym wyrokiem za przestępstwo o charakterze korupcyjnym	0	0

12. POZOSTAŁE INFORMACJE

12.1. Istotne postępowania sądowe

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA nie był w 2017 roku stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przewyższałaby 10% kapitałów własnych ZE PAK SA z wyjątkiem opisanych poniżej.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

W związku z powyższym ZE PAK SA na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 mln złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na szczeblach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. Z uwagi na stanowisko judykatury przedstawione w trakcie prowadzonych postępowań sądowych, wysokość nadpłaty, o zwrot której wnosi Spółka, uległa zmniejszeniu do kwoty poniesionego uszczerbku, wynikającego ze sporządzonych analiz ekonomicznych, tj. aktualnie do kwoty około 108 mln złotych.

Ponadto, w związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego oraz uchwałą I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku (gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty), niezależnie od toczącego się postępowania administracyjnego, w dniu 10 lutego 2012 roku Spółka zainicjowała postępowanie na drodze cywilnoprawnej, składając do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zażalenie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę.

Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 – luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 4 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym 2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA. Na rozprawach przeprowadzonych w dniach 10 i 11 kwietnia 2018 roku NSA oddalił skargi kasacyjne Spółki w ww. 22 sprawach.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi Spółki na decyzje IC w Poznaniu. Spółka złożyła do WSA wnioski o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała w dniu 7 marca 2017 roku. Spółka po analizie uzasadnień do wyroków w dniu 6 kwietnia 2017 roku złożyła 14 skarg kasacyjnych do NSA. Obecnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA.
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku.
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

Niezależnie od powyższego postępowania ZE PAK SA złożyła skargę na działanie polskich organów do Komisji Europejskiej (dalej: KE) w trybie art. 258 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W wydanej opinii KE, może zobligować polskie organy podatkowe do wydania korzystnego dla ZE PAK SA rozstrzygnięcia. W dniu 21 marca 2017 roku do ZE PAK SA dotarł "preclosure letter" z KE, w którym to piśmie wstępnie odmówiono słuszności stanowisku ZE PAK SA, dając jednocześnie prawo do ponownego wypowiedzenia się w sprawie, z czego ZE PAK SA skorzystała. W dniu 9 czerwca 2017 roku do KE ponownie zostało wysłane pismo podsumowujące argumentację ZE PAK SA w kwestii zwrotu nadpłaconej akcyzy. Aktualnie ZE PAK SA oczekuje na zajęcie przez KE ostatecznego stanowiska w opisywanej sprawie.

12.2. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Na dzień niniejszego raportu Spółka nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych, które miałyby istotne znaczenie dla ZE PAK SA. Ponadto w okresie minionego roku Spółka nie dokonała istotnych nakładów finansowych na prace badawczo-rozwojowe.

12.3. Informacje na temat badania sprawozdania finansowego

Umowa dotycząca badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, została zawarta w dniu 19 czerwca 2017 roku.

Informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została przedstawiona w punkcie 36 sprawozdania finansowego ZE PAK SA za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

12.4. Prognozy finansowe

ZE PAK SA nie publikowała prognoz finansowych. Spółka nie zamierza przedstawiać również prognozy na 2018 rok.

Konin, dnia 19 kwietnia 2018 roku

*Adam Kłapsza
Prezes Zarządu*

*Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu*

*Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu*

*Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu*