

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze

Po raz pierwszy jako Prezes Zarządu ZE PAK S.A. mam możliwość przedstawić Państwu raport podsumowujący roczne wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ZE PAK.

Rok 2015 ma szansę zostać zapamiętany jako rok szczególnie gwałtownych zmian na rynkach surowcowych, ale również w powiązanej z nimi branży energetycznej. W trakcie minionego roku byliśmy świadkami głębokich spadków cen na rynkach światowych niemal wszystkich surowców energetycznych. Oczywiście sytuacja ta nie pozostawała bez wpływu na rynek polski i sektor konwencjonalnych wytwórców energii, do których Grupa ZE PAK się zalicza. Tendencja spadkowa nie ominęła również cen energii elektrycznej w Polsce. Po stronie kosztów natomiast musieliśmy zmierzyć się z rosnącymi cenami pozwoleń do emisji CO₂. Czynniki te stają się szczególnie istotne ponieważ w 2015 roku musieliśmy zakupić niemal całą ilość potrzebnych nam pozwoleń do emisji CO₂, co znajduje swoje odzwierciedlenie w rosnącym znaczeniu tego czynnika w strukturze naszych kosztów. W obliczu coraz mniejszych ilości bezpłatnych pozwoleń do emisji, przyznawanych konwencjonalnym wytwórcom energii problem ten, w przyszłości, będzie dotykał w coraz większym stopniu całą branżę wytwórców.

Niekorzystne tendencje dotyczące wyżej wspomnianych czynników zewnętrznych zmusiły nas do przeprowadzenia testów na utratę wartości naszych aktywów. W wyniku przeprowadzonych analiz zmniejszyliśmy wartość bilansową aktywów wytwórczych i wydobywczych, co niestety odbiło się niekorzystnie na osiągniętych w 2015 roku wynikach finansowych. Operacje te miały charakter księgowy i nie wpłynęły na płynność Grupy i Spółki.

W 2015 roku elektrownie Grupy wyprodukowały 9,8 TWh energii elektrycznej. Dzięki aktywności na rynku energii sprzedaż była wyższa od produkcji własnej i w minionym roku wyniosła 14,9 TWh. Strata operacyjna poniesiona przez Grupę wyniosła 1.796 milionów złotych. Na poziomie netto strata wyniosła 1.880 milionów złotych. Ujemna wartość osiągniętego wyniku jest efektem uwzględnienia wspomnianej wyżej utraty wartości aktywów. Natomiast na poziomie EBITDA wynik był dodatni i wyniósł 494 miliony złotych.

W minionym roku zakończyliśmy modernizację dwóch bloków w Elektrowni Pątnów. Obecnie trwają testy mające potwierdzić zdolność do osiągnięcia parametrów gwarancyjnych zmodernizowanych jednostek. Nasz plan inwestycyjny zakładał również rozpoczęcie w zeszłym roku prac modernizacyjnych na dwóch kolejnych blokach w Elektrowni Pątnów. Niestety w obliczu pogarszających się perspektyw dotyczących warunków zewnętrznych zmuszeni byliśmy wstrzymać kontynuację procesu modernizacyjnego. Naszą intencją jest uzgodnienie z bankami utrzymania możliwości finansowania dla dokończenia procesu modernizacyjnego czterech bloków w Elektrowni Pątnów. Jednak podejmując odpowiedzialne decyzje warunkujemy wznowienie tego procesu dopiero w momencie gdy zaistnieją rozwiązania systemowe pozwalające na zapewnienie rentowności modernizowanym jednostkom wytwórczym. W tym miejscu chciałbym wspomnieć sierpień ubiegłego roku, gdy ograniczenia w dostawach energii wprowadzone na terenie Polski po raz pierwszy od 25 lat uświadomiły nam wszystkim jak ważne jest utrzymanie odpowiedniej

wielkości rezerwy w systemie energetycznym. Stabilną rezerwę mocy potrafią zapewnić zmodernizowane lub nowo budowane konwencjonalne jednostki, jednak by tak się stało ostatecznego kształtu nabrać muszą obecne plany i zamierzenia w zakresie rozwiązań prawnych i regulacyjnych. Przyglądamy się temu procesowi z nadzieją, że efekt finalny tych prac poznamy jak najszybciej.

Zachęcam Państwa do zagłębienia się w treść raportu rocznego. Mam nadzieję, że znajdziecie w nim Państwo wiele przydatnych informacji, niezbędnych do oceny sytuacji spółki i branży, w której działa.

Prezes Zarządu ZE PAK S.A.

Aleksander Grad



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia i ujawnienia określone przepisami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. 2012. 1059 z późn. zm. – „Prawo energetyczne”) („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 (Dz. U. 2014.133 z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości w tym z art. 44 Prawa energetycznego, oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy, a także czy przedstawione przez Spółkę ujawnienia wynikające z art. 44 Prawa energetycznego spełniają określone w tym przepisie wymogi.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
5. Ponadto naszym zdaniem Spółka w nocie nr III.16 przedstawiła informacje dotyczące bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami art. 44 Prawa energetycznego.

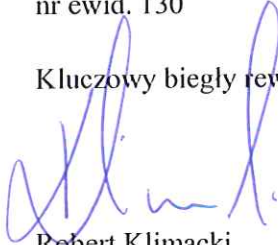
Zakres informacji finansowej regulacyjnej zawartej w nocie III.16 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego jest określony wymogami art. 44 ust. 2 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez Prawo energetyczne są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Robert Klimacki
Biegły rewident nr 90055

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

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

*ZESPÓŁ ELEKTROWNI
PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.*

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie, ul. Kazimierska 45.

W dniu 21 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021374.

Spółka posiada numer NIP: 665-00-01-645 nadany w dniu 17 września 1993 roku oraz symbol REGON: 310186795 nadany w dniu 14 grudnia 2000 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach III.14 oraz III.18 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 101.647 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 1.360.431 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie III.6.f załączonego zbadanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A, Argumenol Investment Company Limited, Embud sp. z o.o., IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ING Otwarty Fundusz Emerytalny	26 200 867	26 200 867	52 401 734	51,55%
Pozostali	19 554 270	19 554 270	39 108 540	38,48%
Razem	50 823 547	50 823 547	101 647 094	100%

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności Spółki:

- w dniu 2 czerwca 2015 roku spółka Argumenol Investment Company Limited przeniosła na rzecz IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, tytułem opłacenia certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu I, 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki,
- w dniu 3 czerwca 2015 roku spółka Argumenol Investment Company Limited przeniosła na rzecz Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, tytułem opłacenia certyfikatów inwestycyjnych serii B Funduszu II, 4.992.270 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki,
- w dniu 14 sierpnia 2015 roku spółka Argumenol Investment Company Limited przeniosła na rzecz Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, tytułem opłacenia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, 5.011.731 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki;
- w dniu 18 września 2015 roku spółka Argumenol Investment Company Limited przeniosła na rzecz IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, tytułem opłacenia certyfikatów inwestycyjnych serii C Funduszu, 4.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki;
- w dniu 14 marca 2016 roku spółka IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zbyła na rzecz Argumenol Investment Company Limited, 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2016 roku wchodził:

Aleksander Grad	- Prezes Zarządu
Aneta Lato- Żuchowska	- Wiceprezes Zarządu
Adrian Tomasz Kaźmierczak	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Jan Zadroga	- Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Artwik	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 2 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze stanowisk: Prezesa Zarządu Spółki Panią Katarzynę Muszkat, Wiceprezesa Zarządu Spółki Panią Annę Striżyk, Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Piotra Jarosza; ponadto w dniu 2 października 2015 roku Pan Sławomir Sykucki złożył rezygnację z pełnienia stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 2 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowiska: Prezesa Zarządu Spółki – Pana Janusza Kaliszyka, Wiceprezesa Zarządu Spółki – Panią Anetę Lato – Żuchowską, Wiceprezesa Zarządu Spółki – Pana Adriana Kaźmierczaka, Wiceprezesa Zarządu Spółki – Pana Tomasza Zadrogę,
- w dniu 30 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Zygmunta Artwika,
- w dniu 16 listopada 2015 roku Pan Janusz Kaliszyk złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 17 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych delegowała na okres nie dłuższy niż 3 miesiące Pana Wojciecha Piskorza, Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki,

- w dniu 11 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 5 maja 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 lipca 2015 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 21 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia i ujawnienia określone przepisami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. 2012. 1059 z późn. zm. – „Prawo energetyczne”) („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 (Dz. U. 2014.133 z późn. zm. – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości w tym z art. 44 Prawa energetycznego, oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy, a także czy przedstawione przez Spółkę ujawnienia wynikające z art. 44 Prawa energetycznego spełniają określone w tym przepisie wymogi.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

5. Ponadto naszym zdaniem Spółka w nocie nr III.16 przedstawiła informacje dotyczące bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami art. 44 Prawa energetycznego.

Zakres informacji finansowej regulacyjnej zawartej w nocie III.16 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego jest określony wymogami art. 44 ust. 2 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez Prawo energetyczne są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 27 lipca 2015 roku do dnia 21 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 27 lipca 2015 roku do dnia 28 sierpnia 2015 roku oraz od dnia 15 lutego 2016 roku do dnia 16 marca 2016 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 21 marca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Sebastiana Lyczbę, kluczowego biegłego rewidenta nr 9946, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 czerwca 2015 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2014 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	60.988
kapitał zapasowy	143.654

	204.642
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 15 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013 – 2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku.

	2015	2014	2013
suma bilansowa	2.649.371	3.950.698	3.513.120
kapitał własny	1.360.431	2.995.960	2.825.878
wynik finansowy netto	-1.515.850	204.642	231.857
rentowność majątku (%)	-57,2%	5,2%	6,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	-111,4%	6,8%	8,2%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na koniec okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	-98,5%	12,5%	13,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,34 ¹	1,52 ¹	1,35 ¹
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,52 ¹	0,51 ¹	0,16 ¹
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	29 dni	22 dni	20 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			



Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.
*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach złotych)*

	2015	2014	2013
okres spłaty zobowiązań	21 dni	29 dni	22 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
szybkość obrotu zapasów	9 dni ²	11 dni ²	10 dni ²
$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	75,0%	86,9%	85,0%
$\frac{(\text{kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	48,7%	24,2%	19,6%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,9%	0,0%	0,9%
od grudnia do grudnia	-0,5%	-1,0%	0,7%

¹ Przy kalkulacji wskaźników płynności I i III nie uwzględniono środków o ograniczonej możliwości dysponowania, opisanych szerzej w nocie dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego.

² Przy kalkulacji wskaźników szybkości obrotu zapasów, z wartości zapasów wyeliminowano wartość praw majątkowych przyznanych Spółce z tytułu produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz w kogeneracji.

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku spadła do poziomu -57,2% w 2015 roku w porównaniu do 5,2% w 2014 roku oraz w porównaniu do 6,6% w 2013 roku.
- Rentowność kapitału własnego spadła do poziomu -111,4% w 2015 roku w porównaniu do 6,8% w 2014 roku oraz w porównaniu do 8,2% w 2013 roku.
- Rentowność netto sprzedaży spadła do poziomu -98,5% w 2015 roku w porównaniu do 12,5% w 2014 roku oraz w porównaniu do 13,0% w 2013 roku.
- Wskaźnik płynności I wyniósł 1,34 na dzień 31 grudnia 2015 roku i był niższy w porównaniu do 1,52 na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do 1,35 na dzień 31 grudnia 2013 roku.



- Wskaźnik płynności III wyniósł 0,52 na dzień 31 grudnia 2015 roku i był wyższy w porównaniu do 0,51 na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do 0,16 na dzień 31 grudnia 2013 roku.
- Wskaźnik obrotu należności wyniósł 29 dni w 2015 roku i był wyższy w porównaniu do 22 dni w 2014 roku oraz w porównaniu do 20 dni w 2013 roku.
- Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań wyniósł 21 dni w 2015 roku i był niższy w porównaniu do 29 dni w 2014 roku oraz w porównaniu do 22 dni w 2013 roku.
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wyniósł 9 dni w 2015 roku i był niższy w porównaniu do 11 dni w 2014 roku oraz w porównaniu do 10 dni w 2013 roku.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 75,0% na dzień 31 grudnia 2015 roku i był niższy w porównaniu do 86,9% na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do 85,0% na dzień 31 grudnia 2013 roku.
- Obciążenie majątku zobowiązaniami wyniosło 48,7% na dzień 31 grudnia 2015 roku i było wyższe w porównaniu do 24,2% na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do 19,6% na dzień 31 grudnia 2013 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy II.4 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP R/3 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 (Dz. U. 2014.133 z późn. zm.).

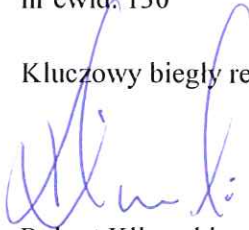
5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Robert Klimacki

Biegły rewident nr 90055

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

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2015

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)Za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31

data przekazania: 2016-03-21

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)

6650001645

310186795

(NIP)

(REGON)

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1
(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- 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	
	2015	2014	2015	2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 538 913	1 631 189	367 739	389 370
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 573 581	91 747	-376 023	21 900
III. Zysk (strata) brutto	-1 520 196	223 319	-363 266	53 307
IV. Zysk (strata) netto	-1 515 850	204 642	-362 228	48 849
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	110 768	65 313	26 469	15 590
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-286 189	-268 660	-68 388	-64 130
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	185 171	218 734	44 248	52 213
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 750	15 387	2 330	3 673
IX. Aktywa, razem	2 649 371	3 950 698	621 699	926 893
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 288 940	954 738	302 462	223 996
XI. Zobowiązania długoterminowe	536 213	338 049	125 827	79 311
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	343 449	342 105	80 593	80 263
XIII. Kapitał własny	1 360 431	2 995 960	319 238	702 897
XIV. Kapitał zakładowy	101 647	101 647	23 852	23 848
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)	-29,83	4,03	-7,13	0,96
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-29,83	4,03	-7,13	0,96
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	26,77	58,95	6,28	13,83
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	26,77	58,95	6,28	13,83

Dane w powyższych tabelach zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów:- dane dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., co daje 4,1848 EUR/PLN oraz od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., co daje 4,1893

EUR/PLN;- dane dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zgodnie ze średnim kursem EUR/PLN określonym przez NBP na dzień 31 grudnia 2015 r., tj. 4,2615 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2014 r., tj. 4,2623 EUR/PLN.

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
ZEPAK_2015-R_Opinia_Niezaleznego_Bieglego_Rewidenta_Spc	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
ZEPAK_2015-R_Raport_Z_Badania_Sprawozdania_Finansowego	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego zostało zamieszczone w Sprawozdaniu zarządu z działalności spółki.

Plik	Opis

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego zostało zamieszczone w Sprawozdaniu zarządu z działalności spółki.

Plik	Opis

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
ZEPAK_2015-R_List_Prezesa.pdf	Pismo Prezesa Zarządu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
2015 ZE PAK sprawozdanie finansowe.pdf	Sprawozdanie finansowe zawierające m.in. wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2015	2014
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		2 184 042	3 430 881
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	289 858	199 867
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	684 220	1 999 969
3. Należności długoterminowe	3 8	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	1 205 340	1 224 779
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 205 340	1 224 779
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 205 189	1 224 628
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach		151	151
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	4 624	6 266
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		4 624	6 266
II. Aktywa obrotowe		465 329	519 817
1. Zapasy	6	104 156	180 519
2. Należności krótkoterminowe	7 8	153 828	149 294
2.1. Od jednostek powiązanych		51 587	45 426
2.2. Od pozostałych jednostek		102 241	103 868
3. Inwestycje krótkoterminowe		206 163	189 489
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	206 163	189 489
a) w jednostkach powiązanych		23 174	15 707
b) w pozostałych jednostkach		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		182 989	173 782
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 182	515
A k t y w a r a z e m		2 649 371	3 950 698
PASYWA			
I. Kapitał własny		1 360 431	2 995 960
1. Kapitał zakładowy	12	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	0
4. Kapitał zapasowy	14	2 542 060	2 398 399
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	227 531	286 229
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	5 877	5 877
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-834	-834
8. Zysk (strata) netto		-1 515 850	204 642
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 288 940	954 738
1. Rezerwy na zobowiązania	18	374 770	241 429
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		62 920	71 878
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		11 598	27 325
a) długoterminowa		10 967	10 969
b) krótkoterminowa		631	16 356
1.3. Pozostałe rezerwy		300 252	142 226
a) długoterminowe		17 424	17 141
b) krótkoterminowe		282 828	125 085
2. Zobowiązania długoterminowe	19	536 213	338 049
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0

	Noty	w tys. zł	
		2015	2014
2.2. Wobec pozostałych jednostek		536 213	338 049
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	343 449	342 105
3.1. Wobec jednostek powiązanych		85 602	104 576
3.2. Wobec pozostałych jednostek		253 112	232 795
3.3. Fundusze specjalne		4 735	4 734
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	34 508	33 155
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		34 508	33 155
a) długoterminowe		15 234	15 562
b) krótkoterminowe		19 274	17 593
P a s y w a r a z e m		2 649 371	3 950 698

Wartość księgowa		1 360 431	2 995 960
Liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	26,77	58,95
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	26,77	58,95

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2015	2014
1. Należności warunkowe	23	375 022	414 895
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		3 080	470
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		3 080	470
-		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		371 942	414 425
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		342 894	383 054
-- otrzymanych weksli		29 048	31 371
2. Zobowiązania warunkowe	23	4 696 584	4 705 202
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		175 339	184 072
- udzielonych gwarancji i poręczeń		175 339	184 072
-		0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
-		0	0
3. Inne (z tytułu)		4 521 245	4 521 130
-		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		5 071 606	5 120 097

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2015	2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 538 913	1 631 189
- od jednostek powiązanych		558 707	528 811
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	1 441 309	1 513 695
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	97 604	117 494
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 555 598	1 528 932
- jednostkom powiązanych		594 784	526 508
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	1 466 722	1 418 377
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		88 876	110 555
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-16 685	102 257
IV. Koszty sprzedaży	26	3 552	3 438
V. Koszty ogólnego zarządu	26	35 863	41 863
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		-56 100	56 956
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 679	61 625
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		119	1 882
2. Dotacje		330	332

	Noty	w tys. zł	
		2015	2014
3. Inne przychody operacyjne	27	1 230	59 411
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 519 160	26 833
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 515 167	19 128
3. Inne koszty operacyjne	28	3 993	7 705
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 573 581	91 748
X. Przychody finansowe	29	87 283	136 633
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		84 861	128 796
- od jednostek powiązanych		84 811	128 695
2. Odsetki, w tym:		2 395	4 265
- od jednostek powiązanych		1 292	1 622
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	1 702
5. Inne		27	1 870
XI. Koszty finansowe	30	33 898	5 062
1. Odsetki w tym:		2 877	2 187
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		29 266	0
4. Inne		1 755	2 875
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-1 520 196	223 319
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	31	0	0
2. Straty nadzwyczajne	32	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto		-1 520 196	223 319
XV. Podatek dochodowy	33	-4 346	18 677
a) część bieżąca		4 611	-126
b) część odroczone		-8 957	18 803
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	34	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	35	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto		-1 515 850	204 642
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		-1 515 850	204 642
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	-29,83	4,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	-29,83	4,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2015	2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 995 960	2 825 878
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 995 960	2 825 878
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. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0

	w tys. zł	
	2015	2014
-	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 398 399	2 200 508
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	143 661	197 891
a) zwiększenia (z tytułu)	143 661	197 891
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	143 654	197 297
- likwidacja i sprzedaż środków trwałych	7	594
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty	0	0
-	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 542 060	2 398 399
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	286 229	286 823
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	286 229	286 823
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-58 698	-594
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	58 698	594
- zbycia środków trwałych	7	594
-	58 691	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 531	286 229
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	5 877	5 877
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	204 642	231 857
-- podział zysku na kapitał zapasowy	143 654	197 297
-- wypłaty dywidendy	60 988	34 560
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-834	-834
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-834	-834
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	-1 515 850	204 642
a) zysk netto	-1 515 850	204 642
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 360 431	2 995 960
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 360 431	2 995 301

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2015	2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(metoda bezpośrednia)	0	0
I. Wpływy	0	0
1. Sprzedaż	0	0
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Dostawy i usługi	0	0
2. Wynagrodzenia netto	0	0
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	0	0
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	0	0
5. Inne wydatki operacyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia	0	0
(metoda pośrednia)	0	0
I. Zysk (strata) netto	-1 515 850	204 642
II. Korekty razem	1 626 618	-139 329
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	83 263	100 219
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	183	-3 677
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-83 276	-128 298
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 531 702	-3 514
6. Zmiana stanu rezerw	252 684	78 210
7. Zmiana stanu zapasów	76 363	-7 226
8. Zmiana stanu należności	-2 940	-10 323
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-24 098	12 623
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 088	-274
11. Inne korekty	-209 351	-177 069
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	110 768	65 313
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	102 562	148 430
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	2 146
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	102 382	146 284
a) w jednostkach powiązanych	102 332	146 123
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	50	161
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	50	101
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	60
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	388 751	417 090
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	356 342	417 090
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	32 409	0
a) w jednostkach powiązanych	32 409	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-286 189	-268 660
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	312 000	355 000

	w tys. zł	
	2015	2014
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	312 000	355 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	126 829	136 266
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	60 988	34 560
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	48 319	90 951
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	109	32
8. Odsetki	17 148	10 101
9. Inne wydatki finansowe	265	622
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	185 171	218 734
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 750	15 387
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 207	16 019
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-543	632
F. Środki pieniężne na początek okresu	173 239	157 852
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	182 989	173 239
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 825	3 756

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 631	3 647
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	286 227	196 220
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	289 858	199 867

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	0	0	18 027	194	196 220	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	987	0	209 354	0
- nabycie	0	0	0	0	209 354	0
- inne	0	0	0	0	0	0
- transfery	0	0	987	0	0	987
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	119 344	0
- likwidacja	0	0	155	155	119 344	0
- inne	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18 859	39	286 230	0
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	14 380	194	0	0
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	1 003	0	3	0
- zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	0	155	155	0	155
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	15 228	39	3	0
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 631	0	286 227	0
						289 858

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) własne	289 858	199 867
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	289 858	199 867

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2015	2014
a) środki trwałe, w tym:	392 252	1 285 911
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 248	1 252
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	178 928	589 378
- urządzenia techniczne i maszyny	209 074	691 208
- środki transportu	1 381	1 790
- inne środki trwałe	1 621	2 283
b) środki trwałe w budowie	287 639	693 396
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	4 329	20 662
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	684 220	1 999 969

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	1 361	1 293 822	3 148 322	3 849	11 528	4 458 882		
b) zwiększenia (z tytułu)	0	10 925	8 412	732	643	20 712		
-nabycie	0	0	127	4	56	187		
-przejęcie z inwestycji	0	0	0	0	0	0		
-transfery	0	10 925	8 285	148	587	19 945		
-inne	0	0	0	580		580		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	226	1 742	844	335	3 147		
-likwidacja i sprzedaż	0	226	1 742	844	335	3 147		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	4 476 447		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	109	704 444	2 457 114	2 059	9 246	3 172 972		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	4	38 082	42 835	628	707	82 256		
-zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży	0	226	1 734	790	335	3 085		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	3 252 143		
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0		
-zwiększenia	0	383 293	447 703	459	597	832 052		
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	383 293	447 703	459	597	832 052		
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 248	178 928	209 074	1 381	1 621	392 252		

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) własne	1 223 618	1 285 649
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	686	262
- umowy leasingu finansowego	686	262
- c) odpisy aktualizujące	832 052	0
Środki trwałe bilansowe, razem	392 252	1 285 911

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2015	2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	87	52
-	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	87	52

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
-	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
-	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
-	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
-	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	0	0
-	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
-	0	0
Należności długoterminowe netto	0	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	0	0

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	0	0
-	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0
-	0	0

Nota 3 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2015	2014
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2015	2014
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

Nota 3 d

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			0	0
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
Należności długoterminowe, razem			0	0

Nota 4 a

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	0	0
-	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0
-	0	0

Nota 4 b

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	199 867	149 648
- licencje	3 647	2 373
- uprawnienia do emisji CO2	196 220	147 275
b) zwiększenia (z tytułu)	210 341	179 247
- licencje	987	2 236
- uprawnienia do emisji CO2	209 351	177 011
- - inne	3	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	120 350	129 027
- licencje (umorzenie + likwidacja)	1 003	961
- uprawnienia do emisji CO2	119 344	128 066
- - inne	3	0
d) stan na koniec okresu	289 858	199 867
- licencje (umorzenie)	3 631	3 647
- uprawnienia do emisji CO2	286 227	196 220

Nota 4 c

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) w jednostkach zależnych	1 205 189	1 224 628
- udziały lub akcje	1 143 453	1 147 444
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	61 736	77 184
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
- 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
c) 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
d) 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
e) w spółniku 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
f) w jednostce dominującej	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
g) w pozostałych jednostkach	151	151
- udziały lub akcje	151	151
- 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
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 205 340	1 224 779

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2015	2014
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 ZALĘŻNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-	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 WSPÓLZALĘŻNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-	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	
	2015	2014
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-	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 ZALĘŻNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-	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	
	2015	2014
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-	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	
	2015	2014
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-	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	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	1 224 779	1 237 860
- udziały lub akcje	1 147 595	1 147 595
- udzielone pożyczki	77 184	90 265
b) zwiększenia (z tytułu)	24 909	0
- udziały lub akcje	24 909	0
- udzielone pożyczki	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	44 348	13 081
- udziały lub akcje	28 900	0
- udzielone pożyczki (spłata)	15 448	13 081
d) stan na koniec okresu	1 205 340	1 224 779
- udziały lub akcje	1 143 604	1 147 595
- udzielone pożyczki	61 736	77 184

Nota 4 I

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a		b		c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		siedziba		przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka zależna, jednostka powiązana, z wyłączeniem jednostek zależnych i powiązanych pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, błąd wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korrekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawa kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Przedsiębiorstwo Remontowe "PAK SERWIS" sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158		Usługi remontowo-budowlane	jednostka zależna	metoda pełna	26.11.1999	9 985	0	9 985	100,00	100,00	
2.	Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych "EL Pak" sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158		Usługi w zakresie serwisu automatyki i urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	metoda pełna	26.11.1999	1 857	0	1 857	100,00	100,00	
3.	"Elektrownia Patnów II" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45		Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	jednostka zależna	metoda pełna	13.02.2001	750 500	0	750 500	100,00	100,00	poślednio
4.	"PAK HOLDCO" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45		Działalność holdingowa	jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	750 550	0	750 550	100,00	100,00	
5.	"PAK Infrastruktura" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45		Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	60 392	0	60 392	100,00	100,00	
6.	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45		Wydobycie węgla	jednostka zależna	metoda pełna	30.10.2008	28 200	-28 200	0	100,00	100,00	
7.	"Energoinvest Serwis" sp. z o.o.	62-510 Konin, Spółdzielców 3		Usługi remontowo-budowlane	jednostka zależna	metoda pełna	27.01.2003	1 050	0	1 050	100,00	100,00	poślednio
8.	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9		Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	123 553	0	123 553	96,23	96,23	
9.	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" S.A.	62-700 Turek, Uniejowska 9		Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	78 616	0	78 616	98,41	98,41	

Komisja Nadzoru Finansowego

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a		b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej		siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka soważyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	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 j) lub k), podstawa kontroli / spółkontroli / znaczącego wpływu
10.	"Aquaton" sp. z o.o.	62-610 Sompolno, Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	506	24	530	92,57	92,57	pośednio
11.	"Eko-Surowce" sp. z o.o.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Spzedaz energii brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	100	0	100	96,23	96,23	pośednio
12.	"Elektrim-Voit" S.A. Warszawa, Pańska 77/79	00-834	Spzedaz 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.	62-510 Konin, Pizemyskowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	metoda pełna	26.03.2014	500	0	500	100,00	100,00	pośednio

Nota 4 m

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

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:								
		w tys. zł														
		kapitał własny jednostki, w tym:		pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		przychody		nieopłacon				
		kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa	przychody ze sprzedaży	przebiegły	przebiegły			
1.	Przedsiębiorstwo Remontowe "PAK SERWIS" sp. z o.o.	41 057	9 985	0	11 284	11 284	50 210	506	25 778	47 385	0	47 385	91 267	205 363	0	24 384
2.	Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych "EL Pak" sp. z o.o.	16 039	1 857	0	4 129	4 129	29 970	313	11 589	25 545	12	25 533	46 009	96 526	0	3 000
3.	"Elektrownia Patnów II" sp. z o.o.	1 266 442	750 500	0	426 085	89 857	1 002 304	497 879	196 438	100 166	1	100 165	2 268 746	741 715	0	83 826
4.	"PAK HOLDCO" sp. z o.o.	792 646	750 550	0	102	41 994	1	0	0	107	0	107	792 647	0	0	41 913
5.	"PAK Infrastruktura" sp. z o.o.	63 208	60 392	0	2 815	2 815	5 933	0	3 866	3 741	0	3 741	69 141	21 491	0	3 096
6.	"PAK Centrum Usług Informatycznych" sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 618
7.	"PAK Centrum Badań Jakości" sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-312
8.	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	0	30 000	0	0	-8 009	299	0	296	125	0	125	21 087	4	0	0
9.	"Energoinwest Serwis" sp. z o.o.	6 953	1 050	0	5 532	372	23 339	86	18 397	20 867	0	20 867	30 292	129 515	0	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	nazwa jednostki	w tys. zł															
		m					n					o	p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki, w tym:		pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:			aktywa					
kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	przychody ze sprzedaży	nieopłacony kapitał emitera wartości udziałów / akcji w jednostce	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	przychody ze sprzedaży	
10.	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	234 346	244 750	0	-10 404	-101 033	31 233	753 042	39 189	361 920	48 243	630	47 613	987 389	660 175	0	0
11.	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" S.A.	100 591	120 000	0	-19 409	-39 252	16 009	179 385	0	45 181	25 413	0	25 413	279 976	281 518	0	0
12.	Ochrona Osób i Mienia "Assekuracja" sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13.	"Aquatkon" sp. z o.o.	2 055	645	0	73	0	73	8 926	2 631	5 260	4 241	0	4 241	10 981	35 413	0	0
14.	"Eko-Surawce" sp. z o.o.	2 011	100	0	548	-1 111	1 659	10 831	659	8 625	6 524	0	6 524	12 842	92 222	0	0
15.	"KWE" sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16.	Centrum Zdrowia i Relaksu "Verano" sp. z o.o.	23 277	12 451	0	3 870	0	3 350	2 265	0	1 268	875	0	875	25 542	20 479	0	0
17.	"PAK-Volt" S.A.	45 772	29 500	0	5 558	0	5 558	40 541	0	31 783	52 985	0	52 985	86 313	1 061 003	0	10 800
18.	EL PAK Senwis	908	500	0	408	-810	-82	8 282	0	6 743	6 276	0	6 276	9 189	42 831	0	0

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	siedziba	przedmiot przedsięwzięcia	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	
1. Zakłady Pomiarowo Badawcze Energetyki "Energopomiar" Sp. z o.o.	Gliwice, ul. Gen. Józefa Sowińskiego 3	usługi pomiarowe, badawcze i doradcze dotyczące procesów, układów i urządzeń energetycznych, ciepłno-mechanicznych, chemii energetycznej i ochrony środowiska; doradztwo w zarządzaniu procesami inwestycyjnymi i modernizacyjnymi, w tym związanymi z budową nowych mocy wytwórczych, spełnianiem limitów emisyjnych, efektywnością energetyczną	151	29 324	5 384	2,81	2,81	0	50

Nota 4 o

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			1 143 604	1 147 595
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
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			1 143 604	1 147 595

Nota 4 p

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	1 171 804	1 147 595
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	28 200	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	28 200	0
Wartość bilansowa, razem	1 143 604	1 147 595

Nota 4 q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			61 736	77 184
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
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			61 736	77 184

Nota 4 r

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2015	2014
-	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nota 4 s

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	0	0
-	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0
-	0	0

Nota 4 t

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			0	0
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
Inne inwestycje długoterminowe, razem			0	0

Nota 5 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 664	3 066
- rekultywacja	0	1 394
- likwidacja majątku	886	1 179
- koszty wdrożenia licencji	778	493
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 960	3 200
- Koszty finansowania rozliczne w czasie	2 960	3 200
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	4 624	6 266

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2015	2014
a) materiały	38 536	42 509
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	64 816	135 722
e) zaliczki na dostawy	804	2 288
Zapasy, razem	104 156	180 519

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) od jednostek powiązanych	51 587	45 426
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	44 187	38 760
- do 12 miesięcy	44 187	38 760
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	7 400	6 666
b) należności od pozostałych jednostek	102 241	103 868
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	78 595	58 007
- do 12 miesięcy	78 595	58 007
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 030	31 272
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	15 616	14 589
Należności krótkoterminowe netto, razem	153 828	149 294
c) odpisy aktualizujące wartość należności	35 636	35 125
Należności krótkoterminowe brutto, razem	189 464	184 419

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2015	2014
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	44 187	38 760
- od jednostek zależnych	44 187	38 760
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	7 400	6 666
- od jednostek zależnych	7 400	6 666
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2015	2014
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	51 587	45 426
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	508	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	52 095	45 426

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2015	2014
Stan na początek okresu	35 125	35 121
a) zwiększenia (z tytułu)	516	9
- naliczenie odpisu	516	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	5	5
- spłata	5	5
- rozwiązanie	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	35 636	35 125

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			189 464	184 419
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
Należności krótkoterminowe, razem			189 464	184 419

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2015	2014
a) do 1 miesiąca	120 889	96 604
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	796	-1 406
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	41
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	41
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	33 461	33 846
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	155 146	129 126
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 364	32 361
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	122 782	96 765

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2015	2014
a) do 1 miesiąca	1 096	1 238
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	244
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	7
e) powyżej 1 roku	32 362	32 352
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	33 461	33 846
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	32 362	32 359
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 099	1 488

Nota 8 a

Informacja na ten temat znajduje się na stronie 65 i 66 sprawozdania finansowego.

Plik	Opis

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) w jednostkach zależnych	23 174	15 707
- 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	7 537	0
- udzielone pożyczki	15 637	15 707
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	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
- 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

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
-	0	0
g) w pozostałych jednostkach	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
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 989	173 782
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	182 989	173 782
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	206 163	189 489

Nota 9 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			7 537	0
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
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			7 537	0

Nota 9 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b. obligacje (wartość bilansowa):	7 537	0
- wartość godziwa	7 537	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	7 500	0
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
c1).....	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c2).....	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	7 500	0
Wartość na początek okresu, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	37	0
Wartość bilansowa, razem	7 537	0

Nota 9 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			15 637	15 707
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
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			15 637	15 707

Nota 9 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			182 986	147 211
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie		EUR	1	6 234
po przeliczeniu na tys. zł			3	26 571
-			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			182 989	173 782

Nota 9 f

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2015	2014
-	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

Nota 9 g

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			0	0
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
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			0	0

Nota 10 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 182	515
- prenumeraty	11	12
- likwidacja majątku	886	147
- opłata za uczestnictwo w TGE	45	146
- opłata za ochronę znaku towarowego	5	6
- opłaty za wsparcie do systemów informatycznych	44	105
- koszty wdrożenia licencji	191	99
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
-	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 182	515

Nota 11 a

Plik	Opis
Test na utratę wartości Nota 11_66.pdf	Test na utratę wartości ZE PAK SA Nota 11(66)

Nota 12 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	zwykłe	brak	brak	50 823 547	101 647	gotówką	24.04.2013	-
Liczba akcji, razem				50 823 547				
Kapitał zakładowy, razem					101 647			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		2,00						

Nota 13 a

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
w tys. zł				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0				

Nota 13 b

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
w tys. zł			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
	0		

Nota 14 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2015	2014
a) z sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	380 030	380 030
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	2 035 350	1 891 696
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
- przejęcie PAK Odsiarczania	65 921	65 921
- likwidacja środków trwałych	60 759	60 752
Kapitał zapasowy, razem	2 542 060	2 398 399

Nota 15 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2015	2014
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	227 531	286 229
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)	0	0
-	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	227 531	286 229

Nota 16 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2015	2014
- fundusz prywatyzacyjny	3 472	3 472
- na pokrycie strat	2 405	2 405
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	5 877	5 877

Nota 17 a

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2015	2014
-	0	0
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	0	0

Nota 18 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2015	2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	71 878	53 075
a) odniesionej na wynik finansowy	71 878	53 075
-	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
-	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
-	0	0
2. Zwiększenia	0	18 803

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2015	2014
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	18 803
-	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
3. Zmniejszenia	8 958	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8 958	0
-	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	62 920	71 878
a) odniesionej na wynik finansowy	62 920	71 878
-	0	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
-	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
-	0	0

Nota 18 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	10 969	79 820
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	27 791
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	8 416	7 355
- rezerwa na odprawy pośmiertne	2 553	2 312
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	42 362
b) zwiększenia (z tytułu)	417	1 302
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	417	1 061
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	241
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	419	70 153
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	27 791
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	42 362
- rezerwa na odprawy pośmiertne	419	0
e) stan na koniec okresu	10 967	10 969
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	8 833	8 416
- rezerwa na odprawy pośmiertne	2 134	2 553
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

Nota 18 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	16 356	6 662
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	15 826	3 018
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	530	338
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	3 306
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	101	13 000
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	12 808
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	101	192
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	5
c) wykorzystanie (z tytułu)	15 383	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	15 383	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	443	3 306
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	443	0
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	0	0
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	3 306
e) stan na koniec okresu	0	16 356
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	15 826
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	631	530
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

Nota 18 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	17 141	21 751
- rezerwa na rekultywację	2 470	4 042
- rezerwa na likwidację	14 671	17 709
b) zwiększenia (z tytułu)	1 748	0
- rezerwa na rekultywację	0	0
- rezerwa na likwidację	1 748	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	17
- rezerwa na rekultywację	0	17
- rezerwa na likwidację	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 465	4 593
- rezerwa na rekultywację (przekwalifikowanie na krótko-)	1 465	1 555
- rezerwa na likwidację	0	3 038
e) stan na koniec okresu	17 424	17 141
- rezerwa na rekultywację	1 005	2 470
- rezerwa na likwidację	16 419	14 671

Nota 18 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2015	2014
a) stan na początek okresu	125 085	129 978
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	122 030	128 066
- rezerwa kara URE	1 500	1 500
- rezerwa na rekultywację	1 555	342
- rezerwa na likwidację	0	70
- kara umowna KWB Konin	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	279 449	123 585
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	279 449	122 030
- rezerwa na rekultywację	0	1 555
- rezerwa na likwidację (przeklasyf. z długo-)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	121 482	128 408
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	119 344	128 066
- rezerwa kara URE	1 500	
- rezerwa na rekultywację	638	342
- rezerwa na likwidację	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	224	70
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	0	0
- rezerwa na rekultywację	224	
- rezerwa na likwidację	0	70
- kara umowna KWB Konin	0	0
e) stan na koniec okresu	282 828	125 085
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	122 030
- rezerwa kara URE	0	1 500
- rezerwa na rekultywację	693	1 555

-rezerwa na likwidację	0	0
------------------------	---	---

Nota 19 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) wobec jednostek zależnych	254	150
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	254	150
-	0	0
b) 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	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	591	189
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	591	189
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
d) 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	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
e) 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	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
f) 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	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	535 368	337 710
- kredyty i pożyczki	535 127	325 713
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	18
- inne (wg rodzaju)	0	281
-	241	11 716
Zobowiązania długoterminowe, razem	536 213	338 049

Nota 19 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2015	2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	180 761	101 544
b) powyżej 3 do 5 lat	161 756	89 556
c) powyżej 5 lat	193 696	146 949
Zobowiązania długoterminowe, razem	536 213	338 049

Nota 19 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			536 213	338 049
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			536 213	338 049

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			Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne		
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł					w walucie	jednostka
Konсорcium banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	Siedziba Agenta Kredytu: mBank SA, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa	1 110 000				465 400		zł	WIBOR 3M plus marza	20.12.2023	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt A w wys. 1,11 mld zł przeznaczony jest na modernizację bloków 1-4 w EI. Pątnów
Konсорcium banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	Siedziba Agenta Kredytu: mBank SA, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa	90 000				69 727		zł	WIBOR 3M plus marza	20.12.2023	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 konsorcjalny 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 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r.
- b/ Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld 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 1,2 mld 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 prowadzi księgi wieczyste o numerach KNIN/00072269/2, KNINI/00072270/2,
- KNIN/00073272/3, KNIN/00073273/0, KNIN/00091529/2 na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld 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 1,2 mld 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 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK
- g/ Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGIA Obrót, Elektrim-Volt, RWE Polska, ENEA, Tauron oraz PSE Operator w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK

- h/ Zapewnienie, że roczna wielkość obrotów na Rachunkach Projektu wynosila będzie nie mniej niż 70% obrotów ZE PAK,
- i/ Zapewnienie, że ze na Rachunki Projektu (z wyłączeniem Rachunku Wyplaty Kredytu A) wplacana będzie część obrotów ZE PAK odpowiadająca procentowo udziałowi proporcjonalnemu danego banku w konsorcjum.
- j/ Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej

Nota 19 e

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
	0						

Nota 20 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) wobec jednostek zależnych	77 156	93 938
- 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
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	70 082	87 176
- do 12 miesięcy	70 082	87 176
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	301
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	7 074	6 762
-	0	0
b) 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	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	8 446	10 638
- 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:	5 662	5 996
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	2 784	4 642
-	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	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	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	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	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2015	2014
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
f) 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	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	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	253 112	232 795
- kredyty i pożyczki, w tym:	79 943	27 921
- długoterminowe w okresie spłaty	79 943	27 921
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	18	32
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 184	28 092
- do 12 miesięcy	15 184	28 092
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	124	35
- zobowiązania weksłowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	83 113	75 132
- z tytułu wynagrodzeń	4 067	4 037
- inne (wg tytułów)	70 681	97 578
- umów leasingu	0	18
- inne	22	21
- zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	65 876	93 120
- zobowiązania PFRON	113	113
- kaucje	328	145
- zobowiązania z tyt. MFSS	3 519	2 829
- potrącenia z list płac	823	1 332
h) fundusze specjalne (wg tytułów)	4 735	4 734
- Zakładowy Fundusz Socjalny	4 680	4 679
- - Fundusz załogi	55	55
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	343 449	342 105

Nota 20 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2015	2014
a) w walucie polskiej			343 443	342 099
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			6	6
b1. w walucie		EUR	1	6
po przeliczeniu na tys. zł			0	0
-			0	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			343 449	342 105

Nota 20 c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia		
	w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie			ednoska	waluta	Inne
Siedziba									
Konsorcjum banków mBank BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	1 110 000		67 643			WIBOR 3M plus marza	20.12.2023	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt A w wys. 1.11 mld zł pizeznaczony jest na modernizację bloków 1-4 w EI. Pątnów
Konsorcjum banków mBank BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	90 000		12 300			WIBOR 3M plus marza	20.12.2023	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt B w wys. 90,0 mln zł pizeznaczony jest na finansowanie kredytu na budowę IOS w EI. Pątnów

1/ Dokumenty Zabezpieczenia - kredyt konsorcjalny 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 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r.b/ Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld 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 1,2 mld 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 1,2 mld 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 1,2 mld 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 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK/g/ Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, Elektrim-Volt, RWE Polska, ENEA, Tauron oraz PSE Operator w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK/h/ Zapewnienie, że roczna wielkość obrotów na Rachunkach Projektu wynosiła będzie nie mniej niż 70% obrotów ZE PAK, i/ Zapewnienie, że że na Rachunki Projektu (z wyłączeniem Rachunku Wyłaty Kredytu A) wpłacana będzie część obrotów ZE PAK odpowiadająca procentowo udziałowi proporcjonalnemu danego banku w konsorcjum.j/ Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej

Nota 20 d

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	w tys. zł		Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania				
	0					

Nota 21 a

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	w tys. zł	
	2015	2014
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

Nota 21 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 895	17 151
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- -	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	18 895	17 151
- Rezerwa na premię roczną	15 808	13 924
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 732	1 754
- Rezerwa na koszty bieżącego roku	147	120
- Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „zielonych certyfikatów”	575	852
- Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „Czerwone certyfikaty”	95	69
- Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – opłata gazowa „fioletowa”	31	30
- Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „Biała energia”	282	281
- Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – Opłata gazowa „żółta”	225	121
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 613	16 004
- długoterminowe (wg tytułów)	15 234	15 562
- dotacja rozliczana w czasie	1 640	1 968
- Różnica między określoną w umowie wartością netto przekazanych w formie aportów rzeczowych składników majątkowych, a ich ceną ewidencyjną	13 594	13 594
- krótkoterminowe (wg tytułów)	379	442
- dotacja rozliczana w czasie	330	332
- Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	41	102
- inne	8	8
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	34 508	33 155

Nota 22 a

Wartość księgowa na jedną akcję jest obliczana jako iloraz wartości kapitału własnego na koniec okresu i średnioważonej liczby akcji w tym okresie.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23 a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2015	2014
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	3 080	470
- od jednostek zależnych	3 080	470
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2015	2014
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
-	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	3 080	470

Nota 23 b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2015	2014
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	175 339	184 072
- na rzecz jednostek zależnych	175 339	184 072
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	1 245	1 130
- w tym: na rzecz pracowników	1 245	1 130
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
-	0	0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
-	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	176 584	185 202

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
- Energia elektryczna	1 228 074	1 283 063
- w tym: od jednostek powiązanych	438 394	416 504
- Świadczenia pochodzenia energii	33 547	63 327
- w tym: od jednostek powiązanych	0	16
- Zamiana EUA na CER	0	0
- Energia ciepła	60 908	58 340
- w tym: od jednostek powiązanych	33	65
- Usługi	118 780	108 965
- w tym: od jednostek powiązanych	117 117	107 373
Towary i materiały		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 441 309	1 513 695
- w tym: od jednostek powiązanych	555 544	523 942

Nota 24 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) kraj	1 441 309	1 513 695
- w tym: od jednostek powiązanych	555 544	523 942
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
b) eksport	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 441 309	1 513 695
- w tym: od jednostek powiązanych	555 544	523 942

Nota 25 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2015	2014
- obrót energią elektryczną	93 873	111 853
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Pozostałe materiały	3 731	5 641
- w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869
-	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	97 604	117 494
- w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869

Nota 25 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2015	2014
a) kraj	97 604	117 494
- w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
b) eksport	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
-	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	97 604	117 494
- w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869

Nota 26 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2015	2014
a) amortyzacja	83 263	100 219
b) zużycie materiałów i energii	780 702	823 649
c) usługi obce	182 972	206 835
d) podatki i opłaty	322 541	205 173
e) wynagrodzenia	111 674	98 929
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 889	29 547

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2015	2014
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	11 542	12 400
-ubezpieczenia majątkowe	0	0
- pozostałe	11 542	12 400
Koszty według rodzaju, razem	1 519 583	1 476 752
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-13 258	-12 778
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-188	-296
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 552	-3 438
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-35 863	-41 863
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 466 722	1 418 377

Nota 27 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	351	48 359
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	45 668
- odpis aktualizujący środki trwałe	0	51
- rezerwa na likwidację majątku	0	0
- rezerwa na rekultywację majątku	295	2 572
- odpis aktualizujący materiały	56	68
- fioletowe certyfikaty	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 328	13 266
- dotacja	330	332
- kary umowne	40	0
- odszkodowania od ubezpieczyciela	753	5 245
- nadwyżki inwentaryzacyjne	0	1 632
- odpis aktualizujący należności	1	1
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	119	1 882
- zwrot kosztów postępowania spornego	1	2 280
- inne	84	1 894
Inne przychody operacyjne, razem	1 679	61 625

Nota 28 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	886	0
- likwidacji środków trwałych	886	0
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
b) pozostałe, w tym:	1 518 274	26 833
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
- awaria urządzeń energetycznych	272	603
- darowizny	206	293
- koszty postępowania sądowego	653	3
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska za lata ubiegłe	0	0
- odpisane prawa majątkowe "zielone certyfikaty"	0	3 123
- wypłacony emerytom ekwiwalent energetyczny	0	3 069
- złomowanie materiałów	614	0
- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 503 309	0
- aktualizacja praw majątkowych "zielone certyfikaty"	11 858	19 128
- aktualizacja praw majątkowych "czerwone certyfikaty"	0	0
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	0	109
- kara umowna	1 043	0
- koszty likwidacji środków trwałych	0	86
- pozostałe	319	419
Inne koszty operacyjne, razem	1 519 160	26 833

Nota 29 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2015	2014
a) od jednostek powiązanych, w tym:	84 811	128 695
- od jednostek zależnych	84 811	128 695
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	50	101
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	84 861	128 796

Nota 29 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2015	2014
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 144	1 622
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 144	1 622
- od jednostek zależnych	1 144	1 622
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	1 251	2 643
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	149	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	1 102	2 643
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 395	4 265

Nota 29 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) dodatnie różnice kursowe	0	1 787
- zrealizowane	0	1 155
- niezrealizowane	0	632
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	3
- zwrot dopłaty do kapitału	0	0
- odsetek za nieterminowe płatności	0	3
c) pozostałe, w tym:	27	1 782
- zysk ze zbycia inwestycji	0	0
- aktualizacja udzielonej pożyczki	0	1 702
- pozostałe	27	80
Inne przychody finansowe, razem	27	3 572

Nota 30 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2015	2014
a) od kredytów i pożyczek	2 851	2 177
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2015	2014
- dla innych jednostek	2 851	2 177
b) pozostałe odsetki	26	10
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	26	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 877	2 187

Nota 30 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2015	2014
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	722	0
- zrealizowane	179	0
- niezrealizowane	543	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	416	1 045
- dyskonto rezerwy na likwidację majątku	416	1 045
c) pozostałe, w tym:	29 883	1 830
- odpisy aktualizujące należności	2	3
- aktualizacja wartości inwestycji	29 266	0
- pozostałe	615	1 827
Inne koszty finansowe, razem	31 021	2 875

Nota 31 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
-	0	0
Zyski nadzwyczajne, razem	0	0

Nota 32 a

STRATY NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2015	2014
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
-	0	0
Straty nadzwyczajne, razem	0	0

Nota 33 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2015	2014
1. Zysk (strata) brutto	-1 520 196	223 319
2. Korekty konsolidacyjne	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 568 879	-271 438
- Koszty trwale nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	2 422	2 636
- darowizny w ramach odliczeń od dochodu	0	10
- pozostałe darowizny	206	283
- amortyzacja środków trwałych z dotacji	87	100
- świadczenia na rzecz Związków Zawodowych	63	63
- pracownicy oddelegowani do związków zawodowych	188	186
- odpisy amortyzacyjne z tyt. zużycia samochodu o wartości przekraczającej 20 000 EUR	169	152
- składki OC i AC od wartości samochodu powyżej 20000 ECU	0	7

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2015	2014
- wypłacone odszkodowanie	11	0
- koszty reprezentacji	290	494
- odsetki budżetowe	0	8
- wpłaty na PFRON	1 400	1 331
- koszty Rady Nadzorczej	4	2
- odpisane należności + VAT	1	0
- kara URE	3	0
- pozostałe	0	0
- Koszty przejściowo nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	1 922 631	152 414
-- zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	78	126
-- zamiana EUA na CER do wykorzystania w następnym roku	0	0
-- odpis aktualizujący należności	5	0
-- rezerwa na premię roczną	12 886	12 774
-- rezerwa na należności	0	0
-- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	-23 613	-17 364
-- zarachowane koszty audytu	147	120
-- rezerwa na urlopy, nagrody jub.	99	304
-- aktualizacja materiałów	0	0
-- niewypłacone wynagrodzenia umowy zlecenia	66	87
-- składki ZUS od wynagrodzeń za listopad i grudzień br.	2 517	2 715
-- RMB zielone certyfikaty	575	852
-- RMB czerwone certyfikaty	95	69
-- RMB żółte certyfikaty	226	121
-- RMB fioletowe certyfikaty	31	30
-- RMB biała energia	282	281
-- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	279 448	122 030
-- koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	116 978	29 226
-- rezerwa na likwidację majątku	1 302	1 045
- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 503 309	0
- aktualizacja wartości akcji i udziałów	28 200	0
-- wycena kasy i rachunku w walutach obcych	0	0
- Koszty podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	7	455
-- zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie	7	455
- Przychody nie zaliczane do podstawy opodatkowania (-)	137 671	177 979
-- przychód z zielonych i czerwonych certyfikatów	46 993	40 368
-- przychód w wysokości odpisu amortyzacji	330	332
-- zarachowane odsetki od udział. pożyczek	239	268
-- wycena rachunku i rozrachunków	0	543
-- otrzymana dywidenda	84 812	128 796
-- wycena pożyczki dla Pątnów II - kapitał	5 234	6 297
-- wycena pożyczki dla Pątnowa II (odsetki)	0	2
-- zarachowana kara umowna RAFAKO	0	0
-- zarachowane odszkodowanie	0	1 200
-- zarachowane odsetki na rachunku	63	173
- Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (+)	16 158	2 556
-- zapłacona kara umowna	0	2 212
-- sprzedaż produkcji próbnej	15 891	0
-- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek zarachowane w ubiegłych latach	267	344
- Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane w przepisach podatkowych	-234 654	-250 610
-- wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS za ubiegły rok	-2 801	-2 566
-- rozwiązanie rezerwy na należności	-2	-2
-- koszty związane ze sprzedażą gruntów poniesione w ub. latach	0	0
-- wypłacona premia roczna i nagroda jubileuszowa	-26 386	-12 748
-- zapłacona kara umowna	0	4 721
-- otrzymane odszkodowanie zarach. W ub. roku	1 200	0
-- stomo wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (odsetki)	2	-2
-- stomo wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (kapitał)	6 297	4 599
-- stomo wyceny kasy walutowej i rozrachunków	543	-89
-- rozwiązana rezerwa na majątek socjalny	0	-511
-- otrzymane odsetki na rachunek zarachowane w ub. roku	173	63
-- zapłata za audyt	-120	-135
-- rozwiązana rezerwa na świadczenia pracownicze	-443	-59 157
-- zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek zarachowane w latach ub.	0	-951
-- likwidacja środków trwałych (wartość podatkowa a bilansowa)	8	-484
-- zakupione żółte certyfikaty na pokrycie obowiązku za ub. rok	-422	-187

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2015	2014
-- opłata za fioletowe certyfikaty za ub. rok	0	-23
-- rozwiązana rezerwa na opłaty za kolorowe certyfikaty	-10	0
-- poniesione koszty rekultywacji – wykorzystana rezerwa	-638	0
- rozwiązana rezerwa na rekultywację	-295	-359
-- zapłacona opłata za leasing operacyjny	-119	-32
-- koszty z tytułu umorzenia jednostek CER	0	0
-- rozwiązana rezerwa na likwidację majątku	0	-2 572
-- zapłacony odpis na MFSS za 2012 rok	0	0
-- zakup EUA, CER, ERU	-209 351	-177 011
-- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	-56	-68
-- rozwiązana rezerwa na urlopy	-22	0
-- anulowana kara umowna MEGADDEX SERWIS	-2 212	-2 192
-- zwrot kosztów wcześniej uznanych za NKUP	0	-906
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	48 683	-48 119
5. Odliczenia strat z lat ubiegłych	24 413	0
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	24 270	0
7. Podatek dochodowy według stawki 19 %	4 611	0
8. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	-126
9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	4 611	-126
- wykazany w rachunku zysków i strat	4 611	-126
- 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 33 b

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2015	2014
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-8 957	18 803
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
-	0	0
Podatek dochodowy odroczoney, razem	-8 957	18 803

Nota 33 c

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODRO CZONEGO	w tys. zł	
	2015	2014
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

Nota 33 d

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	w tys. zł	
	2015	2014
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0

Nota 34 a

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	w tys. zł	
	2015	2014
-	0	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0

Nota 35 a

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	w tys. zł	
	2015	2014
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0

Nota 36 a

Strata netto za rok obrotowy 2015 wyniosła 1 515 850 tys. zł, Zarząd ZE „PAK” S.A. biorąc pod uwagę stan kapitałów własnych w Spółce proponuje pokryć stratę netto za rok 2015 kapitałem zapasowym Spółki oraz kapitałem rezerwowym Spółki.

Plik	Opis

Nota 37 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 rozwodniony 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 akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNKU PRZEPIŁY WÓWPIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
Nota 116_uzupelnienie.pdf	Nota 116 uzupełnienie

PRZEPIŁY WÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2015	2014
I. Zysk (strata) netto	-1 515 850	204 642
II. Korekty razem	1 626 618	-139 329
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	83 263	100 219
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	183	-3 677
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-83 276	-128 298
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 531 702	-3 514
6. Zmiana stanu rezerw	252 684	78 210
7. Zmiana stanu zapasów	76 363	-7 226
8. Zmiana stanu należności	-2 940	-10 323
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-24 098	12 623
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 088	-274
11. Inne korekty	-209 351	-177 069
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	110 768	65 313

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-21	Aleksander Grad	Prezes Zarządu	
2016-03-21	Aneta Lato-Zuchowska	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-21	Adrian Kaźmierczak	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-21	Tomasz Zadroga	Wiceprezes Zarządu	
2016-03-21	Zygmunt Artwik	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-21	Andrzej Krzemiński	Główny Księgowy Dyrektor Departamentu Rachunkowości i Sprawozdawczości	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
ZEPAK_2015-R_Sprawozdanie_Zarzadu_Z_Dzialalnosci_Wraz_Z	Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zostało zamieszczone w Sprawozdaniu zarządu z działalności spółki.

Plik	Opis

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:
 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe
za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie sporządzono w tysiącach złotych

SPIS TREŚCI

I.	Sprawozdania finansowe.....	5
1.	Bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku	5
2.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku .	8
3.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku	9
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2015 roku	11
II.	Wprowadzenie do sprawozdania	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.....	15
4.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	17
5.	Połączenie spółek handlowych.....	17
6.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.....	18
7.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	31
8.	Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący	31
9.	Korekta błędów	31
III.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	32
1.	Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat.....	32
2.	Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	32
3.	Znaczące zdarzenia okresu bieżącego.....	32
4.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	32
5.	Sezonowość działalności	33
6.	Bilans	34
a)	Środki trwałe.....	34
b)	Wartości niematerialne i prawne.....	39
c)	Zapasy.....	42
d)	Inwestycje długoterminowe.....	43
e)	Inwestycje krótkoterminowe	47
f)	Kapitał zakładowy.....	50
g)	Kapitał własny.....	51

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

h)	Rezerwy	53
i)	Zobowiązania wg pozycji w bilansie	56
j)	Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne.....	59
k)	Pożyczki udzielone.....	62
l)	Zawarte umowy leasingowe w tys. złotych.....	64
m)	Struktura należności z tytułu dostaw robót i usług wg daty powstania.....	65
n)	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów	68
o)	Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	69
p)	Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.....	70
q)	Należności warunkowe, w tym otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia	70
r)	Sprawy sądowe.....	71
s)	Inne umowy nieuwzględnione w bilansie	73
7.	Struktura przychodów i kosztów, podatek dochodowy od osób prawnych	73
a)	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług.	73
b)	Informacje o działalności zaniechanej w okresie obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym	74
c)	Pozostałe przychody operacyjne.....	74
d)	Pozostałe koszty operacyjne	75
e)	Przychody finansowe.....	76
f)	Koszty finansowe.....	77
g)	Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący	78
h)	Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.	80
i)	Dane o kosztach wg rodzaju	82
j)	Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych.	82
k)	Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	83
8.	Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach pracowniczych.....	84
9.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub przedmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	85
10.	Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza)	85
11.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza)	85
12.	Transakcje z członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki.....	85
13.	Transakcje ze Spółkami powiązаныmi, które nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.....	86

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

14.	Transakcje ze Spółkami powiązаныmi kapitałowo, które są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.....	87
15.	Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.....	89
16.	Informacja o wypełnieniu wymogów raportowania z art. 44 Ustawy Prawo Energetyczne	91
17.	Podział zysku, pokrycie straty.....	95
18.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	96

I. Sprawozdania finansowe

1. Bilans na dzień 31 grudnia 2015 roku

AKTYWA (w tysiącach złotych)	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
A. Aktywa trwałe	2 184 042	3 430 880
I. Wartości niematerialne i prawne	289 858	199 867
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	289 858	199 867
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	684 220	1 999 969
1. Środki trwałe	392 252	1 285 911
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 248	1 252
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	178 928	589 378
c) urządzenia techniczne i maszyny	209 074	691 208
d) środki transportu	1 381	1 790
e) inne środki trwałe	1 621	2 283
2. Środki trwałe w budowie	287 639	693 396
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 329	20 662
III. Należności długoterminowe		
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
IV. Inwestycje długoterminowe	1 205 340	1 224 778
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 205 340	1 224 778
a) w jednostkach powiązanych	1 205 189	1 224 627
- udziały lub akcje	1 143 453	1 147 444
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	61 736	77 183
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) 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	4 624	6 266
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 624	6 266
B. Aktywa obrotowe	465 329	519 818
I Zapasy	104 156	180 519
1. Materiały	38 536	42 509
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Prawa majątkowe	64 816	135 722
5. Zaliczki na dostawy	804	2 288
II. Należności krótkoterminowe	153 828	149 294
1. Należności od jednostek powiązanych	51 587	45 427
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	44 187	38 760
- do 12 miesięcy	44 187	38 760
- powyżej 12 miesięcy		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

	b) inne	7 400	6 667
2.	Należności od pozostałych jednostek	102 241	103 867
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	78 595	58 007
	- do 12 miesięcy	78 595	58 007
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 030	31 272
	c) inne	15 616	14 588
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	206 163	189 489
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	206 163	189 489
	a) w jednostkach powiązanych	23 174	15 707
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe	7 537	
	- udzielone pożyczki	15 637	15 707
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 989	173 782
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	182 989	173 782
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 182	516
Aktywa razem		2 649 371	3 950 698

Konin, dnia 21 marca 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

PASywa (w tysiącach złotych)	Stan na dzień 31.12.2015 roku	Stan na dzień 31.12.2014 roku
A. Kapitał (fundusz) własny	1 360 431	2 995 960
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielk. ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 542 060	2 398 399
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	227 531	286 229
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 877	5 877
VII. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-834	-834
VIII. Zysk/ (strata) netto	-1 515 850	204 642
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 288 940	954 738
I. Rezerwy na zobowiązania	374 770	241 429
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 920	71 878
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 598	27 325
- długoterminowa	10 967	10 969
- krótkoterminowa	631	16 356
3. Pozostałe rezerwy	300 252	142 226
- długoterminowe	17 424	17 141
- krótkoterminowe	282 828	125 085
II. Zobowiązania długoterminowe	536 213	338 049
1. Wobec jednostek powiązanych	845	339
2. Wobec pozostałych jednostek	535 368	337 710
a) kredyty i pożyczki	535 127	325 713
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) inne	241	11 997
III. Zobowiązania krótkoterminowe	343 449	342 105
1. Wobec jednostek powiązanych	85 602	104 576
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	75 744	93 172
- do 12 miesięcy	75 744	93 172
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	9 858	11 404
2. Wobec pozostałych jednostek	253 112	232 795
a) kredyty i pożyczki	79 943	27 921
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		18
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	15 184	28 092
- do 12 miesięcy	15 184	28 092
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	124	35
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń	83 113	75 132
h) z tytułu wynagrodzeń	4 067	4 037
i) inne	70 681	97 560
3. Fundusze specjalne	4 735	4 734
IV. Rozliczenia międzyokresowe	34 508	33 155
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	34 508	33 155
- długoterminowe	15 234	15 562
- krótkoterminowe	19 274	17 593
Pasywa razem	2 649 371	3 950 698

Konin, dnia 21 marca 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

2. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku

Rachunek zysków i strat (w tysiącach złotych)	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 538 913	1 631 189
- od jednostek powiązanych	558 707	528 811
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 441 309	1 513 695
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	97 604	117 494
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 555 598	1 528 932
- jednostkom powiązanym	594 784	526 508
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 466 722	1 418 377
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	88 876	110 555
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	-16 685	102 257
D. Koszty sprzedaży	3 552	3 438
E. Koszty ogólnego zarządu	35 863	41 863
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-56 100	56 956
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 679	61 625
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	119	1 882
II. Dotacje	330	332
III. Inne przychody operacyjne	1 230	59 411
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 519 160	26 833
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 515 167	19 128
III. Inne koszty operacyjne	3 993	7 705
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 573 581	91 748
J. Przychody finansowe	87 283	136 633
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	84 861	128 796
- od jednostek powiązanych	84 811	128 695
II. Odsetki, w tym:	2 395	4 265
- od jednostek powiązanych	1 292	1 622
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		1 702
V. Inne	27	1 870
K. Koszty finansowe	33 898	5 062
I. Odsetki, w tym:	2 877	2 187
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	29 266	
IV. Inne	1 755	2 875
L. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1 520 196	223 319
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk/ (strata) brutto (L+-M)	-1 520 196	223 319
O. Podatek dochodowy	-4 346	18 677
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zysk/ (strata) netto (N-O-P)	-1 515 850	204 642

Konin, dnia 21 marca 2016 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku

Rachunek przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	-1 515 850	204 642
II. Korekty razem	1 626 618	-139 329
1. Amortyzacja	83 263	100 219
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	183	-3 677
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-83 276	-128 298
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	1 531 702	-3 514
5. Zmiana stanu rezerw	252 684	78 210
6. Zmiana stanu zapasów	76 363	-7 226
7. Zmiana stanu należności	-2 940	-10 323
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-24 098	12 623
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 088	-274
10. Inne korekty	-209 351	-177 069
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	110 768	65 313
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	102 562	148 430
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	2 146
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	102 382	146 284
a) w jednostkach powiązanych	102 332	146 123
b) w pozostałych jednostkach	50	161
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	50	101
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		60
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	388 751	417 090
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	356 342	417 090
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Aktywa finansowe, w tym:	32 409	0
a) w jednostkach powiązanych	32 409	
b) w pozostałych jednostkach	0	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-286 189	-268 660
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	312 000	355 000
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	312 000	355 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	126 829	136 266

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	60 988	34 560
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	48 319	90 951
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	109	32
8. Odsetki	17 148	10 101
9. Inne wydatki finansowe	265	622
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	185 171	218 734
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	9 750	15 387
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 207	16 019
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-543	632
F. Środki pieniężne na początek okresu	173 239	157 852
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym	182 989	173 239
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 825	3 756

Konin, dnia 21 marca 2016 roku
Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2015 roku

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w tysiącach złotych)	za bieżący rok obrotowy	za poprzedni rok obrotowy
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 995 960	2 825 878
- zmiany zasad rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 995 960	2 825 878
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 398 399	2 200 508
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	143 661	197 891
a) zwiększenie (z tytułu)	143 661	197 891
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	143 654	197 297
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	7	594
b) zmniejszenie		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 542 060	2 398 399
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	286 229	286 823
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-58 698	-594
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie (z tytułu)	58 698	594
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	7	594
- korekta aktualizacji wyceny	58 691	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 531	286 229
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 877	5 877
7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany zasad rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	204 642	231 857
a) zwiększenie (z tytułu)		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- podziału zysku		
b) zmniejszenie (z tytułu)	204 642	231 857
- podziału zysku na kapitał zapasowy	143 654	197 297
- wypłaty dywidendy	60 988	34 560
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-834	-834
- zmiany zasad rachunkowości		
- korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-834	-834
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
8. Wynik netto	-1 515 850	204 642
a) zysk netto	-1 515 850	204 642
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 360 431	2 995 960
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 360 431	2 995 301

Konin, dnia 21 marca 2016 roku
 Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

II. Wprowadzenie do sprawozdania

1. Informacje ogólne o Spółce.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin Spółka Akcyjna („ZE PAK S.A.”, „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.

Rok obrotowy 2015 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Katarzyna Muszkat – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Striżyk – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Piotr Jarosz – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Sławomir Sykucki - Wiceprezes Zarządu

Na posiedzeniu w dniu 2 października 2015 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła Uchwały w sprawie o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki następujących osób:

- 1) Katarzyna Muszkat – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Striżyk – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Piotr Jarosz – Wiceprezes Zarządu.

Ponadto Pan Sławomir Sykucki złożył rezygnację z pełnienia stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 2 października 2015 roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Na tym samym posiedzeniu, tj. 2 października 2015 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. powołała do Zarządu Spółki następujące osoby:

- 1) Janusz Kaliszuk – Prezes Zarządu;
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu;
- 3) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu;
- 4) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Przed podjęciem uchwały o powołaniu w skład Zarządu Spółki Pan Tomasz Zadroga złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej ZE PAK S.A. ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 30 października 2015 roku Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pana Zygmunta Artwika w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia 30 października 2015 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym pięcioosobowym składzie:

- 1) Janusz Kaliszuk – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 16 listopada 2015 roku Pan Janusz Kaliszuk złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją w dniu 17 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych delegowała na okres nie dłuższy niż 3 miesiące Pana Wojciecha Piskorza Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki.

Od dnia 17 listopada 2015 roku skład Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Piskorz – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Po dniu bilansowym, na posiedzeniu w dniu 11 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powołania Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Od dnia 18 lutego 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- 1) Aleksander Grad – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – 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 standardami MSSF 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 PSR przygotowane przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK. 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:

1. 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

Zgodnie z PSR 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 PSR, 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 PSR 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 obecnymi. 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 różnice 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Korekta na 31.12.2015	Wartość bilansowa wg PAR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Rzeczowy majątek trwały	679 891	691 419	11 528
Kapitał własny	1 360 431	1 307 931	-52 500
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	62 920	125 176	62 256

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

	31.12.2015
Zysk netto PSR	-1 515 850
Korekta rzeczowego majątku trwałego	-448 318
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	85

	31.12.2015
Kapitał PSR	1 360 431
Korekta rzeczowego majątku trwałego	-52 500
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	85

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 2015 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 okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH z inną spółką prawa handlowego.

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. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54/2000, poz. 654) 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 (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 roku 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 jedn. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz.1439 z późniejszymi zmianami).

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

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

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.

Zgodnie z wymienionymi zarządzeniami 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 należy stosować zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt. 1 ustawy, zasady wynikające z Zarządzenia nr 35/2003 Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego ZE PAK S.A. z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego w ZE PAK S.A., i tak:

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- Przedmioty do wartości do 500 złotych zaliczane są do materiałów.
- Dla środków trwałych o wartości od 500 - 3 500 złotych ustalono dokonywanie odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w miesiącu oddania do używania; zgodnie z artykułem 16f p.3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
- Środki trwałe o wartości powyżej 3 500 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 S.A., amortyzowane są metodą degresywną; metoda degresywna obowiązywała do końca 1999 roku. 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. Ostatnie 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 3 500 złotych i planowanym okresie używania 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 pozostającym 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- 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 wyłączeniu 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 ustawą o rachunkowości Spółka dokonuje inwentaryzacji środków trwałych raz na cztery lata. Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2010 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 - 5 lat,
- licencje oprogramowania - 2 lata,
- 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 ustawy o rachunkowości 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,
- dopłaty do kapitału w spółkach zależnych,
- inne papiery wartościowe (długoterminowe bony, obligacje skarbowe itp.),
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- inne długoterminowe aktywa (weksle, czek, 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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:

Kategoria	Sposób wyceny
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:

- 1) 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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

2) 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,

3) 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 materiałowych. Ponieważ zapasy znajdują się na terenie strzeżonym oraz są w ciągłej ewidencji ilościowo-wartościowej, każda pozycja materiałowa musi być policzona przynajmniej raz na dwa lata.

Ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne.

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,

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- 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 S.A. następuje najpóźniej na dzień sporządzenia bilansu.

Kapitały własne

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

1. Kapitał akcyjny,
2. Kapitał zapasowy,
3. Kapitał z aktualizacji wyceny,
4. 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. Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

1. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
2. Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2015 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:

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9111	3,5072

Następujące składniki aktywów i pasywów denominowane w walutach obcych zostały wycenione po innych kursach niż wykazane wyżej:

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, nie zwrócą potwierdzenia salda drogą pisemną, przyjmuje się, że saldo nie budzi zastrzeżeń.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Zgodnie z zasadą istotności ustawy jeżeli saldo należności nie przekraczające wartości 2% kwoty stanowiącej podstawę zaliczenia nowych składników majątku do środków trwałych 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. Szczegółowe zasady wyceny niektórych zobowiązań denominowanych w walutach obcych przedstawiono w wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

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 oraz w kogeneracji z użyciem gazu ziemnego, 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 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 kary.

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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

Dowody zastępcze

Jako dokumenty będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych mogą być stosowane dowody zastępcze, określające także okoliczności (oświadczenie pracownika), w których dopuszcza się potwierdzenia operacji gospodarczej dowodem zastępczym (art. 20 ust.4.).

Dowód zastępczy powinien zawierać:

- datę dokonania operacji gospodarczej, miejsce i datę wystawienia dowodu,
- przedmiot, ilość, cenę i wartość dokonanego zakupu, towarów, usług),
- określenie osoby zlecającej i jego przeznaczenie.

Dowód zastępczy winien być zatwierdzony przez kierownika zlecającego zakup. Dowody zastępcze nie mogą być wystawione za zakupy opodatkowane podatkiem VAT.

Inwentaryzacja

Inwentaryzację stanu majątku Spółki przeprowadzana jest zgodnie z art. 26 i art. 27 ustawy o rachunkowości. Corocznie, odrębnym Zarządzeniem Prezesa ZE PAK S.A. 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 z 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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 odroczonego podatku dochodowego (różnica dodatnia) lub zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych (różnice ujemne). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone są kompensowane w bilansie.

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.

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 odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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 odroczonego 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 odroczonego prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe 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 nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Na podstawie niezależnych obliczeń aktuarialnych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 19 tworzona jest rezerwa na odprawy oraz nagrody, które będą wypłacone w przyszłości.

Rezerwa na koszty ulgi energetycznej tworzona jest dla pracowników i emerytów oraz innych grup uprawnionych. Wartość rezerwy ustalana jest na podstawie kalkulacji aktuarialnych przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu ulgi na energię elektryczną. Kwota kosztów jest corocznie szacowana metodą indywidualną, dla każdej uprawnionej osoby osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywany koszt, jaki Spółka zobowiązuje się ponieść na podstawie odpowiednich regulacji. Wysokość rezerwy na rzecz przyszłego emeryta stanowi wartość wypracowanej części świadczenia.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 19 odpowiednia rezerwa dla obecnych pracowników Spółki a przyszłych emerytów będzie tworzona przez średni okres nabywania uprawnień przez obecnych pracowników Spółki, który został oszacowany na 20 lat.

Przewidywana kwota kosztów ponoszonych na rzecz obecnego rencisty, emeryta, wdowy, wdowca lub sieroty w danym roku uwzględnia całkowitą wartość ulgi energetycznej oraz przewidywany wzrost jej podstawy, a także prawdopodobieństwo, iż osoba uprawniona nadal utrzyma swoje uprawnienia do ulgi. Obliczone w ten sposób kwoty są dyskontowane na dzień bilansowy, a następnie sumowane.

Uprawnienia do emisji CO2

Otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO2 są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej jako prawa przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji wartości niematerialne. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne. 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.

Spółka tworzy rezerwę na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji CER, w momencie dokonania transakcji wymiany praw do emisji CO₂ na CER w wartości w jakiej jednostki CER zostaną umorzone za dany rok. Spółka w pierwszej kolejności umarza jednostki poświadczonej redukcji emisji – CER nabyte w drodze wymiany za uprawnienia do emisji CO₂ (EUA), następnie uprawnienia nieodpłatnie otrzymane a na końcu uprawnienia zakupione.

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki podejmuje decyzję w jakiej części przeznaczyć posiadane jednostki poświadczonej redukcji emisji CER na wypełnienie obowiązku umorzenia za dany rok.

Informacje dotyczące ilości oraz wartości rynkowej posiadanych praw do emisji Spółka prezentuje w dodatkowych notach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

W przypadku zamiany uprawnień na jednostki poświadczonej redukcji emisji – CER (przystępujący pułap wymiany dla ZE PAK SA stanowi 1% obowiązku umorzenia uprawnień za dany okres rozliczeniowy) Spółka prezentuje efekt wymiany w rachunku wyników w działalności operacyjnej jako przychody ze sprzedaży.

Wynik na sprzedaży nadwyżki otrzymanych nieodpłatnie uprawnień prezentowany jest w rachunku wyników w pozostałych przychodach operacyjnych. Transakcje zamiany EUA na CER prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

7. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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

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

9. Korekta błędów

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

Konin, dnia 21 marca 2016 roku

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

Sporządził:

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 21 marca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

2. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku, to jest do dnia 21 marca 2016 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Znaczące zdarzenia okresu bieżącego.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku, to jest do dnia 21 marca 2016 roku, nie wystąpiły znaczące zdarzenia okresu bieżącego wymagające dokonania dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Rozmowy między Zarządem a stroną społeczną

W czwartym kwartale 2015 roku Zarząd Spółki uwzględniając wpływ pogarszających się czynników zewnętrznych na kondycję finansową Spółki podjął decyzję o czasowym zawieszeniu finansowania pracowniczego programu emerytalnego oraz zmniejszeniu premii regulaminowej przysługującej zatrudnionym pracownikom. Decyzje Zarządu nie wymagały ingerencji w treść zapisów umów łączących pracodawcę z pracownikami. Jednocześnie, Zarząd Spółki zaproponował stronie społecznej czasowe zawieszenie przepisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w całości lub w części. Propozycje Zarządu nie znalazły akceptacji strony społecznej.

Z kolei już po zamknięciu okresu sprawozdawczego w dniu 8 lutego 2016 roku związki zawodowe działające w ZE PAK S.A. zgłosiły, w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, żądania dotyczące m.in. nowych składników systemu wynagrodzeń, wypłaty odpraw oraz bezpieczeństwa pracy.

Zarząd Spółki odmówił realizacji żądań związków zawodowych. Zarząd uznał za niedopuszczalne zgłaszanie przez związki zawodowe żądań wprowadzenia do systemu płacowego nowych składników, w związku z art. 4 ust. 2 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych. Konsekwencją nieuwzględnienia żądań jest zaistnienie od dnia 8 lutego 2016 roku sporu zbiorowego pomiędzy ZE PAK S.A. jako pracodawcą a związkami zawodowymi jako reprezentacją pracowników. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Strony nie podjęły dalszych czynności w celu prowadzenia sporu zbiorowego a w dniu 25 lutego 2016 roku opublikowały wspólny komunikat, o podjęciu wzajemnych rozmów bez stawiania warunków wstępnych i zadeklarowały podczas ich

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

trwania powstrzymanie się od podejmowania działań mogących zakłócić proces dialogu. Strony ustaliły, że rozmowy będą prowadzić do końca kwietnia bieżącego roku z możliwością modyfikacji tego terminu.

Porozumienie w sprawie wsparcia finansowego dla PAK KWB Konin S.A.

W toku prac związanych z przygotowaniem opisu dalszej strategii Spółki i Grupy Kapitałowej oraz projekcji finansowych dla banków udzielających kredytu dla końcowego etapu modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów Zarządy ZE PAK S.A. i PAK KWB Konin S.A. podjęły decyzję o zawarciu porozumienia służącego wypracowaniu niezbędnych decyzji dla udzielenia wsparcia finansowego dla inwestycji prowadzonej przez PAK KWBK S.A. polegającej na uruchomieniu nowej odkrywki węgla brunatnego, która ma zabezpieczyć nieprzerwane dostawy węgla na potrzeby elektrowni Grupy Kapitałowej ZE PAK. W dniu 16 marca 2016 roku zawarte zostało stosowne porozumienie, które stanowi pierwszy etap ustalania między stronami zasad wypracowania niezbędnych decyzji, w tym warunków udzielenia wsparcia finansowego dla budowy nowej odkrywki. Końcowe decyzje będą poprzedzone analizą ekonomiczno-finansową projektu otwarcia nowej odkrywki. Etapem finalnym będzie zawarcie właściwej (końcowej) umowy/umów wsparcia finansowego, po uprzednim uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

6. Bilans

a) Środki trwałe.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
	Okres zakończony 31 grudnia 2015 rok	- 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	1 361	1 293 822	3 148 322	3 849	11 528	4 458 882
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	10 925	8 412	732	643	20 712
	nabycie			127	4	56	187
	przejęcie z inwestycji						0
	transfery		10 925	8 285	148	587	19 945
	inne				580		580
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	226	1 742	844	335	3 147
	likwidacja i sprzedaż		226	1 742	844	335	3 147
	inne						0
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	4 476 447
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	109	704 444	2 457 114	2 059	9 246	3 172 972
f)	zwiększenia (z tytułu)	4	38 082	42 835	628	707	82 256
	amortyzacja okresu	4	38 082	42 835	628	707	82 256
	transfery						0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	226	1 734	790	335	3 085
	likwidacja i sprzedaż		226	1 734	790	335	3 085
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	3 252 143
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
-	zwiększenia		383 293	447 703	459	597	832 052
-	zmniejszenia						0
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	383 293	447 703	459	597	832 052
k)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 248	178 928	209 074	1 381	1 621	392 252

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
	Okres zakończony 31 grudnia 2014 rok	- 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	1 371	1 293 269	3 141 494	3 216	10 266	4 449 616
b)	zwiększenia (z tytułu)	8	3 307	7 376	1 189	1 503	13 383
	nabycie		9	1 854	7	321	2 191
	przejęcie z inwestycji		2 082	5 438	951	1 182	9 653
	transfery						0
	inne	8	1 216	84	231		1 539
c)	zmniejszenia (z tytułu)	18	2 754	548	556	241	4 117
	likwidacja, sprzedaż i przeniesienia	18	2 754	548	556	241	4 117
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 293 822	3 148 322	3 849	11 528	4 458 882
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	104	668 020	2 398 173	2 238	8 747	3 077 282
f)	zwiększenia (z tytułu)	5	38 706	59 487	361	740	99 299
	amortyzacja okresu	5	38 706	59 487	361	740	99 299
	transfery						0
	inne						0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	2 282	546	540	242	3 610
	likwidacja i sprzedaż		2 282	546	540	242	3 610
	inne						0
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	109	704 444	2 457 114	2 059	9 245	3 172 971
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
-	zwiększenia						0
-	zmniejszenia						0
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0
k)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 252	589 378	691 208	1 790	2 283	1 285 911

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	W tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) własne	1 223 618	1 285 649
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	686	262
- umowy leasingu finansowego	686	262
- umowy leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy		
c) odpisy aktualizujące	832 052	0
Środki trwałe bilansowe, razem	392 252	1 285 911

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	87	52
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	87	52

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	środki trwałe, w tym:	392 252	1 285 911
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 248	1 252
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	178 928	589 378
-	urządzenia techniczne i maszyny	209 074	691 208
-	środki transportu	1 381	1 790
-	inne środki trwałe	1 621	2 283
b)	środki trwałe w budowie	287 639	693 396
c)	zaliczki na środki trwałe w budowie	4 329	20 662
Rzeczowe aktywa trwałe, razem		684 220	1 999 969

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	w tys. złotych			
	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie
<u>Wartość początkowa</u>				
Saldo otwarcia	693 396	20 662	220 951	43 010
Zwiększenia, w tym:	346 716	0	484 480	3 908
Nabycie	346 716		484 480	3 908
Zmniejszenia, w tym:	22 526	16 333	12 035	26 256
Likwidacja	20 932	16 333	11 859	26 256
Sprzedaż	1 594		176	
Saldo zamknięcia	1 017 586	4 329	693 396	20 662
<u>Umorzenie</u>				
Saldo otwarcia				
Saldo zamknięcia	0	0	0	0
<u>Odpisy aktualizujące BO</u>				
<u>Odpisy aktualizujące BZ</u>				
	729 947			
<u>Wartość netto</u>				
Saldo otwarcia	693 396	20 662	220 951	43 010
Saldo zamknięcia	287 639	4 329	693 396	20 662

Test na utratę wartości ZE PAK SA

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.

Przesłankami, 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:

- spadające ceny energii elektrycznej (spowodowane m. in. wzrastającą generacją wiatrową, zmianą zasad świadczenia usług operacyjnej rezerwy mocy);
- spadające ceny świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach („zielone certyfikaty”) spowodowana nadpodażą praw majątkowych energii odnawialnej;
- rosnące ceny uprawnień do emisji CO₂ (spowodowane zaostrzającą 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.

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych Spółka bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym jej strategiczne założenia na lata 2016-2047.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 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:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK oraz prognozę cen uprawnień do emisji CO₂ przyjęto na podstawie Raportu dotyczącego rynku energii w Polsce, przygotowanego dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA. Zakłada się zmniejszanie produkcji energii elektrycznej na węglu brunatnym i utrzymanie produkcji dla kotła na biomasę,

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- w strukturze przychodów ogółem w latach 2016-2017 średnio 85% stanowią przychody z energii elektrycznej własnej i zakupionej. Od 2018, z uwagi na wyłączenie produkcji w Elektrowni Adamów, następuje spadek przychodów ogółem o 40% w stosunku do roku 2017. Kolejny spadek ma miejsce w 2021, kiedy w Elektrowni Pątnów nie pracują bloki 5 i 6 oraz część kolektorowa w Elektrowni Konin,
- 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 i na podstawie podpisanego pomiędzy ZE PAK S.A. a PAK KWB „Konin” S.A. „Porozumienia w sprawie wsparcia finansowego budowy odkrywki Ościslów”,
- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- nie uwzględniono nowych mechanizmów zmian modelu rynku polskiego polegających na wprowadzeniu rynku dwutowarowego (energia elektryczna i moc) lub/i mechanizmów gwarantujących zwrot z inwestycji (kontrakty różnicowe),
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,22% (w roku 2014 również 7,22%).

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego na kwotę 1 562 000 tys. zł.

<i>Stan na 31.12.2015</i>	<i>Wartość testowana</i>	<i>Stwierdzona utrata wartości</i>	<i>Wartość po odpisie</i>
ZE PAK S.A.	2 922 431	1 562 000	1 360 431
Razem	2 922 431	1 562 000	1 360 431

Zmiana parametru będącego podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałaby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

Analiza wrażliwości

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

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(44 mln)	52 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	80 mln	(80 mln)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(86 mln)	86 mln

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

b) Wartości niematerialne i prawne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
w tys. złotych								
Okres zakończony 31 grudnia 2015 roku		a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
		koszty zakończ. prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
					- oprogramowanie komputerowe			
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			18 027	194	196 220		214 247
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	987	0	209 354	0	210 341
	nabycie					209 354		209 354
	Inne							0
	Transfery			987				987
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	119 344	0	119 499
	likwidacja			155	155	119 344		119 499
-	Inne							
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18 859	39	286 230	0	305 089
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			14 380	194			14 380
f)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 003	0	3	0	1 006
	amortyzacja okresu			1 003		3		1 006
	inne							0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	0	0	155
	likwidacja			155	155			155
	Inne							
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	15 228	39	3	0	15 231
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
-	zwiększenia							0
-	zmniejszenia							0
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 631	0	286 227	0	289 858

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
w tys. złotych								
Okres zakończony 31 grudnia 2014 roku		a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
		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	
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			28 248	194	147 275		175 523
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	2 236	0	177 011	0	179 247
	nabycie			30		177 011		177 041
	Inne							0
	Transfery			2 206				2 206
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	12 457	0	128 066	0	140 523
	likwidacja			12 457		128 066		140 523
-	Inne							0
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18 027	194	196 220	0	214 247
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			25 876	194			25 876
f)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	921	0	0	0	921
	amortyzacja okresu			921				921
	inne							0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	12 417	0	0	0	12 417
	likwidacja			12 417				12 417
	Inne							0
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	14 380	194	0	0	14 380
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
-	zwiększenia							0
-	zmniejszenia							0
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 647	0	196 220	0	199 867

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) w tys. złotych	31-12-2015	31-12-2014
a) własne	289 858	199 867
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
Wartości niematerialne i prawne, razem	289 858	199 867

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE w tys. złotych	30-06-2015	31-12-2014
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 631	3 647
- oprogramowanie komputerowe		
d) inne wartości niematerialne i prawne	286 227	196 220
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	289 858	199 867

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. złotych	31-12-2015	31-12-2014
a) stan na początek okresu	199 867	149 648
- licencje	3 647	2 373
- uprawnienia do emisji CO2	196 220	147 275
b) zwiększenia (z tytułu)	210 341	179 247
- licencje	987	2 236
- uprawnienia do emisji CO2	209 351	177 011
- inne	3	
c) zmniejszenia (z tytułu)	120 350	129 027
- licencje (umorzenie + likwidacja)	1 003	961
- uprawnienia do emisji CO2	119 344	128 066
- inne	3	
d) stan na koniec okresu	289 858	199 867
- licencje (umorzenie)	3 631	3 647
- uprawnienia do emisji CO2	286 227	196 220

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

c) Zapasy

ZAPASY	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) materiały	38 536	42 509
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	64 816	135 722
e) zaliczki na dostawy	804	2 288
Zapasy, razem	104 156	180 519

Wyszczególnienie w tys. złotych	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
1. Materiały	38 536	42 510
· Paliwo produkcyjne	12 915	19 126
· Materiały pomocnicze	29 397	27 216
· Odpis aktualizujący	-3 776	-3 832
2. Towary	64 816	135 721
· Zielone certyfikaty	77 347	161 601
· Czerwone certyfikaty	687	821
· Odpis aktualizujący	-13 218	-26 701
3. Zaliczki na dostawy	804	2 288
Razem:	104 156	180 519

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 591 558,764 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 476 257,575 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 76 744,933 MWh to produkcja energii zielonej w październiku i listopadzie 2015 roku oczekująca na potwierdzenie w URE a 38 556,256 MWh to produkcja miesiąca grudnia 2015 roku oczekująca na złożenie wniosku przez Spółkę. Wniosek o przyznanie praw majątkowych został złożony przez Spółkę w styczniu 2016 roku. W okresie czterech kwartałów 2015 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2013 rok w ilości 106 522,800 MWh, zaległe certyfikaty za IV kwartał 2014 roku w ilości 83 791,577 MWh oraz certyfikaty za okres od stycznia do września 2015 rok w ilości 353 057,956 MWh. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca. Prezentowany w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku odpis w kwocie 13 218 tysięcy PLN dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 31 grudnia 2015 roku do ceny jednostkowej 108,60 PLN/MWh, których Grupa jeszcze nie uupłynniła

d) Inwestycje długoterminowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	w jednostkach zależnych	1 205 189	1 224 628
-	udziały lub akcje	1 143 453	1 147 444
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki	61 736	77 183
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b)	w jednostkach współzależnych	0	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
d)	w znaczącym inwestorze	0	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
e)	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f)	w jednostce dominującej	0	0
-	udziały lub akcje		
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g)	w pozostałych jednostkach	151	151
-	udziały lub akcje	151	151
-	dłużne papiery wartościowe		
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
-	udzielone pożyczki		
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		1 205 340	1 224 778

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Pełna nazwa podmiotu, siedziba	01 stycznia 2015 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	31 grudnia 2015 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 392			60 392	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o.	600		600	0	
PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o.	100		100	0	
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	100%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	109 264	14 289		123 553	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	67 995	10 621		78 616	98,41%
Elektrim-Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 147 443	24 910	700	1 171 653	-
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego		-28 200	-	-28 200	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 147 443	-3 290	700	1 143 453	-

Pełna nazwa podmiotu Jednostki zależne	01 stycznia 2014 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	30 czerwca 2014 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 393			60 393	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
PAK Centrum Usług Informatycznych w likwidacji sp. z o.o.	600			600	100%
PAK Centrum Badań Jakości w likwidacji sp. z o.o.	100			100	100%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	100%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	109 264			109 264	85%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	67 995			67 995	85%
PAK - Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 147 444	0,00	0,00	1 147 444	-
Odpisy aktualizujące			-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 147 444	0,00	0,00	1 147 444	-

Okres zakończony 31 grudnia 2015 roku w tys. złotych

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Pełna nazwa pomiotu		
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "Energopomiar" sp. z o.o., Gliwice	200	200
Odpisy aktualizujące		
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "Energopomiar" sp. z o.o., Gliwice	-49	-49
Razem krótkoterminowe	151	151

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		PLN	1 143 604	1 147 595
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
b1. w walucie				
po przeliczeniu na tys. zł				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			1 143 604	1 147 595

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) stan na początek okresu	1 224 779	1 237 860
- udziały lub akcje	1 147 595	1 147 595
- udzielone pożyczki	77 184	90 265
b) zwiększenia (z tytułu)	24 909	0
- udziały lub akcje	24 909	
- udzielone pożyczki		
c) zmniejszenia (z tytułu)	44 348	13 082
- udziały lub akcje	28 900	
- udzielone pożyczki (spłata)	15 448	13 082
d) stan na koniec okresu	1 205 340	1 224 778
- udziały lub akcje	1 143 604	1 147 595
- udzielone pożyczki	61 736	77 183

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a. akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c. inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a. akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c. inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a. akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c. inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	1 171 804	1 147 595
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	28 200	
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c. inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość na początek okresu, razem		
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	28 200	
Wartość bilansowa, razem	1 143 604	1 147 595

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		PLN	61 736	77 183
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
b1. w walucie				
po przeliczeniu na tys. zł				
pozostałe waluty w tys. zł				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			61 736	77 183

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

e) Inwestycje krótkoterminowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) w jednostkach zależnych	23 174	15 707
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- obligacje	7 537	
- udzielone pożyczki	15 637	15 707
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
f) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
g) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 989	173 782
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	182 989	173 782
- inne środki pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	206 163	189 489

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		PLN	7 537	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
b1. w walucie				
po przeliczeniu na tys. zł				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			7 537	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a. akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a. akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		
a. akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b. obligacje (wartość bilansowa):	7 537	
- wartość godziwa	7 537	
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	7 500	
c. inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość według cen nabycia, razem	7 500	
Wartość na początek okresu, razem	0	
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	37	
Wartość bilansowa, razem	7 537	

UDZIEŁONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		PLN	15 637	15 707
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)				
b1. w walucie				
po przeliczeniu na złote				
-				
pozostałe waluty w złotych				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			15 637	15 707

UDZIEŁONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		PLN	61 736	77 183
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
b1. w walucie				
po przeliczeniu na tys. zł				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			61 736	77 183

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

f) Kapitał zakładowy

Stan na dzień 31.12.2015 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A. , Embud Sp. z o.o., IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Według wiedzy Spółki, na podstawie zamówień przekazanych przez akcjonariuszy

Stan na dzień 31.12.2014 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Według wiedzy Spółki, na podstawie zamówień przekazanych przez akcjonariuszy

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

g) Kapitał własny

Wyszczególnienie	w tys. złotych							
	01 stycznia 2015 roku	Zbycie przeszacowanego o majątku trwałego	Umorzenie akcji własnych	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2014 rok	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych uprzednio przeszacowanych	Wynik za rok bieżący	31 grudnia 2015 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647							101 647
2. Akcje własne	0							0
3. Kapitał zapasowy	2 398 399	7			143 654			2 542 060
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 229	-7				-58 691		227 531
5. Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz prywatyzacyjny)	5 877							5 877
6. Zysk z lat ubiegłych	-834							-834
7. Zysk netto	204 642				-204 642		-1 515 850	-1 515 850
RAZEM	2 995 960	0	0	0	-60 988	-58 691	-1 515 850	1 360 431

Wyszczególnienie	w tys. złotych						
	1 stycznia 2014 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Akcje własne	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2013 rok	Wynik za rok bieżący	31 grudnia 2014 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647						101 647
2. Akcje własne	0						0
3. Kapitał zapasowy	2 200 508	594			197 297		2 398 399
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 823	-594					286 229
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 877						5 877
6. Zysk z lat ubiegłych	-834						-834
7. Zysk netto	231 857				-231 857	204 642	204 642
RAZEM	2 825 878	0	0	0	-34 560	204 642	2 995 960

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	380 030	380 030
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	2 035 350	1 891 696
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)		
- przejęcie PAK Odsiarczania	65 921	65 921
- likwidacja środków trwałych	60 759	60 752
Kapitał zapasowy, razem	2 542 060	2 398 399

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	227 531	286 229
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		
c) z tytułu podatku odroczonego		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
-		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	227 531	286 229

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
- fundusz prywatyzacyjny	3 472	3 472
- na pokrycie strat	2 405	2 405
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	5 877	5 877

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

h) Rezerwy

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	71 878	53 075
a)	odniesionej na wynik finansowy	71 878	53 075
b)	odniesionej na kapitał własny		
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2.	Zwiększenia		
a)	odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		18 803
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3.	Zmniejszenia		
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8 958	
b)	odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	62 920	71 878
a)	odniesionej na wynik finansowy	62 920	71 878
b)	odniesionej na kapitał własny		
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	stan na początek okresu	10 969	79 820
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe		27 791
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	8 416	7 355
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	2 553	2 312
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny		42 362
b)	zwiększenia (z tytułu)	417	1 302
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe		
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	417	1 061
-	rezerwa na odprawy pośmiertne		241
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny		
c)	wykorzystanie (z tytułu)		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	419	70 153
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe		27 791
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny		42 362
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	419	
e)	stan na koniec okresu	10 967	10 969
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	8 833	8 416
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	2 134	2 553
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) stan na początek okresu	16 356	6 662
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	15 826	3 018
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	530	338
- rezerwa na odprawy pośmiertne		3 306
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		
b) zwiększenia (z tytułu)	101	13 000
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		12 808
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	101	192
- rezerwa na odprawy pośmiertne		0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		
c) wykorzystanie (z tytułu)	15 383	
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	15 383	
d) rozwiązanie (z tytułu)	443	3 306
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	443	
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe		
- rezerwa na odprawy pośmiertne		
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny		3 306
e) stan na koniec okresu	631	16 356
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	15 826
- rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	631	530
- rezerwa na odprawy pośmiertne		0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) stan na początek okresu	17 141	21 751
- rezerwa na rekultywację	2 470	4 042
- rezerwa na likwidację	14 671	17 709
b) zwiększenia (z tytułu)	1 748	0
- rezerwa na rekultywację		
- rezerwa na likwidację	1 748	
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	17
- rezerwa na rekultywację		17
- rezerwa na likwidację		
d) rozwiązanie (z tytułu)	1 465	4 593
- rezerwa na rekultywację	1 465	1 555
- rezerwa na likwidację		3 038
e) stan na koniec okresu	17 424	17 141
- rezerwa na rekultywację	1 005	2 470
- rezerwa na likwidację	16 419	14 671

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	stan na początek okresu	125 085	129 978
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	122 030	128 066
--	rezerwa kara URE	1 500	1 500
-	rezerwa na rekultywację	1 555	342
-	rezerwa na likwidację	0	70
-	kara umowna KWB Konin		
b)	zwiększenia (z tytułu)	279 449	123 585
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	279 449	122 030
-	rezerwa na rekultywację		1 555
c)	wykorzystanie (z tytułu)	121 482	128 408
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	119 344	128 066
-	rezerwa kara URE	1 500	
-	rezerwa na rekultywację	638	342
-	rezerwa na likwidację		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	224	70
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2		
-	rezerwa na rekultywację	224	
-	rezerwa na likwidację		70
-	kara umowna KWB Konin		
e)	stan na koniec okresu	282 828	125 085
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	122 030
-	rezerwa kara URE	0	1 500
-	rezerwa na rekultywację	693	1 555
-	rezerwa na likwidację	0	0

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

i) Zobowiązania wg pozycji w bilansie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	wobec jednostek zależnych	77 156	93 938
-	kredyty i pożyczki, w tym:		
-	długoterminowe w okresie spłaty		
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
-	z tytułu dywidend		
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	70 082	87 176
-	do 12 miesięcy	70 082	87 176
-	powyżej 12 miesięcy		
-	zaliczki otrzymane na dostawy		
-	zobowiązania wekslowe		
-	inne	7 074	6 762
b)	wobec jednostek współzależnych	0	0
-	kredyty i pożyczki, w tym:		
-	długoterminowe w okresie spłaty		
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
-	z tytułu dywidend		
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
-	zaliczki otrzymane na dostawy		
-	zobowiązania wekslowe		
-	inne (wg rodzaju)		
c)	wobec innych jednostek powiązanych	8 446	10 638
-	kredyty i pożyczki, w tym:		
-	długoterminowe w okresie spłaty		
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
-	z tytułu dywidend		
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 662	5 996
-	do 12 miesięcy		
-	powyżej 12 miesięcy		
-	zaliczki otrzymane na dostawy		
-	zobowiązania wekslowe		
-	inne (wg rodzaju)	2 784	4 642
d)	wobec znaczącego inwestora	0	0
e)	wobec współnika jednostki współzależnej	0	0
f)	wobec jednostki dominującej	0	0
g)	wobec pozostałych jednostek	253 112	232 795
-	kredyty i pożyczki, w tym:		
-	długoterminowe w okresie spłaty	79 943	27 921
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
-	z tytułu dywidend		
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:		
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 184	28 092

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

- do 12 miesięcy	15 184	28 092
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	124	35
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	83 113	75 132
- z tytułu wynagrodzeń	4 067	4 037
- zobowiązania z tyt. umów leasingu		18
- inne	22	21
- zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	65 876	93 120
- zobowiązania PFRON	113	113
- kaucje	328	145
- zobowiązania z tyt. MFSS	3 519	2 829
- potrącenia z list płac	823	1 332
h) fundusze specjalne (wg tytułów)	4 735	4 734
- Zakładowy Fundusz Socjalny	4 680	4 679
- Fundusz załogi	55	55
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	343 449	342 105

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		zł	343 443	342 099
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)			6	6
b1. w walucie		eur	1	6
po przeliczeniu na złote				
-				
pozostałe waluty w złotych				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			343 449	342 105

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) wobec jednostek zależnych	254	150
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)	254	150
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	591	189
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego	591	189
- inne (wg rodzaju)		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
g) wobec pozostałych jednostek	535 368	337 710
- kredyty i pożyczki	535 127	325 713
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		281
- zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych w budowie	241	11 716
Zobowiązania długoterminowe, razem	536 213	338 049

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	180 761	101 544
b) powyżej 3 do 5 lat	161 756	89 556
c) powyżej 5 lat	193 696	146 949
Zobowiązania długoterminowe, razem	536 213	338 049

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		PLN	536 213	338 049
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)				
b1. w walucie				
po przeliczeniu na złote				
-				
pozostałe waluty w złotych				
Zobowiązania długoterminowe, razem			536 213	338 049

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

j) Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne

Kredyty obrotowe stan na 31.12.2015 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	tys. zł	80 000	-	-	-	30-09-2016
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	tys. zł	90 000	-	-	-	25-11-2016
	3.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	z 28.03.2007	tys. zł	30 000	-	-	-	28-03-2016
Razem kredyty						200 000	-	-	-	

Kredyty obrotowe stan na 31.12.2014 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	(1199/108/01) z 10.08.2001	tys. zł	5 000	-	-	-	30-11-2015
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	tys. zł	80 000	-	-	-	30-09-2015
	3.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	tys. zł	90 000	-	-	-	25-10-2015
	4.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	z 28.03.2007	tys. zł	30 000	-	-	-	28-03-2015
Razem kredyty						205 000	-	-	-	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Kredyty inwestycyjne stan na 31.12.2015 roku w tys. złotych

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt B	Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	82 027	69 727	12 300	20-12-2023	
RAZEM					82 027	69 727	12 300		

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt A	Modernizacja bloków 1-4 w EI. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	533 043	465 400	67 643	20-12-2023	
RAZEM					533 043	465 400	67 643		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Kredyty inwestycyjne stan na 31.12.2014 roku w tys. złotych

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt B		Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	89 638	79 362	10 276	20-12-2023
RAZEM						89 638	79 362	10 276	

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt A		Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	tys. zł	263 996	246 351	17 645	20-12-2023
RAZEM						263 996	246 351	17 645	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

k) Pożyczki udzielone

Stan na 31.12.2015 roku

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczko-biorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty	
							31-12-2015	długoterminowe	krótkoterminowe		
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równo-wartość w tys. zł kwoty w tys. EUR	34 099	17 091	+ ¹	13 640	3 410	15-10-2020
								=	-	+ ¹	
			=	13 640	=	3 451					
	136 164 ²	72 830 ³	+ ¹	58 125 ³	14 531						
							=	- ³	+ ¹	174 ³	
								=	58 125 ³	=	14 705 ³
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	tys. zł	11 065		4 542	+ ¹	3 611	903	15-10-2020
								=	-	+ ¹	
								=	3 611	=	931
Razem pożyczki							77 373		61 736	15 434	
									0,00	+ ¹	203
									61 736	=	15 637

¹/ Odsetki zarachowane na dzień 31.12.2015 r.

²/ Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

³/ Kurs średni EUR/PLN wg tabeli NBP z dnia 31.12.2015 r., wynoszący 4,2615.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Stan na 31.12.2014 roku

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczko-biorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty	
							31-12-2014	długoterminowe	krótkoterminowe		
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równowartość w tys. zł kwoty w tys. EUR	34 099	20 514	+ ¹	17 049	3 410	15-10-2020
						=	=	-	+ ¹	55	
	136 164 PLN ²	87 437 PLN ³	+ ¹	72 670 ³	14 534						
	=	=	- ³	+ ¹	233 ³						
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	w tys. zł	11 065	5 454	+ ¹	4 513	903	15-10-2020	
=	=	-	+ ¹	37							
Razem pożyczki						92 891			77 183	15 437	
									0,00	270	
									77 183	15 707	

¹/ Odsetki zarachowane na dzień 31.12.2014 r.

²/ Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

³/ Kurs średni EUR/PLN wg tabeli NBP z dnia 31.12.2014 r., wynoszący 4,2623.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

I) Zawarte umowy leasingowe w tys. złotych

Stan na 31.12.2015 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	20 lipca 2015 r.	tys. zł	111	94	17	19-07-2019
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	tys. zł	363	303	60	18-03-2019
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014r.	tys. zł	189	146	43	02-11-2018
	4.	VOLKSWAGEN GOLF	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	tys. zł	57	48	9	18-03-2019
RAZEM						720	591	129	

Stan na 31.12.2014 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	5 maja 2012 r. nr 15/O/ENUT/2012	tys. zł	7	-	7	20-04-2015
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	15 października 2012 r. nr 37/O/ENUT/2012	tys. zł	11	-	11	20-09-2015
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014r.	tys. zł	231	189	41	02-11-2018
RAZEM						249	189	60	

m) Struktura należności z tytułu dostaw robót i usług wg daty powstania

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	od jednostek powiązanych	51 587	45 426
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	44 187	38 760
-	do 12 miesięcy	44 187	38 760
-	powyżej 12 miesięcy		
-	dochodzone na drodze sądowej		
-	inne	7 400	6 666
b)	należności od pozostałych jednostek	102 241	103 868
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	78 595	58 007
-	do 12 miesięcy	78 595	58 007
-	powyżej 12 miesięcy		
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 030	31 272
-	dochodzone na drodze sądowej		
-	inne	15 616	14 589
Należności krótkoterminowe netto, razem		153 828	149 294
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	35 636	35 125
Należności krótkoterminowe brutto, razem		189 464	184 419

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	do 1 miesiąca	120 889	96 604
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	796	-1 406
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		42
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku		42
e)	powyżej 1 roku		
f)	należności przeterminowane	33 461	33 846
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)		155 146	129 126
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 364	32 361
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)		122 782	96 767

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	44 187	38 760
- od jednostek zależnych	44 187	38 760
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	7 400	6 667
- od jednostek zależnych	7 400	6 667
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	51 587	45 427
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	508	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	52 095	45 427

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
Stan na początek okresu	35 125	35 121
a) zwiększenia (z tytułu)	516	9
- naliczenie odpisu	516	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	5	5
- spłata	5	5
- rozwiązanie		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	35 636	35 125

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		zł	189 464	184 419
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				
b1. w walucie				
po przeliczeniu na tys. zł				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Należności krótkoterminowe, razem			189 464	184 419

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIEPŁACONE W OKRESIE:	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) do 1 miesiąca	1 096	1 238
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3	244
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		7
e) powyżej 1 roku	32 362	32 352
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	33 461	33 846
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	32 362	32 359
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 099	1 488

n) Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 182	515
-	prenumeraty	11	12
-	likwidacja majątku	886	147
-	opłata za uczestnictwo w TGE za 2016 rok	45	146
-	opłata za ochronę znaku towarowego	5	7
-	opłaty za wsparcie do systemów informatycznych	44	105
-	koszty wdrożenia licencji	191	99
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem		1 182	516

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 664	3 066
-	rekultywacja	0	1 394
-	likwidacja majątku	886	1 179
-	koszty wdrożenia licencji	778	493
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 960	3 200
-	Koszty finansowania rozliczne w czasie	2 960	3 200
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		4 624	6 266

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 895	17 151
-	długoterminowe (wg tytułów)		
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	18 895	17 151
	Rezerwa na premię roczną	15 808	13 924
	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 732	1 754
	Rezerwa na koszty bieżącego roku	147	120
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „zielonych certyfikatów”	575	852
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „Czerwone certyfikaty”	95	69
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – opłata gazowa „fioletowa”	31	30
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – "Biała energia"	282	281
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – Opłata gazowa „żółta”	225	121
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 613	16 004
-	długoterminowe (wg tytułów)	15 234	15 562
	dotacja rozliczana w czasie	1 640	1 968
	Różnica między określoną w umowie wartością netto przekazanych w formie aportów rzeczowych składników majątkowych, a ich ceną ewidencyjną	13 594	13 594
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	379	442
	dotacja rozliczana w czasie	330	332
	Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	41	102
	inne	8	8
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		34 508	33 155

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

o) Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Lp.	Majątek zabezpieczony	Stan na 31 grudnia 2015 roku				Stan na 31 grudnia 2014 roku			
		kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
1.	Zastaw rejestrowy i finansowy	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	51,65%
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	51,65%
1.2	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	51,65%
1.3	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12%	1 200 000	2 040 000	tys. zł	51,65%
2.	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych	117 534	400 000	tys. EUR	48,22%⁴	145 763	400 000	tys. EUR	51,76%⁴
		0,00	339 750	tys. zł		15 000	339 750	tys. zł	
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") ¹	117 534	400 000	tys. EUR	40,21% ²	145 763	400 000	tys. EUR	43,16% ³
		0,00	339 750	tys. zł	8,01%	15 000	339 750	tys. zł	8,60%
3.	Hipoteka	-	-	tys. zł	-	-	-	tys. zł	-
3.1	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 prowadzi księgi wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0, KN1N/00091529/2 na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12% ⁶	1 200 000	2 040 000	tys. zł	51,65% ⁶

1/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 240,00 mln EUR dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Kredyt konsorcjalny został udzielony przez banki: PEKAO S.A., BRE BANK S.A., oraz EBOR. Zastaw na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz BRE Bank SA

2/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400,00 mln EUR na zł po średnim kursie EUR/ zł z 31 grudnia 2015 roku wynoszącym 4,2615

3/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400,00 mln EUR na zł po średnim kursie EUR/ zł z 31 grudnia 2014 roku wynoszącym 4,2623

4/ łączny udział kwot zabezpieczenia 400,00 mln EUR i 339,75 mln zł

5/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 1,2 mld zł dla ZE PAK SA udzielonego przez mBank, Bank Millennium, BGK, PEKAO SA i PKO BP z dnia 13.03.2014r.

6/ Kwoty tych zabezpieczeń nie mogą być sumowane gdyż dotyczą jednego kredytu, którego maksymalna wysokość zabezpieczenia to 2,04 mld zł.

p) Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	175 339	184 072
-	na rzecz jednostek zależnych	175 339	184 072
-	na rzecz jednostek współzależnych		-
-	na rzecz jednostek stowarzyszonych		-
-	na rzecz znaczącego inwestora		-
-	na rzecz wspólnika jednostki współzależnej		-
-	na rzecz jednostki dominującej		-
b)	pozostałe (z tytułu)	1 245	1 130
-	w tym: na rzecz pracowników	1 245	1 130
-	w tym: na rzecz jednostek zależnych		-
-	w tym: na rzecz jednostek współzależnych		-
-	w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		-
-	w tym: na rzecz znaczącego inwestora		-
-	w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej		-
-	w tym: na rzecz jednostki dominującej		-
-	w tym: na rzecz jednostek zależnych	-	-
-	w tym: na rzecz jednostek współzależnych	-	-
-	w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
-	w tym: na rzecz znaczącego inwestora	-	-
-	w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
-	w tym: na rzecz jednostki dominującej	-	-
-		-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem		176 584	185 202

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
b)	Inne zobowiązania warunkowe	4 520 000	4 520 000
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek pozostałych, razem		4 520 000	4 520 000

q) Należności warunkowe, w tym otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	3 080	470
-	od jednostek zależnych	3 080	470
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
b)	pozostałe (z tytułu)		
-	w tym: od jednostek współzależnych		
-	w tym: od jednostek stowarzyszonych		
-	w tym: od znaczącego inwestora		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		3 080	470

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń	342 894	383 054
b)	otrzymanych weksli	29 048	31 371
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		371 942	414 425

r) Sprawy sądowe

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania

w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce ZE PAK S.A. w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka początkowo utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości, którą następnie w 2015 roku rozwiązała, w związku z zapłatą kary.

W dniu 30 stycznia 2014 roku SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Spółka złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 13 maja 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. W dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sadu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku.

Sprawa niezakończona.

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.

W związku z powyższym ZE PAK S.A. 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 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku

z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia.

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. Równoległe, 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. Przedłożyliśmy 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 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wnioskowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowanie te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania naszej 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.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

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.

s) Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

7. Struktura przychodów i kosztów, podatek dochodowy od osób prawnych

a) Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA RZECZOWA- RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
- Energia elektryczna	1 228 074	1 283 063
w tym: od jednostek powiązanych	438 394	416 504
- Świadczenia pochodzenia energii	33 547	63 327
w tym: od jednostek powiązanych		
- Zamiana EUA na CER		
- Energia cieplna	60 908	58 340
w tym: od jednostek powiązanych	33	65
- Usługi	118 780	108 965
w tym: od jednostek powiązanych	117 117	107 373
- Towary i materiały	97 604	117 494
Przychody netto ze sprzedaży , razem	1 538 913	1 631 189
- w tym: od jednostek powiązanych	558 707	528 811

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) kraj	1 441 309	1 513 695
- w tym: od jednostek powiązanych	555 544	523 942
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 441 309	1 513 695
- w tym: od jednostek powiązanych	555 544	523 942

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
- obrót energią elektryczną	93 873	111 853
w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- Pozostałe materiały	3 731	5 641
w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	97 604	117 494
- w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) kraj	97 604	117 494
- w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	97 604	117 494
- w tym: od jednostek powiązanych	3 163	4 869

b) Informacje o działalności zaniechanej w okresie obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. nie zaniechał żadnej działalności w ciągu okresu obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2015 roku.

c) Pozostałe przychody operacyjne

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. złotych	
	31-12-2015	31-12-2014
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	351	48 359
- rezerwa na świadczenia pracownicze		45 668
- odpis aktualizujący środki trwałe		51
- rezerwa na likwidację majątku		
- rezerwa na rekultywację majątku	295	2 572
- odpis aktualizujący materiały	56	68
- fioletowe certyfikaty		
b) pozostałe, w tym:	1 328	13 266
- dotacja	330	332
- kary umowne	40	
- odszkodowania od ubezpieczyciela	753	5 245
- nadwyżki inwentaryzacyjne		1 632
- odpis aktualizujący należności	1	1
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	119	1 882
- zwrot kosztów postępowania spornego	1	2 280
- inne	84	1 894
Inne przychody operacyjne, razem	1 679	61 625

d) Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	utworzone rezerwy (z tytułu)	886	0
-	likwidacji środków trwałych	886	
-	rezerwy na koszty i straty		
b)	pozostałe, w tym:	1 518 274	26 833
-	strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
-	awaria urządzeń energetycznych	272	603
-	darowizny	206	293
-	koszty postępowania sądowego	653	3
-	opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska za lata ubiegłe		
-	odpisane prawa majątkowe "zielone certyfikaty"		3 123
-	wypłacony emerytom ekwiwalent energetyczny		3 069
-	złomowanie materiałów	614	
-	aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 503 309	
-	aktualizacja praw majątkowych "zielone certyfikaty"	11 858	19 128
-	aktualizacja praw majątkowych "czerwone certyfikaty"	0	
-	koszty utrzymania obiektów socjalnych	0	109
-	kara umowna	1 043	
-	koszty likwidacji środków trwałych		86
-	pozostałe	319	419
Inne koszty operacyjne, razem		1 519 160	26 833

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

e) Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	84 811	128 695
-	od jednostek zależnych	84 811	128 695
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
b)	od pozostałych jednostek	50	101
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem		84 861	128 796

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	1 144	1 622
-	od jednostek powiązanych, w tym:	1 144	1 622
-	od jednostek zależnych	1 144	1 622
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
-	od pozostałych jednostek		
b)	pozostałe odsetki	1 251	2 643
-	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	od jednostek zależnych	149	
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
-	od pozostałych jednostek	1 102	2 643
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		2 395	4 265

INNE PRZYCHODY FINANSOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	dotądnie różnice kursowe	0	1 787
-	zrealizowane		1 155
-	niezrealizowane		632
b)	rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	3
-	zwrot dopłaty do kapitału		
-	odsetek za nieterminowe płatności		3
c)	pozostałe, w tym:	27	1 782
-	zysk ze zbycia inwestycji		0
-	aktualizacja wartości inwestycji		1 702
-	pozostałe	27	80
Inne przychody finansowe, razem		27	3 572

f) Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	od kredytów i pożyczek	2 851	2 177
-	dla jednostek powiązanych, w tym:		
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych		
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla wspólnika jednostki współzależnej		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek	2 851	2 177
b)	pozostałe odsetki	26	10
-	dla jednostek powiązanych, w tym:		
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych		
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla wspólnika jednostki współzależnej		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek	26	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem		2 877	2 187

INNE KOSZTY FINANSOWE		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	ujemne różnice kursowe, w tym:	722	0
-	zrealizowane	179	
-	niezrealizowane	543	
b)	utworzone rezerwy (z tytułu)	416	1 045
-	dyskonto rezerwy na likwidację majątku	416	1 045
c)	pozostałe, w tym:	29 883	1 830
-	odpisy aktualizujące należności	2	3
-	aktualizacja wartości inwestycji	29 266	
-	pozostałe	615	1 827
Inne koszty finansowe, razem		31 021	2 875

Aktualizacja wartości inwestycji w 2015 roku w kwocie 28 mln dotyczy odpisu Spółki zależnej PAK Górnictwo.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

g) Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
1.	Zysk (strata) brutto	-1 520 196	223 319
2.	Korekty konsolidacyjne		
3.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 568 879	-271 438
-	Koszty trwale nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	2 422	2 636
	darowizny w ramach odliczeń od dochodu		10
	pozostałe darowizny	206	283
	amortyzacja środków trwałych z dotacji	87	100
	świadczenia na rzecz Związków Zawodowych	63	63
	pracownicy oddelegowani do związków zawodowych	188	186
	odpisy amortyzacyjne z tyt. zużycia samochodu o wartości przekraczającej 20 000 EUR	169	152
	składki OC i AC od wartości samochodu powyżej 20000 ECU		7
	wypłacone odszkodowanie	11	
	koszty reprezentacji	290	494
	odsetki budżetowe		8
	wpłaty na PFRON	1 400	1 331
	koszty Rady Nadzorczej	4	2
	odpisane należności + VAT	1	
	kara URE	3	
	pozostałe		
-	Koszty przejściowo nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	1 922 631	152 414
	- zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	78	126
	- zamiana EUA na CER do wykorzystania w następnym roku		
	- odpis aktualizujący należności	5	
	- rezerwa na premię roczną	12 886	12 774
	- rezerwa na należności		
	- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	-23 613	-17 364
	- zarachowane koszty audytu	147	120
	- rezerwa na urlopy, nagrody jub.	99	304
	- aktualizacja zielonych i czerwonych certyfikatów		
	- niewypłacone wynagrodzenia umowy zlecenia	66	87
	- składki ZUS od wynagrodzeń za listopad i grudzień br.	2 517	2 715
	- RMB zielone certyfikaty	575	852
	- RMB czerwone certyfikaty	95	69
	- RMB żółte certyfikaty	226	121
	- RMB fioletowe certyfikaty	31	30
	- RMB biała energia	282	281
	- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	279 448	122 030
	- koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	116 978	29 226
	- rezerwa na likwidację majątku	1 302	1 045
	- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 503 309	
	- aktualizacja wartości akcji i udziałów	28 200	
	- wycena kasy i rachunku w walutach obcych		
-	Koszty podatkowe nieuwjęte w wyniku roku obrotowego (-)	7	455
	- zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie	7	455

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

-	Przychody nie zaliczane do podstawy opodatkowania (-)	137 671	177 979
	- przychód z zielonych i czerwonych certyfikatów	46 993	40 368
	- przychód w wysokości odpisu amortyzacji	330	332
	- zarachowane odsetki od udział. pożyczek	239	268
	- wycena rachunku i rozrachunków		543
	- otrzymana dywidenda	84 812	128 796
	- wycena pożyczki dla Pątnów II - kapitał	5 234	6 297
	- wycena pożyczki dla Pątnowa II (odsetki)		2
	- zarachowane odszkodowanie		1 200
	- zarachowane odsetki na rachunku	63	173
-	Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (+)	16 158	2 556
	- zapłacona kara umowna		2 212
	- sprzedaż produkcji próbnej	15 891	
	- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek zarachowane w ubiegłych latach	267	344
-	Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane w przepisach podatkowych	-234 654	-250 610
	- wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS za ubiegły rok	-2 801	-2 566
	- rozwiązanie rezerwy na należności	-2	-2
	- wypłacona premia roczna i nagroda jubileuszowa	-26 386	-12 748
	- zapłacona kara umowna		4 721
	- otrzymane odszkodowanie zarach. W ub. roku	1 200	
	- storno wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (odsetki)	2	-2
	- storno wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (kapitał)	6 297	4 599
	- storno wyceny kasy walutowej i rozrachunków	543	-89
	- rozwiązana rezerwa na majątek socjalny		-511
	- otrzymane odsetki na rachunek zarachowane w ub. roku	173	63
	- zapłata za audyt	-120	-135
	- rozwiązana rezerwa na świadczenia pracownicze	-443	-59 157
	- zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek zarachowane w latach ub.		-951
	- likwidacja środków trwałych (wartość podatkowa a bilansowa)	8	-484
	- zakupione certyfikaty na pokrycie obowiązku za ub. rok	-422	-187
	- opłata za fioletowe certyfikaty za ub. rok		-23
	- rozwiązana rezerwa na opłaty za kolorowe certyfikaty	-10	0
	- poniesione kosztyrekultywacji – wykorzystana rezerwa	-638	
	- rozwiązana rezerwa na rekultywację	-295	-359
	- zapłacona opłata za leasing operacyjny	-119	-32
	- rozwiązana rezerwa na likwidację majątku		-2 572
	-zakup EUA, CER, ERU	-209 351	-177 011
	- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	-56	-68
	- rozwiązana rezerwa na urlopy	-22	
	- anulowana kara umowna MEGADDEX SERWIS	-2 212	-2 192
	- zwrot kosztów wcześniej uznanych za NKUP		-906
4.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	48 683	-48 119
	-darowizny		
	Odliczenia strat z lat ubiegłych	24 413	
5.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	24 270	
6.	Podatek dochodowy według stawki 19 %	4 611	0
7.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		-126
8.	Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	4 611	-126
	- wykazany w rachunku zysków i strat	4 611	-126
	- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
	- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

h) Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

Stan na 31.12.2015 roku

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	premia roczna	3 003	
	rezerwa na koszty audytu	28	
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	2 204	
	rezerwa na urlopy	329	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	39	
	rezerwa na materiały	718	
	RMB Zielone certyfikaty	109	
	RMB Czerwone certyfikaty	18	
	RMB Biała energia	54	
	RMB fioletowe certyfikaty	6	
	RMB żółte certyfikaty	43	
	rezerwa na likwidację majątku	2 783	
	poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów		
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	369	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		55 658
	aktualizacja majątku trwałego -		
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		
	składki ZUS od wynagrodzeń	478	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	13	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	
	rezerwa na rekułtywację	323	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	215	
	Zarachowany odpis na MFŚS		
	kara umowna Elektrim Megadex		
	rezerwa na uprawnienia CO2	47 621	
	zakupione EUA, CER, ERU		54 383
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		57
	wycena pożyczki		995
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		12 315
	zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		88
	RAZEM:	60 576	123 496
	Kwota prezentowana odroczonego podatku dochodowego		62 920

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

W oparciu o aktualne projekcje finansowe spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego na pozostających do wykorzystania stratach podatkowych z lat poprzednich w kwocie 4 639 tysięcy złotych (wartość nierozliczonych strat podatkowych wynosi 24 414 tysięcy złotych).

Stan na 31.12.2014 roku

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	premia roczna	2 646	
	rezerwa na koszty audytu	23	
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	5 192	
	rezerwa na urlopy	333	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	24	
	rezerwa na materiały	728	
	RMB Zielone certyfikaty	162	
	RMB Czerwone certyfikaty	13	
	RMB Biała energia	53	
	RMB fioletowe certyfikaty	6	
	RMB żółte certyfikaty	23	
	rezerwa na likwidację majątku	2 536	
	poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów		
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	4 951	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		60 176
	aktualizacja majątku trwałego -		
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		
	składki ZUS od wynagrodzeń	516	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	17	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	
	rezerwa na rekultywację	499	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	238	
	kara umowna Elektrim Megadex	420	
	rezerwa na uprawnienia CO2	23 186	
	zakupione EUA, CER, ERU		37 282
	strata podatkowa za 2013 rok	134	
	strata podatkowa za rok bieżący	9 142	
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		84
	wycena pożyczki		1 196
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		25 787
	zarachowane odszkodowanie za szkody majątkowe		228
	zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		87
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		103

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

RAZEM:	53 065	124 943
Kwota prezentowana odroczony podatek dochodowy		71 878

i) Dane o kosztach wg rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		w tys. złotych	
		31-12-2015	31-12-2014
a)	amortyzacja	83 263	100 219
b)	zużycie materiałów i energii	780 702	823 649
c)	usługi obce	182 972	206 835
d)	podatki i opłaty	322 541	205 173
e)	wynagrodzenia	111 674	98 929
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 889	29 547
g)	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	11 542	12 400
Koszty według rodzaju, razem		1 519 583	1 476 752
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		-13 258	-12 778
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-188	-296
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		-3 552	-3 438
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		-35 863	-41 863
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 466 722	1 418 377

j) Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych.

W okresie obrotowym zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

k) Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zobowiązania	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo- i krótkoterminowych	199 508	318 459
Zmiana stanu kredytów i pożyczek długo- i krótkoterminowych	-261 436	-262 682
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych	38 302	-199
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-472	-42 955
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	-24 098	12 623

Należności	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Bilansowa zmiana stanu należności	-4 534	-10 323
Zmiana stanu należności z tytułu zakupu środków trwałych	1 594	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	-2 940	-10 323

Rezerwy	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Bilansowa zmiana stanu rezerw	133 341	-49 856
Rezerwa z tyt. umorzenia CER	119 343	128 066
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów środków pieniężnych	252 684	78 210

Działalność inwestycyjna	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
Zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-119	-1 882
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	312	0
Zaniechanie inwestycyjne		0
Ujawnienie środków trwałych		-1 632
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	1 503 309	0
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	28 200	0
Zwrot dopłaty do kapitału		0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów środków pieniężnych	1 531 702	-3 514

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

	Środki pieniężne - bilans	Środki pieniężne – Rachunek Przepływów Pieniężnych	Wartość różnic kursowych
31.12.2014	173 782	173 239	543
31.12.2015	182 989	182 989	0
Zmiana stanu	-9 207	-9 750	543

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. złotych	
			31-12-2015	31-12-2014
a) w walucie polskiej		PLN	182 986	147 211
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na złote)		EUR		
b1. w walucie		EUR	1	6 234
po przeliczeniu na złote			3	26 571
-				
pozostałe waluty w złotych		GBP		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			182 989	173 782

8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach pracowniczych

Wyszczególnienie	Rok 2015	Rok 2014
1. Pracownicy na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych	961,26	933,75
· Pracownicy ruchu	961,26	933,75
2. Pracownicy obsługi	314,89	283,50
· Pracownicy gospodarki materiałowej	27,53	19,00
· Pracownicy pozostali	287,36	264,50
3. Pracownicy kierownictwa	73,95	72,00
· Zarząd	3,16	3,00
· Dyrekcja (Prokurenci)	21,33	19,25
· Kierownicy	49,46	49,75
4. Pracownicy pozostali	0,00	0,00
RAZEM	1 350,10	1 289,25

9. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub przedmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wyszczególnienie	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014
1. Obowiązkowe badania sprawozdań finansowych	215	195
2. Pozostałe usługi	102	245
Razem:	317	440

10. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza)

Wyszczególnienie	2015 rok	2014 rok
1. Wynagrodzenie członków Zarządu	3 838	2 509
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	970	1 020
Razem:	4 808	3 529

11. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza)

W roku obrotowym i w roku ubiegłym nie udzielono żadnych pożyczek członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki

12. Transakcje z członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki

W roku obrachunkowym Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji z członkami Zarządu i organami nadzorczymi oraz z ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub wspólnikami).

13. Transakcje ze Spółkami powiązanymi, które nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Podmiot	<i>Sprzedaż</i>	<i>Zakup</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
Megadex Serwis Sp. z o.o.	13	118 668	509	7 859
Polkomtel sp. z o.o.	86	1 670	9	1 178
PLUS BANK SA	2			
Verano sp. z o.o.	10			
Laris Investments sp. z o.o.		202		
Razem	111	120 540	518	9 037

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Podmiot	<i>Sprzedaż</i>	<i>Zakup</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
Megadex Serwis Sp. z o.o.	13	91 486		5 816
Polkomtel sp. z o.o.	1 976	941	15	411
Laris Investments sp. z o.o.		204		0
Razem	1 989	92 631	15	6 227

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

14. Transakcje ze Spółkami powiązаныmi kapitałowo, które są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

31 grudzień 2015 rok	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	Infrastuktura sp. z o.o.	PAK- Holdco sp. z o.o.	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o.	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o.	PAK Górnictwo sp. z o.o.	Energoinwest Serwis sp. z o.o.	PAK KWB Konin S.A.	PAK KWB Adamów S.A.	PAK Volt S.A.	EKO-Surowce sp. z o.o.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	Aquakon sp. z o.o.	RAZEM
Zakupy	93 392	54 283	13 645	0	185	0	0	0	3 840	388 016	262 990	5	2 505	0	1 047	819 908
Sprzedaż	6 386	2 074	17 339	48	87 818	0	0	162	810	4 292	1 843	437 804	694	699	243	560 212
Odsetki - koszty finansowe																0
Odsetki - przychody finansowe					1 143					149						1 292
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	24 384	3 000	3 096	41 913		1 618	-312					10 800				84 499
Różnice kursowe -koszty																0
Różnice kursowe - przychody					360											360
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	693	138	1 988		8 904			7	161	798	312	30 938	92	112	29	44 172
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	14 555	9 164	1 399		86				891	24 855	18 143	200	464	0	324	70 081
Pożyczki udzielone					77 373											77 373
Pożyczki otrzymane																0
Inne należności			1 594		5 806					7 537						14 937
Zaliczki udzielone																0
Inne zobowiązania	5 541	1 768			4								16			7 329

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

31 grudzień 2014 rok	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	Infrastruktura sp. z o.o.	PAK- Holdco sp. z o.o.	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o.	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o.	PAK Górnictwo sp. z o.o.	Energoinwest Serwis sp. z o.o.	PAK KWB Konin S.A.	PAK KWB Adamów S.A.	PAK Volt S.A.	EKO-Surowce sp. z o.o.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	RAZEM
Zakupy	97 033	54 329	12 377	0	58	5 963	5 982	0	2 105	373 858	285 930	3	844	0	838 482
Sprzedaż	7 887	1 612	13 871	60	84 066	416	387	146	255	2 273	1 240	415 862	213	247	528 535
Odsetki - koszty finansowe															0
Odsetki - przychody finansowe					1 621										1 621
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach															0
Różnice kursowe -koszty															0
Różnice kursowe - przychody					3 044										3 044
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 227	131	1 434	68	5 189	0	0	14	119	943	248	28 913	207	88	38 581
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	31 339	9 511	1 269	0	4 927	0	0	0	281	20 719	18 578	200	332	0	87 156
Pożyczki udzielone					92 890										92 890
Pożyczki otrzymane															0
Inne należności					6 667										6 667
Zaliczki udzielone															0
Inne zobowiązania	685	5 279								565	354				6 883

15. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.

Od 1 stycznia 2013 r. obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji CO₂. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Spółki darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z Art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

26 września 2013 r. Ministerstwo Gospodarki w porozumieniu z Ministerstwem Środowiska przedstawiło listę instalacji wytwarzających energię elektryczną, które są objęte systemem EU ETS wraz z przydziałami bezpłatnych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w okresie rozliczeniowym 2013 – 2020. Przedstawiona lista jest zgodna z Wnioskiem Polski o przejściowy przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na modernizację wytwarzania energii elektrycznej na podst. Art. 10c ust. 5 Dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (tzw. wnioskiem derogacyjnym), który spełnia wymogi Decyzji Komisji 13 lipca 2012 r. C (2012) 4609.

Poniższa tabela przedstawia ilości możliwych do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji Spółki wytwarzających energię elektryczną wynikających z art. 10 c Dyrektywy ETS:

Operator	Kod instalacji wg	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*
	KPRU III	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)
Elektrownia Pątnów I	PL-0021-05	3 624 320	3 350 223	2 912 158	2 216 534	1 677 877	1 337 214	994 681	2 445
Elektrownia Adamów	PL-0023-05	2 176 736	2 010 426	1 748 088	1 334 657	1 014 045	810 985	607 774	22 270
Elektrownia Konin	PL-0022-05	1 300 056	1 194 104	1 035 587	793 852	604 769	482 922	363 442	30 999
Razem		7 101 112	6 554 753	5 695 833	4 345 043	3 296 691	2 631 121	1 965 897	55 714

*W 2020 roku nastąpi całkowita likwidacja przydziałów bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ przyznawanych w ramach derogacji dla wytwórców energii elektrycznej. W konsekwencji, w roku 2020 Grupie przysługiwać będą wyłącznie istotnie niższe limity nieodpłatnych uprawnień przyznane w związku z wytwarzaniem ciepła.

W grudniu 2013 roku Ministerstwo Ochrony Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, który Spółka przesyła co roku do Ministerstwa w zakresie poniesionych nakładów na zadania inwestycyjne zgłoszone do KPI, w celu skorzystania z derogacji dla energetyki w ramach art. 10c Dyrektywy ETS. Za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku ZE PAK SA złożył sprawozdanie rzeczowo-finansowe wnioskując tym samym o 2 241 959 darmowych jednostek EUA, które Spółka otrzymała w kwietniu 2015 roku, i które to jednostki zostały wykorzystane do umorzenia emisji za 2014 rok.

W dniu 3 kwietnia 2014 roku zostało wydane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (zmienione 10 kwietnia 2015 roku) w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji wynikających z art. 10a za produkcję energii cieplnej.

Następnie w dniu 10 kwietnia 2014 roku zostało wydane Rozporządzenie RM z dnia 8 kwietnia 2014 roku (zmienione dnia 13 kwietnia 2015 roku) w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji z tytułu art. 10c (derogacje dla energetyki).

Spółka na dzień 1 stycznia 2015 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 10 697 412 ton. W kwietniu 2015 roku Spółka otrzymała darmowe EUA wynikające z art. 10c za 2014 rok w ilości 2 241 959 EUA, tak więc łącznie w kwietniu 2015 roku na potrzeby umorzenia 2014 roku

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Spółka posiadała 12 939 371 jednostek EUA. Następnie na koniec kwietnia 2015 roku dokonano umorzenia emisji za 2014 rok w ilości 10 085 564 jednostek EUA. Po umorzeniu pozostało w Spółce 2 853 807 jednostek EUA, które zostały przeniesione na umorzenie emisji za rok 2015. Ponadto w kwietniu 2015 roku ZE PAK S.A. otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015 roku w ilości 121 398 EUA.

Należy zauważyć również, iż dokonując zakupów w 2014 roku, w ramach obecnego okresu rozliczeniowego, jednostek ERU, które następnie Spółka wykorzystała do umorzenia emisji za 2014r., Spółka tym samym w 2014 roku wykorzystała istniejącą możliwość zakupu dla celów wymiany 11% jednostek EUA na tańsze jednostki CER lub ERU (10% z okresu 2008 – 2012 oraz 1% z okresu 2013 – 2020) i tym samym zakończyła wymianę jednostek EUA na CER lub ERU w okresie 2013 – 2020.

Dnia 30 września 2015 roku Spółka złożyła sprawozdanie rzeczowo – finansowe do Ministerstwa Ochrony Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10c za wykonane nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku wnioskując tym samym o przyznanie darmowych EUA w ilości 329 417 jednostek.

W III kwartałach 2015 roku Spółka dokonała zakupu 6 044 000 EUA, co z zakupami w IV kwartale daje łącznie ilość 6 714 785 zakupionych jednostek EUA, w tym, na potrzeby umorzenia emisji 2015 roku zakupiono 6 602 884 jednostek EUA.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku.

W tonach		31.12.2015
EUA	B.O.	10 697
	Nabyte	6 715
	Otrzymane darmowe	2 363
	Umorzenie	-10 086
	Sprzedaż	
	Wymiana	
	Saldo na dzień 31.12.2015	9 689
CER	Emisja CO2	
	B.O.	
	Nabyte	
	Otrzymane darmowe	
	Umorzenie	
	Sprzedaż	
	Wymiana	
Saldo na dzień 31.12.2015		
ERU	Emisja CO2	
	B.O.	
	Nabyte	
	Otrzymane darmowe	
	Umorzenie	
	Sprzedaż	
	Wymiana	
Saldo na dzień 31.12.2015		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

w tonach		31.12.2014
	Emisja CO2	10 086
	B.O.	11 558
	Nabyte	7 156
	Umorzenie	-10 597
	Sprzedaż	-
EUA	Wymiana ERU/EUA	438
	Wymiana CER/EUA	147
	Otrzymane darmowe EUA Art.10a i 10c	1 995
	Saldo na 31.12.2014	10 697
	B.O.	146
	Nabyte	-
	Umorzenie	-
	Sprzedaż	-
CER	Wymiana CER/EUA	-146
	Saldo na 31.12.2014	0
	B.O.	146
	Nabyte	292
	Umorzenie	-
	Sprzedaż	-
ERU	Wymiana ERU/EUA	-438
	Saldo na 31.12.2014	0

Spółka zabezpiecza przepływy pieniężne związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂, w ramach kontraktów terminowych forward.

Z uwagi na fakt, iż kontrakty na zakup aktywów niefinansowych zawierane są w celu zabezpieczenia własnych potrzeb, nie podlegają one wycenie na dzień bilansowy.

16. Informacja o wypełnieniu wymogów raportowania z art. 44 Ustawy Prawo Energetyczne

Począwszy od sprawozdań finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 obowiązują nowe wymogi sprawozdawcze dotyczące przedsiębiorstw energetycznych.

Znowelizowany został artykuł 44 Ustawy Prawo Energetyczne zobowiązujący przedsiębiorstwa energetyczne (odwołując się do Ustawy o rachunkowości) do sporządzania i ujawniania sprawozdań finansowych, zawierających bilans oraz rachunek zysków i strat w podziale na prowadzone działalności.

Mając na względzie aspekt celowościowy zapisów ustawy, tj. dążenie do zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców i eliminowania subsydiowania skrośnego oraz obowiązki informacyjne względem regulatora rynku, działalność Spółki została podzielona na trzy następujące segmenty: „Energia elektryczna”, „Ciepło”, „Działalność pozostała”.

Rachunek zysków i strat:

Spółka sporządza Rachunek Zysków i Strat zgodnie z zapisami Ustawy o Rachunkowości oraz prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychody ze sprzedaży praw majątkowych oraz przychody z usług systemowych zaprezentowane zostały w rachunku zysków i strat w działalności "Energia elektryczna". Przychody

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

ze sprzedaży ciepła wykazano w działalności "Ciepło". Przychody ze sprzedaży pozostałych usług zostały zaprezentowane jako „Działalność pozostała”

Spółka ZE PAK SA prowadzi ewidencję kosztów prostych według rodzajów i ujmuje poniesione w danym okresie sprawozdawczym i tego okresu dotyczące koszty w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Koszty rodzajowe dzielą się na koszty zmienne i koszty stałe.

Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej i ciepłej, 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.

Koszty ewidencjonowane są na MPK (miejsca powstawania kosztu).

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 ciepłej oraz pozostałą działalność usługową zwaną „Roboty i usługi”.

Koszty zmienne rozliczane są za pomocą „metody fizycznej podziału kosztów” w gospodarce skojarzonej opartej na sprawności kotłów i wymienników ciepła. Za pomocą tej metody dokonuje się podziału energii chemicznej z paliw na wytworzenie energii ciepłej i elektrycznej. Alokowanie kosztów paliwa na jednostki wytwórcze energii elektrycznej dokonuje się za pomocą metody TKE stosowanej w energetyce. Pozostałe koszty zmienne wytworzenia zależne od wielkości produkcji alokuje się za pomocą klucza „energii chemicznej z paliw”, natomiast koszty związane ze sprzedażą energii dzieli się za pomocą ilości energii elektrycznej sprzedanej z danej jednostki wytwórczej.

Koszty stałe rozliczane są kluczem osiągalnej mocy elektrycznej i ciepłej. Wylczenie klucza podziału kosztów stałych przyjęto w oparciu o „Branżową instrukcję kosztową dla energetyki”.

Koszty energii elektrycznej zużytej na wytworzenie energii ciepłej rozliczane są za pomocą jednostkowego kosztu wytworzenia energii elektrycznej I stopnia, zarówno z grupy kosztów zmiennych jak i stałych.

Wydzielenie kosztów dla „Robót i usług” odbywa się za pomocą klucza udziału poszczególnych komórek organizacyjnych w obsłudze i świadczeniu usług dla usługobiorców.

Poniżej przedstawiamy skrócony rachunek wyników dla poszczególnych działalności dla 2015 i 2014 roku.

Rok 2015

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Razem	Energia elektryczna	Energia ciepła	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane
Przychody ze sprzedaży	1 538 913	1 353 698	62 704	122 511	
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	1 555 598	1 409 592	56 367	89 639	
Koszty sprzedaży	3 552	3 479		73	
Koszty Zarządu	35 863				35 863
Pozostałe przychody operacyjne	1 679				1 679
Pozostałe koszty operacyjne	1 519 160				1 519 160
Zysk operacyjny	-1 573 581	-59 373	6 337	32 799	-1 553 344
Przychody finansowe	87 283				87 283
w tym dywidendy	84 861				84 861
Koszty finansowe	33 898				33 898
Zysk brutto	-1 520 196	-59 373	6 337	32 799	-1 499 959
Podatek dochodowy	-4 346				-4 346
Zysk netto	-1 515 850	-59 373	6 337	32 799	-1 495 613

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Rok 2014

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Razem	Energia elektryczna	Energia ciepła	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane
Przychody ze sprzedaży	1 631 189	1 457 414	59 170	114 605	0
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	1 528 932	1 383 892	51 259	93 781	0
Koszty sprzedaży	3 438	3 396	0	42	0
Koszty Zarządu	41 863	0	0	0	41 863
Pozostałe przychody operacyjne	61 625	0	0	0	61 625
Pozostałe koszty operacyjne	26 834	22 251	0	0	4 583
Zysk operacyjny	91 747	47 875	7 911	20 782	15 179
Przychody finansowe	136 633	0	0	0	136 633
w tym dywidendy	128 796	0	0	0	128 796
Koszty finansowe	5 061	0	0	0	5 061
Zysk brutto	223 319	47 875	7 911	20 782	146 751
Podatek dochodowy	18 677	0	0	0	18 677
Zysk netto	204 642	47 875	7 911	20 782	128 074

Bilans:

W bilansie zaprezentowano wybrane pozycje, dla których dane liczbowe mogą zostać wiarygodnie przedstawione.

Wartości niematerialne i prawne zostały podzielone w oparciu o szczegółową analizę treści ekonomicznej poszczególnych zapisów księgowych poszczególnych kont wchodzących w skład danej pozycji bilansu w celu ustalenia bezpośredniego związku z konkretną wyodrębnioną działalnością Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały podzielone według klucza amortyzacji zaewidencjonowanej na poszczególnych stanowiskach kosztowych uwzględniających podział na energię elektryczną, ciepłą oraz pozostałą działalność.

Uprawnienie do emisji CO₂ – zostały wydzielone według klucza wynikającego z zarachowanych kosztów na poszczególnych stanowiskach kosztowych uwzględniających podział na energię elektryczną i ciepłą.

Środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie zostały wydzielone w oparciu o szczegółową analizę treści ekonomicznych poszczególnych zapisów księgowych i sald poszczególnych kont wchodzących w skład danej pozycji bilansu.

Zapasy zostały wydzielone w oparciu o następujące klucze podziałowe:

Materiały – paliwo produkcyjne, według klucza udziału w koszcie zużycia paliw zaewidencjonowanych na stanowiskach kosztów uwzględniających podział na energię elektryczną i ciepłą.

Pozostałe materiały zostały podzielone w oparciu o strukturę przychodów poszczególnych rodzajów działalności.

Świadectwa pochodzenia energii OZE – zostały przyporządkowane następująco:

- zielone certyfikaty – w całości do energii elektrycznej
- czerwone certyfikaty – w całości do energii ciepłej.

Należności krótkoterminowe reprezentują wyłącznie należności z tytułu dostaw i usług i zostały podzielone w oparciu o przychody zarejestrowane na kontach analitycznych właściwych dla danych rodzajów działalności.

Zobowiązania krótkoterminowe zawierają jedynie zobowiązania z tytułu dostaw i usług i zostały one wydzielone według klucza kosztowego w odniesieniu do kosztów zaewidencjonowanych na poszczególnych stanowiskach właściwych dla danego segmentu działalności.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Pozycja rezerw i rozliczeń międzyokresowych ogranicza się do rezerwy na koszt zakupu praw do emisji i została ona wydzielona w oparciu o klucz wynikający z zarejestrowanych kosztów na poszczególnych stanowiskach kosztowych uwzględniających podział na energię elektryczną i ciepłą.

Wybrane pozycje bilansu w podziale na rodzaje działalności

Rok 2015

<u>AKTYWA</u>	31.12.2015	Rodzaje działalności		
		Energia elektryczna	Ciepło	Pozostała
INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	289 858	279 043	8 361	2 454
a) WNiP - prawa do emisji CO2	286 227	277 866	8 361	0
b) pozostałe	3 631	1 177		2 454
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	684 220	779 608	911	12 608
1. Środki trwałe	392 252	380 074	911	11 267
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 248	1 190	9	49
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	178 928	172 110	613	6 205
c) Urządzenia techniczne i maszyny	209 074	203 898	278	4 898
d) Środki transportu	1 381	1 321	7	53
e) Inne środki trwałe	1 621	1 555	4	62
2. Środki trwałe w budowie	287 639	286 298	0	1 341
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 329	4 329	0	0
ZAPASY	104 156	99 346	1 966	2 039
1. Materiały	38 536	35 217	1 279	2 039
a) paliwo produkcyjne bez biomasy	7 384	7 148	236	0
b) biomasa	5 531	5 531		0
c) pozostałe	25 621	22 539	1 043	2 039
2. Prawa majątkowe	64 816	64 129	687	0
a) zielone certyfikaty	64 129	64 129		0
b) czerwone certyfikaty	687		687	0
3. Zaliczki na dostawy	804			0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	122 782	100 637	8 714	13 431
<u>PASYWA</u>				
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA - EMISJA CO2	282 135	273 909	8 226	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	90 928	82 399	3 292	5 237
ZALICZKI OTRZYMANE NA DOSTAWY	124	124		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Rok 2014

<u>AKTYWA</u>	31.12.2014	Rodzaje działalności		
		Energia elektryczna	Ciepło	Pozostała
AKTYWA TRWAŁE				
INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	199 867	191 871	5 683	2 313
a) WNiP - prawa do emisji CO2	196 219	190 536	5 683	0
b) pozostałe	3 648	1 335		2 313
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	1 999 969	1 935 295	52 034	12 640
1. Środki trwałe	1 285 911	1 221 237	52 034	12 640
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 252	1 210	17	25
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	589 378	557 905	23 446	8 027
c) Urządzenia techniczne i maszyny	691 208	658 347	28 328	4 533
d) Środki transportu	1 790	1 713	44	33
e) Inne środki trwałe	2 283	2 062	199	22
2. Środki trwałe w budowie	693 396	693 396	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	20 662	20 662	0	0
ZAPASY	180 519	176 643	2 233	1 643
1. Materiały	42 509	39 497	1 369	1 643
a) paliwo produkcyjne	19 126	18 605	521	0
b) pozostałe	23 383	20 892	848	1 643
2. Prawa majątkowe	135 722	134 901	821	0
a) zielone certyfikaty	134 901	134 901	0	0
b) czerwone certyfikaty	821		821	
3. Zaliczki na dostawy	2 288	2 245	43	0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	96 767	76 408	10 133	10 226
<u>PASYWA</u>				
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA - EMISJA CO2	122 030	118 495	3 535	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	121 264	109 979	4 058	7 227
ZALICZKI OTRZYMANE NA DOSTAWY	35	35		

17. Podział zysku, pokrycie straty

W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 204 642 tys. zł w następujący sposób:

- a) kwotę 60 988 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- b) kwotę 143 654 tys. zł przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) wyznaczono na 28 września 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 14 października 2015 roku.

Strata netto za rok obrotowy 2015 wyniosła 1 515 850 tys. zł, Zarząd ZE „PAK” S.A. biorąc pod uwagę stan kapitałów własnych w Spółce proponuje pokryć stratę netto za rok 2015 kapitałem zapasowym Spółki oraz kapitałem rezerwowym Spółki.

18. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupa Kapitałowa ZE PAK S.A., gdzie Spółka jest jednostką dominującą, sporządzi na dzień 31 grudnia 2015 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące sprawozdania następujących spółek:

LP.	Nazwa	Siedziba	Profil działalności	Zaangażowanie
1.	PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	usługi budowlano montażowe i remontowe	100% udziałów
2.	EL PAK sp. z o.o.	Konin	usługi remontowe urządzeń elektrycznych oraz automatyki	100% udziałów
3.	PAK GÓRNICTWO sp. z o.o.	Konin	wydobycie węgla	100% udziałów
4.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	Konin	budowa bloku energetycznego 464 MW	100% udziałów udział pośredni poprzez PAK HOLDCO
5.	PAK HOLDCO sp. z o.o.	Konin	wykonywanie praw z posiadanych udziałów Elektrowni Pątnów II	100% udziałów
6.	PAK INFRASTRUKTURA sp. z o.o.	Konin	usługi zarządzania instalacjami energetycznymi	100% udziałów
7.	ENERGOINWEST SERWIS sp. z o.o.	Konin	usługi budowlano montażowe i remontowe	100% udziałów PAK SERWIS
8.	CENTRUM USŁUG INFORMATYCZNYCH sp. z o.o. w likwidacji	Konin	kompleksowe usługi informatyczne	100 % udziałów, Spółka zlikwidowana w I półroczu 2015 r.
9	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o. w likwidacji	Konin	badania, pomiary i analizy chemiczne	100 % udziałów, Spółka zlikwidowana w I półroczu 2015 r
10.	PAK KWB KONIN S.A.	Kleczew	wydobycie węgla	96,23 % udziałów
11.	PAK KWB ADAMÓW	Adamów	wydobycie węgla	98,41 % udziałów
12.	PAK VOLT S.A.	Warszawa	sprzedaż energii elektrycznej	100% udziałów
13.	Aquakon sp. z o.o.	Sompolno	Produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57 % udziałów
14.	EKO-Surowce sp. z o.o.	Kleczew	Transport kolejowy węgla, sprzedaż węgla	96,23 % udziałów
15.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	Konin	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych i maszyn	100 % udziałów EL PAK

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
w tysiącach złotych 2015												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / 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 pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Przedsiębiorstwo Remontowe "PAK SERWIS" sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	jednostka zależna	metoda pełna	26.11.1999	9 985		9 985	100	100	
2	Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych "EL Pak" sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	metoda pełna	26.11.1999	1 857		1 857	100	100	
3	"Elektrownia Pątnów II" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	jednostka zależna	metoda pełna	13.02.2001	750 500		750 500	100	100	pośrednio
4	"PAK HOLDCO" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Działalność holdingowa	jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	750 550		750 550	100	100	
5	"PAK Infrastruktura" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	60 392		60 392	100	100	
6	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Wydobycie węgla	jednostka zależna	metoda pełna	30.10.2008	28 200	-28 200	0	100	100	
7	"Energoinvest Serwis" sp. z o.o.	62-510 Konin, Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	jednostka zależna	metoda pełna	27.01.2003	1 050		1 050	100	100	pośrednio
8	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	123 553		123 553	96,23	96,23	
9	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" S.A.	62-700 Turek, Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	78 616		78 616	98,41	98,41	
10	"Aquakon" sp. z o.o.	62-610 Sompolno, Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	506	24	530	92,57	92,57	pośrednio
11	"Eko-Surowce" sp. z o.o.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Sprzedaż węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	100		100	96,23	96,23	pośrednio
12	"Elektrim-Volt" S.A.	00-834 Warszawa, Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	jednostka zależna	metoda pełna	01.10.2012	118 500		118 500	100	100	
13	EL PAK Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	metoda pełna	26.03.2014	500		500	100	100	pośrednio

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
w tysiącach złotych 2014 rok												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / 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, inne niż określone pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Przedsiębiorstwo Remontowe "PAK SERWIS" sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	jednostka zależna	metoda pełna	26.11.1999	9 985		9 985	100	100	
2	Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych "EL Pak" sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	metoda pełna	26.11.1999	1 857		1 857	100	100	
3	"Elektrownia Pątnów II" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	jednostka zależna	metoda pełna	13.02.2001	750 500		750 500	100	100	pośrednio
4	"PAK HOLDCO" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Działalność holdingowa	jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	750 550		750 550	100	100	
5	"PAK Infrastruktura" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	60 392		60 392	100	100	
6	"PAK Centrum Usług Informatycznych" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Usługi w zakresie obsługi informatycznej	jednostka zależna	metoda pełna	18.05.2006	100		100	100	100	
7	"PAK Centrum Badań Jakości" sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Badania i analizy chemiczne	jednostka zależna	metoda pełna	11.10.2007	600		600	100	100	
8	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	62-510 Konin, Kazimierska 45	Wydobycie węgla	jednostka zależna	metoda pełna	30.10.2008	28 200		28 200	100	100	
9	"Energoinvest Serwis" sp. z o.o.	62-510 Konin, Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	jednostka zależna	metoda pełna	27.01.2003	1 050		1 050	100	100	pośrednio
10	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	109 264		109 264	85	85	
11	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" S.A.	62-700 Turek, Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	67 995		67 995	85	85	
12	Ochrona Osób i Mienia "Asekuracja" sp. z o.o.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Ochrona osób i mienia	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	361	964	1 325	85	85	pośrednio
13	"Aquakon" sp. z o.o.	62-610 Sompolno, Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	506	24	530	81,8	81,8	pośrednio
14	"Eko-Surowce" sp. z o.o.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Sprzedaż węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	100		100	85	85	pośrednio
15	"KWE" sp. z o.o.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	jednostka zależna	metoda praw własności	18.07.2012	300	-200	100	42,5	42,5	pośrednio

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

16	Centrum Zdrowia i Relaksu "Verano" sp. z o.o.	78-100 Kołobrzeg, Sikorskiego 8	Usługi wczasowo- sanatoryjne	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	2 072	-458	1 614	21,25	21,25	pośrednio
17	"Elektrim-Volt" S.A.	00-834 Warszawa, Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	jednostka zależna	metoda pełna	01.10.2012	118 500		118 500	100	100	
18	EL PAK Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	jednostka zależna	metoda pełna	26.03.2014	500		500	100	100	pośrednio

Konin, dnia 21 marca 2016 roku

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

Sporządził:

**ZESPÓŁ ELEKTROWNI
PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 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	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	12
3.4.	Zarządzanie ryzykiem.....	13
3.5.	Opis wykorzystania wpływów z emisji	14
4.	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	15
5.	OPIS SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ	23
5.1.	Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	23
5.2.	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	23
5.3.	Charakterystyka czynników mających wpływ na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	31
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	34
8.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKCJONARIATU.	35
8.1.	Struktura akcjonariatu.....	35
8.2.	Nabycie akcji własnych.....	36
8.3.	Akcje i udziały podmiotów z Grupy Kapitałowej ZE PAK w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających.....	36
8.4.	System kontroli programu akcji pracowniczych.....	37
9.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	37
9.1.	Zestaw stosowanych zasad ładu korporacyjnego	37
9.2.	Zestaw zasad, od których stosowania odstąpiono.....	38
9.3.	Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	39
9.4.	Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji.....	41
9.5.	Posiadacze papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne	42
9.6.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	42
9.7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	42
9.8.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących	42
9.9.	Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących	44
9.10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	46
9.11.	Opis zasad zmian Statutu Spółki	47
9.12.	Informacje na temat systemu wynagrodzeń oraz wysokości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	47
10.	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPÓŁKI.....	49
10.1.	Zaangażowanie w kwestie środowiskowe	49
10.2.	Zatrudnienie i kwestie pracownicze	52

10.3. Zaangażowanie w kwestie społeczne	53
11. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	54
11.1. Istotne postępowania sądowe	54
11.2. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	55
11.3. Informacje na temat badania sprawozdania finansowego.....	55
11.4. Prognozy finansowe	55
12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	55
12.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	55
12.2. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	55

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
	12 miesięcy 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	12 miesięcy 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	12 miesięcy 2015 okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	12 miesięcy 2014 okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 538 913	1 631 189	367 739	389 370
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(1 573 581)	91 747	(376 023)	21 900
Zysk/Strata brutto	(1 520 196)	223 319	(363 266)	53 307
Zysk/Strata netto	(1 515 850)	204 642	(362 228)	48 849
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	110 768	65 313	26 469	15 590
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(286 189)	(268 660)	(68 388)	(64 130)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	185 171	218 734	44 248	52 213
Przepływy pieniężne netto razem	9 750	15 387	2 330	3 673
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	(29,83)	4,03	(7,13)	0,96
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i> 31.12.2015	<i>stan na</i> 31.12.2014	<i>stan na</i> 31.12.2015	<i>stan na</i> 31.12.2014
Aktywa razem	2 649 371	3 950 698	621 699	926 893
Aktywa trwałe	2 184 042	3 430 880	512 505	804 936
Aktywa obrotowe	465 329	519 818	109 194	121 957
Kapitał własny	1 360 431	2 995 960	319 238	702 897
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	23 852	23 848
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 288 940	954 738	302 462	223 996
Zobowiązania długoterminowe	536 213	338 049	125 827	79 311
Zobowiązania krótkoterminowe	343 449	342 105	80 593	80 263
Wartość księgową na akcję (w PLN/EUR na akcję)	26,77	58,95	6,28	13,83
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Dane w powyższych tabelach zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów:

- dane dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., co daje 4,1848 EUR/PLN oraz od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., co daje 4,1893 EUR/PLN.
- dane dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zgodnie ze średnim kursem EUR/PLN określonym przez NBP na dzień 31 grudnia 2015 r., tj. 4,2615 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2014 r., tj. 4,2623 EUR/PLN.

2. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

Podstawowe informacje o Spółce

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (w dalszej części sprawozdania również jako ZE PAK, ZE PAK S.A. 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 S.A.
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 S.A. Akcje Spółki są zdematerializowane i oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem papierów wartościowych ISIN PLZEPAK00012.

W 2015 roku kapitał zakładowy ZE PAK S.A. nie uległ zmianie. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy wynosił 101 647 094,00 PLN i dzielił się na 50 823 547 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,00 PLN 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 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako *Grupa*, *Grupa Kapitałowa* lub *Grupa ZE PAK*) wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oraz trzynaście spółek zależnych, tj. Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako *EPII*), PAK Volt S.A., PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako *PAK KWBA S.A.*), PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako *PAK KWBK S.A.*), Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis Sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako *PAK Serwis Sp. z o.o.*), Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK Sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako *EL PAK Sp. z o.o.*), EL PAK Serwis Sp. z o.o., Aquakon Sp. z o.o., Eko-Surowce Sp. z o.o., Energoinwest Serwis Sp. z o.o., PAK Górnictwo Sp. z o.o., PAK Holdco Sp. z o.o., PAK Infrastruktura Sp. z o.o. Konsolidacji podlegają wszystkie wyżej wymienione spółki.

Spółki mające największe znaczenia dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK S.A. zajmująca się wytwarzaniem energii i ciepła, Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. zajmująca się wytwarzaniem energii oraz PAK KWBA S.A. i PAK KWBK S.A., zajmujące się wydobywaniem węgla brunatnego. Oprócz 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.

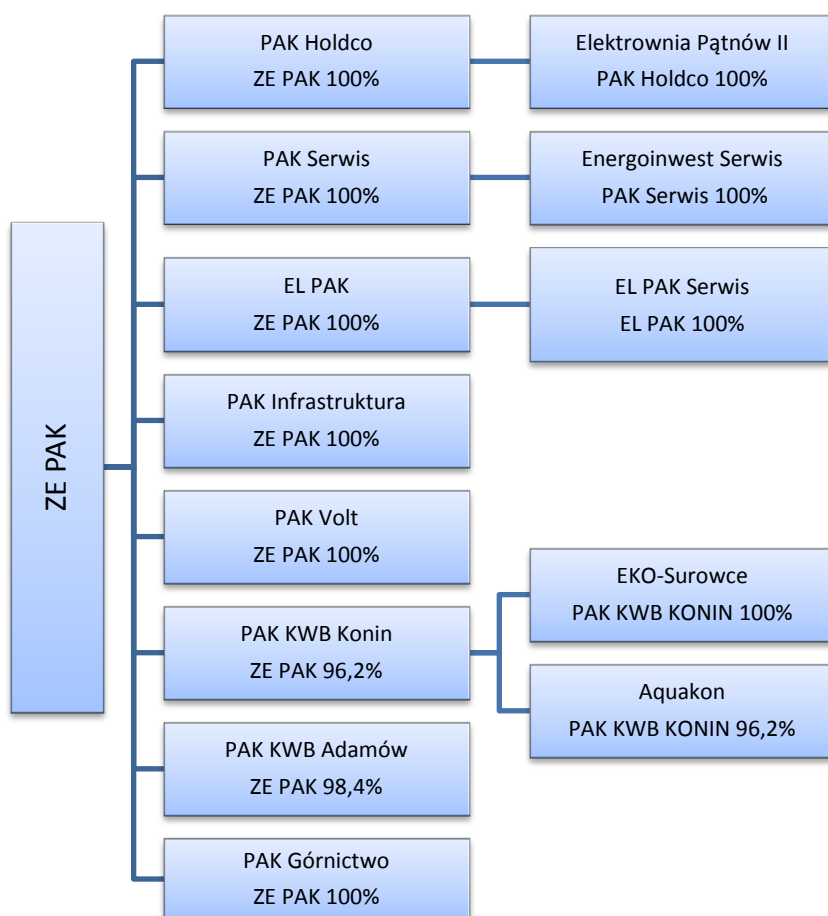
Aktywa wytwórcze Grupy obejmują cztery elektrownie opalane węglem brunatnym zlokalizowane w centralnej Polsce, w województwie wielkopolskim. Są to: Elektrownia Pątnów II, która jest wyposażona w blok energetyczny na parametry nadkrytyczne, Elektrownia Pątnów I, Elektrownia Adamów oraz Elektrownia Konin, wyposażona m.in. w blok o mocy 55 MW z kotłem dedykowanym opalanym biomasą. Łączna zainstalowana moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 2506 MWe.

Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w trzech spółkach: (1) PAK KWBK która eksploatuje aktualnie odkrywki Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, (2) PAK KWBA eksploatującą odkrywki Adamów i Koźmin, oraz (3) PAK Górnictwo S.A. realizującą prace związane z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złoża węgla brunatnego w rejonie Poniec-Krobia i Oczkowice w południowej Wielkopolsce.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej (wytworzonej wewnątrz Grupy oraz zakupionej w celu jej odsprzedania) i praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii. Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła oraz z umów o usługi budowlane. Dodatkowo, uzależnione od poziomu 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 kopalnie 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 dostawcą.

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy ZE PAK na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Rysunek 1: Schemat Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku



W 2015 roku doszło do następujących zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ZE PAK:

- W dniu 29 stycznia 2015 roku przyjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników sprawozdania likwidacyjnego zakończył się proces likwidacji spółki PAK CUI Sp. z o. o. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. PAK CUI Sp. z o.o. zajmowała się świadczeniem usług w zakresie IT, pracownicy spółki zostali przeniesieni w trybie § 23¹ Kodeksu Pracy do struktur ZE PAK S.A.
- W dniu 29 stycznia 2015 roku przyjęciem przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników sprawozdania likwidacyjnego zakończył się proces likwidacji spółki PAK CBJ Sp. z o. o. Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. PAK CBJ Sp. z o.o. zajmowała się świadczeniem usług w zakresie wykonywania badań, analiz i pomiarów fizyko-chemicznych, pracownicy spółki zostali przeniesieni w trybie § 23¹ Kodeksu Pracy do struktur ZE PAK S.A.
- W dniu 29 stycznia 2015 roku PAK KWBK S.A. zbyła wszystkie udziały w KWE Sp. z o.o. w likwidacji na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej. KWE Sp. z o.o. utworzona została z udziałem PAK KWB Konin S.A. w okresie poprzedzającym nabycie akcji kopalni przez ZE PAK S.A. Celem powołania KWE Sp. z o.o. była realizacja projektu joint venture polegającego na budowie farmy wiatrowej z wykorzystaniem m.in. terenów pogórnich przeznaczonych do rekultywacji.
- Zgodnie z postanowieniami umowy nabycia od Skarbu Państwa 85% akcji PAK KWBK S.A. i PAK KWBA S.A. z 2012 roku Spółka zobowiązała się do wykupu pozostałych 15% akcji obu kopalń, które zgodnie z ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji przysługiwały uprawnionym pracownikom obu spółek. W dniu 18 marca 2015 roku Spółka uruchomiła program wykupu akcji pracowniczych. Do 31 grudnia 2015 roku Spółka poprzez wykup akcji zwiększyła udział w kapitale zakładowym PAK KWB Adamów S.A. do 98,41% a w PAK KWB Konin S.A. do 96,23%.
- W dniu 19 listopada 2015 roku z Krajowego Rejestru Sądowego została wykreślona spółka Ochrona Osób i Mienia ASEKURACJA Sp. z o.o. w likwidacji.

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 procesów, układów i urządzeń energetycznych, ciepłno-mechanicznych, chemii energetycznej i ochrony środowiska. Wspomniana spółka zajmuje się również doradztwem w zarządzaniu procesami inwestycyjnymi i modernizacyjnymi, w tym związanymi z budową nowych mocy wytwórczych, spełnianiem limitów emisyjnych, efektywnością energetyczną. ZE PAK S.A. w wyżej wymienionej spółce posiada 1 udział o wartości 151 201,01 PLN, 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-Zak.

Tabela 1: Zestawienie spółek Grupy (bez ZE PAK S.A.)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			31.12.2015	31.12.2014
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	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%	100,00%
„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 – 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 Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Usługi w zakresie obsługi informatycznej	-	100,00%
„PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Badania i analizy chemiczne	-	100,00%
„PAK GÓRNICtwo”	62-510 Konin	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla	100,00%	100,00%

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU

sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45	brunatnego		
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
	ul. Spółdzielców 3			
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	62-540 Kleczew	Wydobycie węgla brunatnego	96,23%	85,00%
	ul. 600-lecia 9			
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek	Wydobycie węgla brunatnego	98,41%	85,00%
	ul. Uniejowska 9			
Ochrona Osób i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew	Ochrona osób i mienia	-	85,00%*
	ul. 600-lecia 9			
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57%*	81,80%*
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	96,23%*	85,00%*
	ul. 600-lecia 9			
KWE sp. z o.o.	62-540 Kleczew	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	-	42,50%*
	ul. 600-lecia 9			
PAK-Volt S.A.	00-834 Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
	ul. Pańska 77/79			
EL PAK Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	100,00%*	100,00%*
	ul. Przemysłowa 158			

* *Udział pośredni przez spółki z Grupy ZE PAK.*

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

Mając na uwadze uporządkowanie kluczowych kwestii związanych z zarządzaniem Grupą Kapitałową, w której ZE PAK S.A. jest spółką dominującą, a jednocześnie właścicielem kapitału oczekującym satysfakcjonującego zwrotu z zaangażowanych środków finansowych, w strukturach organizacyjnych Spółki wyodrębniono Departament ds. Organizacyjno-Prawnych i Nadzoru Właścicielskiego. Podstawowym zadaniem Departamentu jest nadzór nad działalnością Grupy Kapitałowej ZE PAK oraz innych spółek, w których Spółka 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 podlega bezpośredniemu zwierzchnictwu Prezesa Zarządu.

Bezpośredni nadzór nad działalnością spółek z udziałem ZE PAK S.A. sprawują również Rady Nadzorcze, które mają ustawowo wyznaczone miejsce w systemie nadzoru właścicielskiego nad spółkami. Zgodnie z polityką realizowaną w Grupie, funkcje Przewodniczących Rad Nadzorczych w spółkach zależnych sprawują Członkowie Zarządu ZE PAK S.A. Ponadto, w celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania organu nadzoru właścicielskiego, Zarząd ZE PAK S.A. rekomenduje w uzgodnieniu z Radą Nadzorczą ZE PAK, pozostałych członków Rad Nadzorczych spółek Grupy.

W 2015 roku nie odnotowano istotnych zmian w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową ZE PAK.

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

Spółka swoją działalność koncentruje na kilku obszarach. Podstawowym jest niewątpliwie wytwarzanie energii elektrycznej i 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 2015 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 a kontrahentami zagranicznymi.

Spółka jest drugim, pod względem wielkości, producentem energii elektrycznej wytwarzanej z węgla brunatnego. Udział wszystkich elektrowni Spółki w całości energii produkowanej w Polsce wynosi około 4,8%¹. Produkcja netto energii elektrycznej w Elektrowni Państwów I w 2015 roku osiągnęła 4,01 TWh (łącznie z produkcją w ramach rozruchu bloków energetycznych nr 1 i 2), w Elektrowni Adamów 2,92 TWh, a w Elektrowni Konin 0,65 TWh. Produkcja energii ogółem we wszystkich elektrowniach Spółki w 2015 roku (łącznie z pracą bloków nr 1 i 2 w Elektrowni Państwów I w okresie inwestycyjnym) była niższa o 2,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Zmniejszenie produkcji dotyczyło Elektrowni Adamów, przyczyna były wyższe nadwyżki mocy w systemie w godzinach nocnych (zwiększona generacja wiatrowa), co powodowało redukcję pracy bloku przez operatora systemu. W Elektrowni Państwów produkcja pozostała na zbliżonym poziomie w stosunku do 2014 roku, natomiast przyrost produkcji w Elektrowni Konin wynikał z większej produkcji kotła biomasowego. W 2015 roku Spółka sprzedała 7,36 TWh energii elektrycznej, czyli o blisko 3,2% mniej niż w 2014 roku.

Główny kierunek sprzedaży energii elektrycznej stanowiła sprzedaż w ramach kontraktów bilateralnych zawieranych ze spółkami obrotu energią elektryczną działającymi na rynku polskim. Ta forma sprzedaży to 64,6% wolumenu sprzedaży energii realizowanej w Spółce w 2015 roku. Transakcje z odbiorcami końcowymi stanowiły jedynie 0,5% całości wolumenu sprzedaży energii. Sprzedaż na rynku giełdowym stanowiła 26,0% całego wolumenu sprzedaży. Uzupełnienie struktury sprzedaży stanowi rynek bilansujący energii elektrycznej, na którym Spółka sprzedała w zeszłym roku 9,4% całości wolumenu sprzedaży energii elektrycznej.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (łącznie – wytworzonej i z obrotu) stanowiły 85,9% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki.

Liczba uzyskiwanych przez Spółkę zielonych i czerwonych certyfikatów, z tytułu produkcji w 2015 roku bloku biomasowego oraz wysokosprawnej kogeneracji w produkcji ciepła, jest znacznie wyższa od liczby certyfikatów, jaką Spółka jest zobowiązana przedstawić Prezesowi URE do umorzenia w celu wywiązania się z obowiązków nakładanych przez obowiązujące przepisy. W związku z powyższym nadwyżka uzyskiwanych certyfikatów jest przeznaczona do sprzedaży, głównie na Towarowej Giełdzie Energii. W 2015 roku Spółka wygenerowała 0,47 TWh zielonych certyfikatów i 0,17 TWh czerwonych certyfikatów. Przychody ze sprzedaży certyfikatów stanowiły 2,2% ogółu przychodów ze sprzedaży. Ciepło wytwarzane w elektrowniach Spółki jest sprzedawane lokalnym odbiorcom. Głównymi odbiorcami są miejskie przedsiębiorstwa energetyki ciepłej oraz miejscowi producenci przemysłowi. Spółka pokrywa prawie całe zapotrzebowanie na ciepło miejscowości Konin i Turek. W 2015 roku elektrownie Spółki sprzedały 2 005 TJ ciepła. Sprzedaż ciepła stanowiła około 4,0% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki. Pozostała działalność generowała 8,0% ogółu przychodów w minionym roku.

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.

W Spółce, jako surowiec do produkcji energii wykorzystuje się również biomasę, która jest spalana w specjalnie dedykowanym do tego celu kotle zlokalizowanym w Elektrowni Konin. Producenci energii są zobowiązani do wykorzystywania określonego w przepisach prawa udziału biomasy pochodzenia rolnego. Dla jednostki w Koninie udział ten jest na stałym poziomie i wynosi 20%.

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 S.A. Produkcja brutto ogółem w Polsce w 2015 roku wyniosła 161 772 GWh.

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI

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

Istotne zdarzenia roku obrotowego

Oddanie do eksploatacji zmodernizowanych bloków 1 i 2 w Elektrowni Pątnów

W ramach zamierzeń inwestycyjnych Spółka zakładała modernizację 4 bloków w Elektrowni Pątnów o mocy 200 MW każdy. Prace modernizacyjne na Blokach 1 i 2 w Elektrowni Pątnów zakończyły się we wrześniu 2015 (blok 1) oraz grudniu 2015 (blok 2). Oba bloki zostały przejęte na stan środków trwałych w styczniu 2016 roku. W wyniku modernizacji obniżona została emisja NO_x, poprawiona sprawność wytwarzania energii elektrycznej, obniżona emisja CO₂ oraz zapewniona techniczna możliwość eksploatacji zmodernizowanych bloków Elektrowni Pątnów na co najmniej 15 lat.. Podwyższona została również moc maksymalna każdego ze zmodernizowanych bloków z 200 MW do 222 MW. Szerzej o modernizacji bloków 1 i 2 napisano w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania.

Zawieszenie dalszych prac związanych z modernizacją bloków 3 i 4 w Elektrowni Pątnów oraz rozpoczęcie rozmów z bankami współfinansującymi modernizację 4 bloków w Elektrowni Pątnów.

Zgodnie z pierwotnym harmonogramem inwestycyjnym prace modernizacyjne na bloku 3 w Elektrowni Pątnów miały się rozpocząć bezpośrednio po zakończeniu prac na bloku 1 a prace modernizacyjne na bloku 4 po zakończeniu prac na bloku 2. Jednak w obliczu uwarunkowań rynkowych odmiennych od tych jakie występowały w momencie planowania przebiegu całego procesu modernizacyjnego Spółka zdecydowała o zmianie harmonogramu polegającej na wstrzymaniu procesu modernizacji bloków 3 i 4 w Elektrowni Pątnów. Obecnie decyzje inwestycyjne, zwłaszcza w sektorze energetyki konwencjonalnej obciążone są dużo większym ryzykiem (szerzej na temat powodów wstrzymania modernizacji bloków 3 i 4 przeczytać można w punkcie 3.3 niniejszego sprawozdania). Zmiana harmonogramu inwestycji spowodowała konieczność rozpoczęcia rozmów z bankami współfinansującymi proces modernizacji. 8 grudnia 2015 roku Spółka zaakceptowała warunki konsorcjum bankowego w sprawie uregulowania kwestii niedotrzymania harmonogramu realizacji projektu inwestycyjnego zakładającego modernizację bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów. Zgodnie z zaakceptowanymi przez Spółkę warunkami banki współfinansujące inwestycję do dnia 31 maja 2016 roku zrzekły się wykonywania praw wynikających z niedotrzymania harmonogramu realizacji projektu inwestycyjnego, Spółka zobowiązała się natomiast do przedstawiania kredytodawcom opisu dalszej strategii Spółki i Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. uwzględniającej przesunięcie terminu rozpoczęcia modernizacji bloków 3 i 4 wraz ze strategią dalszej eksploatacji tych bloków. Intencją Spółki jest utrzymanie możliwości współfinansowania przez banki modernizacji bloków 3 i 4 do czasu gdy wdrożone zostaną rozwiązania systemowe, które zapewnią opłacalność ekonomiczną inwestycji i pozwolą na wznowienie procesu modernizacji.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej

W dniu 2 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała trzech członków Zarządu Spółki, czwarty członek Zarządu złożył rezygnację. Jednocześnie na tym samym posiedzeniu dokonano wyboru nowego składu Zarządu. W minionym roku zmiany w składzie Zarządu miały miejsce jeszcze kilkakrotnie, o wszystkich szerzej przeczytać można w punkcie 2.3 niniejszego dokumentu. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki składa się z pięciu osób i przedstawia się następująco:

- 1) Aleksander Grad – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Wykup akcji pracowniczych PAK KWBK S.A. i PAK KWBA S.A.

Zgodnie z postanowieniami umowy nabycia od Skarbu Państwa 85% akcji PAK KWBK S.A. i PAK KWBA S.A. z 2012 roku Spółka zobowiązała się do wykupu pozostałych 15% akcji, które zgodnie z ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji przysługiwały uprawnionym pracownikom obu spółek. W dniu 18 marca 2015 roku Spółka uruchomiła program wykupu akcji pracowniczych obu kopalń. W ramach prowadzonego programu wykupu akcji zaangażowanie ZE PAK S.A. w kapitale PAK KWBK S.A. na koniec 2015 roku wzrosło do 96,23% a w kapitale PAK KWBA S.A. do 98,41%.

Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Rozmowy między Zarządem a stroną społeczną

W czwartym kwartale 2015 roku Zarząd Spółki uwzględniając wpływ pogarszających się czynników zewnętrznych na kondycję finansową Spółki podjął decyzję o czasowym zawieszeniu finansowania pracowniczego programu emerytalnego oraz zmniejszeniu premii regulaminowej przysługującej zatrudnionym pracownikom. Decyzje Zarządu nie wymagały ingerencji w treść zapisów umów łączących pracodawcę z pracownikami. Jednocześnie, Zarząd Spółki zaproponował stronie społecznej czasowe zawieszenie przepisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w całości lub w części. Propozycje Zarządu nie znalazły akceptacji strony społecznej.

Z kolei już po zamknięciu okresu sprawozdawczego w dniu 8 lutego 2016 roku związki zawodowe działające w ZE PAK S.A. zgłosiły, w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, żądania dotyczące m.in. nowych składników systemu wynagrodzeń, wypłaty odpraw oraz bezpieczeństwa pracy.

Zarząd Spółki odmówił realizacji żądań związków zawodowych. Zarząd uznał za niedopuszczalne zgłaszanie przez związki zawodowe żądań wprowadzenia do systemu płacowego nowych składników, w związku z art. 4 ust. 2 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych. Konsekwencją nieuwzględnienia żądań jest zaistnienie od dnia 8 lutego 2016 roku sporu zbiorowego pomiędzy ZE PAK S.A. jako pracodawcą a związkami zawodowymi jako reprezentacją pracowników. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Strony nie podjęły dalszych czynności w celu prowadzenia sporu zbiorowego a w dniu 25 lutego 2016 roku opublikowały wspólny komunikat, o podjęciu wzajemnych rozmów bez stawiania warunków wstępnych i zadeklarowały podczas ich trwania powstrzymanie się od podejmowania działań mogących zakłócić proces dialogu. Strony ustaliły, że rozmowy będą prowadzić do końca kwietnia bieżącego roku z możliwością modyfikacji tego terminu.

Porozumienie w sprawie wsparcia finansowego dla PAK KWB Konin S.A.

W toku prac związanych z przygotowaniem opisu dalszej strategii Spółki i Grupy Kapitałowej oraz projekcji finansowych dla banków udzielających kredytu dla końcowego etapu modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów Zarządy ZE PAK S.A. i PAK KWB Konin S.A. podjęły decyzję o zawarciu porozumienia służącego wypracowaniu niezbędnych decyzji dla udzielenia wsparcia finansowego dla inwestycji prowadzonej przez PAK KWBK S.A. polegającej na uruchomieniu nowej odkrywki węgla brunatnego, która ma zabezpieczyć nieprzerwane dostawy węgla na potrzeby elektrowni Grupy Kapitałowej ZE PAK. W dniu 16 marca 2016 roku zawarte zostało stosowne porozumienie, które stanowi pierwszy etap ustalania między stronami zasad wypracowania niezbędnych decyzji, w tym warunków udzielenia wsparcia finansowego dla budowy nowej odkrywki. Końcowe decyzje będą poprzedzone analizą ekonomiczno-finansową projektu otwarcia nowej odkrywki. Etapem finalnym będzie zawarcie właściwej (końcowej) umowy/umów wsparcia finansowego, po uprzednim uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych.

3.2. Istotne umowy zawarte w roku obrotowym

Umowy istotne dla działalności Grupy

W 2015 roku Spółka nie zawarła istotnych umów poza umowami zawieranymi w toku zwykłej działalności czyli takich jak np. umowy sprzedaży energii elektrycznej, umowy dostaw surowców czy umowy zakupu praw do emisji CO₂.

Umowy dotyczące otrzymanych kredytów i pożyczek

Spółka w 2015 roku podpisała następujące umowy dotyczące kredytów i pożyczek:

1. ZE PAK S.A. podpisała dwa aneksy do umowy kredytu konsorcjalnego z 13 marca 2014 roku. Aneks nr 1 zmienia sposób przekazywania sprawozdania finansowego za I i III kwartał, natomiast Aneks nr 2 ustala sposób wypłaty kwot zatrzymanych z rachunków bankowych Spółki na rzecz podmiotów wykonujących modernizację bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów. Umowa kredytu konsorcjalnego na kwotę 1.200.000 tys. PLN została podpisana w dniu 13 marca 2014 roku z konsorcjum banków w składzie: mBank, Bank Millennium, BGK, PKO BP i PEKAO SA.
2. ZE PAK S.A. podpisała Aneks nr 18 z bankiem PKO BP S.A. przedłużający termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 25 listopada 2016 roku. Dostępny limit kredytowy wynosi 90 000 tys. PLN. Oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus marża banku.
3. ZE PAK S.A. podpisała Aneks nr 10 z bankiem PEKAO S.A. przedłużający termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 września 2016 roku. Dostępny limit kredytowy wynosi 80 000 tys. PLN. Oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus marża banku.

Umowy dotyczące udzielonych pożyczek

Spółka nie udzieliła w 2015 roku pożyczek.

Udzielone i otrzymane gwarancje oraz poręczenia

Informacja na temat udzielonych i otrzymanych gwarancji oraz poręczeń została przedstawiona w punkcie III. 6. o) i p) Sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok.

Umowy ubezpieczeniowe

Poniżej opisano zmiany w jednej z umów ubezpieczeniowych zawarte przez Spółkę.

W 2015 roku zostały podpisane 2 Aneksy dotyczące zwiększenia sumy ubezpieczenia środków trwałych o łączną kwotę 246 mln PLN. Aneksy dotyczyły umowy ubezpieczenia (Polisy) Elektrowni Pątnów w ramach Umowy Generalnej Kompleksowego Ubezpieczenia Spółek Grupy PAK (ZE PAK S.A., PAK KWBK S.A. oraz PAK KWBA S.A.) zawartej w dniu 31 marca 2014 na okres od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2017 z konsorcjum Koasekuratorów w składzie: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A., Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. oraz UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Szacunkowa suma ubezpieczenia środków trwałych przed podpisaniem aneksów wyniosła łącznie 11,7 mld PLN. Polisy obejmują ochroną ubezpieczeniową; mienie od wszystkich ryzyk, utratę zysku wskutek wszystkich ryzyk, maszyny i urządzenia od uszkodzeń, utratę zysku wskutek uszkodzenia maszyn i urządzeń, sprzęt elektroniczny od wszystkich ryzyk, maszyny i urządzenia od szkód elektrycznych.

Umowy zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach odbiegających od rynkowych

W 2015 roku w Grupie Kapitałowej ZE PAK pomiędzy spółkami powiązаныmi nie zawierano umów na warunkach odbiegających od rynkowych.

3.3. Realizacja programu inwestycyjnego

Kluczowe inwestycje w fazie realizacji

Elektrownia Pątnów

Głównym celem ponoszenia nakładów inwestycyjnych w 2015 roku było dokończenie modernizacji bloków energetycznych 1 i 2 w Elektrowni Pątnów oraz przygotowanie do modernizacji bloków 3 i 4.

Realizowane zadania inwestycyjne obejmowały modernizację turbin kondensacyjnych, uruchomienie instalacji redukcji emisji tlenków azotu (NO_x) (w celu obniżenia emisji NO_x z 1,37 kg/MWh przed modernizacją do zakładanego poziomu 0,74 kg/MWh) oraz wymianę, lub modernizację, elementów decydujących o sprawności bloków w celu poprawy sprawności wytwarzania energii elektrycznej (z poziomu 32,9% do zakładanego poziomu 37,5%). Prowadzona modernizacja miała również na celu obniżenie emisji CO₂ (z 1,17 Mg/MWh do zakładanego poziomu 1,05 Mg/MWh) oraz zapewnienie możliwości eksploatacji bloków Elektrowni Pątnów na co najmniej 15 lat. Efektem modernizacji jest poprawa bezpieczeństwa eksploatacji urządzeń i efektywności wytwarzania energii elektrycznej przy zachowaniu wymogów ekologicznych.

Na bloku nr 1 i nr 2 prace przebiegały zgodnie z harmonogramami podpisanymi wraz z aneksami do kontraktów.

Prace modernizacyjne na bloku 1 zostały zakończone we wrześniu 2015 roku. Komisja odbiorowa w dniu 22 września 2015 roku sporządziła protokół końcowego odbioru bloku po modernizacji. W IV kwartale 2015 roku na bloku nr 1 zakończono przeprowadzanie wszystkich testów odbiorczych, wymaganych przez PSE, warunkujących spełnienie przez blok wymogów Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej „IRiESP”. W listopadzie 2015 roku zawarto z PSE aneks do umowy przyłączeniowej bloku 1, która warunkuje sprzedaż komercyjną produkowanej energii elektrycznej z tego bloku po przeprowadzonej modernizacji. W grudniu 2015 roku również na bloku 2, zgodnie z harmonogramem zadania, zakończono prace modernizacyjne. W okresie od 16 listopada do 18 grudnia 2015 roku przeprowadzono 720-godzinny ruch próbny, który wykazał osiągnięcie założonych, przez wykonawców, podstawowych parametrów technicznych. Do dnia 19 grudnia 2015 roku przeprowadzono z wynikiem pozytywnym wszystkie testy odbiorcze uzgodnione z PSE, które warunkują spełnienie przez blok 2 wymogów IRiESP. Komisja odbiorowa w dniu 22 grudnia 2015 roku sporządziła protokół końcowego odbioru bloku po zakończonej modernizacji. W styczniu 2016 roku uprawomocniły się decyzje Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego w Koninie dotyczące pozwoleń na

użytkowanie bloków 1 i 2 w Elektrowni Pątnów I. Maksymalna moc każdego ze zmodernizowanych bloków wynosi obecnie 222 MWe (200 MWe poprzednio). Oba bloki produkują energię elektryczną do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i świadczą usługi systemowe, związane z regulacyjnością jednostki wytwórczej w zakresie mocy od minimum technicznego, wynoszącego 132 MWe, do mocy osiągalnej trwałej wynoszącej 222 MWe oraz usługę udziału bloku w obronie i odbudowie zasilania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego tzw. pracę wyspową.

W pierwszym i drugim kwartale 2016, zgodnie z zapisami umownymi, planuje się przeprowadzenie pomiarów gwarancyjnych osiągnięcia wszystkich gwarantowanych parametrów technicznych bloków. Odpowiednio testy bloku 1 będą przeprowadzone w marcu a bloku 2 w czerwcu.

Program inwestycyjny dla Elektrowni Pątnów I przewiduje również prace modernizacyjne na blokach 3 i 4. Jednak obecnie nie są one realizowane. Podkreślić należy, że program inwestycyjny Spółki został opracowany w warunkach rynkowych odmiennych od aktualnie występujących na rynku energii, a w szczególności w sektorze wytwórców energii. Obecnie decyzje inwestycyjne, zwłaszcza w sektorze energetyki konwencjonalnej obarczone są dużo większym ryzykiem. Zmiana uwarunkowań ekonomicznych oraz prawnych, w tym spadek rentowności produkcji energii w elektrowniach węglowych uzasadnia obecnie dokonanie ponownej analizy efektywności zadań inwestycyjnych przewidzianych dla bloków nr 3 i 4. Należy w niej uwzględnić w szczególności wymogi dotyczące klauzul BAT (tzw. BAT conclusions), które zostaną ogłoszone w ramach Dyrektywy IED oraz aktualne i przewidywane uwarunkowania ekonomiczne, prawne i techniczne. Niepewność co do ostatecznego kształtu wymogów środowiskowych komplikuje obecnie podejmowanie decyzji związanych z wysokimi nakładami kapitałowymi. Uzasadnione staje się oczekiwanie na ostateczny kształt przepisów dotyczących norm emisyjnych, które w istotny sposób wpływają na założenia przyjmowane do kalkulacji efektywności planowanych inwestycji. Duże znaczenie w kontekście realizacji prac modernizacyjnych na blokach 3 i 4 ma również zakres planowanych rozwiązań systemowych mających sprzyjać powstaniu impulsów inwestycyjnych dla nowych mocy oraz modernizacji już istniejących aktywów wytwórczych. Spółka śledzi z uwagą wszelkie propozycje w tym zakresie.

Kluczowe inwestycje w fazie przygotowawczej

Elektrownia Konin

Poza realizacją przedsięwzięć rzeczowych w 2015 roku kontynuowano prace projektowe związane z budową bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin, która jest inwestycją zmierzającą do dywersyfikacji źródeł paliw wykorzystywanych do produkcji energii w Grupie. Projekt zakłada uruchomienie wysokosprawnej jednostki wytwarzającej energię elektryczną i ciepło w drodze budowy bloku gazowo-parowego o mocy około 120 MWe i około 90 MWt oraz dodatkowego kotła szczytowego o mocy około 40 MWt (dedykowanego dla potrzeb dostaw ciepła dla miasta Konina), których oddanie do eksploatacji wstępnie planuje się na 2020 rok. Realizacja tej inwestycji umożliwi zastąpienie wyeksploatowanych bloków opalanych węglem brunatnym w Elektrowni Konin.

Kompletowana jest dokumentacja niezbędna dla pozyskania wszelkich koniecznych pozwoleń administracyjno-prawnych związanych z przewidywaną inwestycją. W celu dostosowania warunków odbioru ciepła przy zmianie źródła z węglowego na gazowe przeprowadzono negocjacje w sprawie uzgodnienia projektu nowej umowy wieloletniej z dystrybutorem ciepła. Negocjacje z Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej – Konin Sp. z o.o., dotyczące wieloletniej umowy na dostawę ciepła do sieci ciepłowniczej miasta Konina zakończono w grudniu 2015. Efektem tych negocjacji jest przygotowana do podpisania umowa wieloletnia, która określa zasady dostaw ciepła z nowej jednostki w latach 2020 - 2030. W grudniu 2015 roku zawarta została umowa przyłączeniowa z PSE, która określa warunki dostarczania produkowanej przez nowy blok gazowo-parowy energii elektrycznej do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego. W fazie końcowej są również negocjacje ze spółką GAZ System S.A., dotyczące umowy przyłączeniowej na dostawę gazu i budowę gazociągu z miejscowości Koło do Elektrowni Konin. Powołana komisja przetargowa przystąpiła do negocjacji technicznych z oferentami, którzy przysłali oferty na budowę „pod klucz” bloku gazowo-parowego, których efektem będzie wybór optymalnej oferty na budowę bloku. Planuje się, że podpisanie kontraktu na budowę bloku gazowo-parowego z wybranym oferentem nastąpi w połowie 2016 roku. Prowadzone są także rozmowy z instytucjami finansowymi w sprawie pozyskania zewnętrznego finansowania dla planowanej inwestycji. W zakresie przygotowań do realizacji przedmiotowej inwestycji przeprowadzane są dalsze analizy ekonomiczne mające na celu potwierdzenie opłacalności budowy bloku z optymalizacją scenariuszy jego przyszłej eksploatacji

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 Spółka. 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 Spółki Grupy Kapitałowej powstał kompleksowy dokument zatytułowany „Zasady Zarządzania Ryzykiem dla Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.” („Zasady Zarządzania”). Zasady Zarządzania zostały opracowane i wdrożone w celu zdefiniowania i określenia granic ryzyk występujących lub mogących wystąpić w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A. 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 S.A., 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 S.A., EPII, PAK KWBK S.A., PAK KWBA S.A., Elektrim Volt S.A. 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 posiada zespół zadaniowy, pod nazwą „Komitet Zarządzania Ryzykiem”, działający jako organ doradczy i opiniodawczy Zarządu ZE PAK S.A. 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 PLN, 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 ściśle 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 S.A. wyrażonego na piśmie, zastosowanie znajduje wtedy specjalna procedura opisana również w Zasadach Zarządzania.

W dniu 22 października 2015 roku na mocy Uchwały Zarządu ZE PAK S.A. zmieniono zapisy Zasad Zarządzania w obszarze ryzyka rynkowego. Zmiana podyktowana była modyfikacją strategii handlowej Spółki w obszarach handlu energią elektryczną, zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz handlu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia (zielone certyfikaty) oraz świadectw pochodzenia z kogeneracji (czerwone certyfikaty).

3.5. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W 2015 roku ZE PAK S.A. nie dokonywała żadnych emisji papierów wartościowych.

4. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W procesie przewidywania przyszłych wyników Spółki 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:

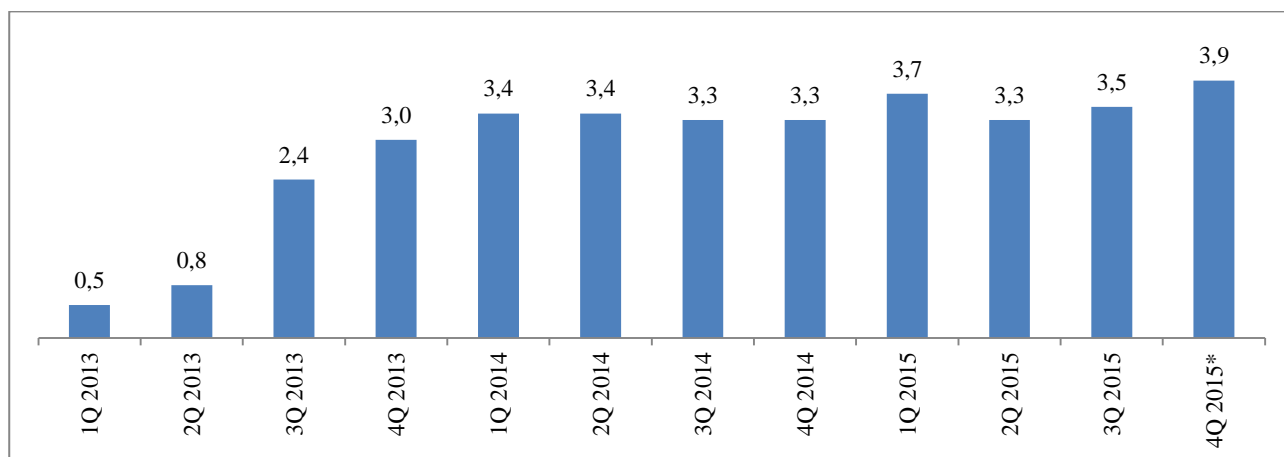
- trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną;
- otoczenie regulacyjne;
- ceny energii elektrycznej;
- ceny i podaż świadectw pochodzenia;
- koszty paliw;
- koszty uprawnień do emisji CO₂;
- sezonowość i warunki meteorologiczne (w tym głównie warunki wietrzne);
- nakłady inwestycyjne, w szczególności uprawniające do otrzymania darmowych uprawnień do emisji CO₂;
- kurs walutowy EUR/PLN, poziom stóp procentowych.

Ponadto istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów jest wynik testu na utratę wartości aktywów. Zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości aktywów przeprowadzany jest po zaistnieniu określonych przesłanek. Ostatni taki test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2015 roku i jego wynik uzasadniał dokonanie odpisu wartości składników majątku (szerzej na temat wyników testu można przeczytać w punkcie 5.4 niniejszego sprawozdania. Należy mieć świadomość, że model wyceny aktywów Spółki wykazuje 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 modelu wyceny majątku Spółki mogą ulec zmianie a co za tym idzie wynik testu na utratę wartości w przyszłości może skutkować koniecznością dokonania weryfikacji wysokości odpisów aktualizujących wartość składników majątku. Kolejna analiza przesłanek uzasadniających potencjalną konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości składników majątku Spółki 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 1: Dynamika PKB (%) w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego



* Tzw. „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto za IV kwartał 2014 roku”

Źródło: dane GUS

Produkt krajowy brutto („PKB”) liczony w cenach stałych roku poprzedniego wzrósł realnie w 2015 roku o 3,6%, wobec wzrostu o 3,3% w 2014 roku. Od ponad dwóch lat kwartalna dynamika przyrostu produktu krajowego brutto

utrzymuje się na poziomie powyżej 3%. W 2015 roku obserwujemy wręcz przyśpieszenie tendencji wzrostowej dynamiki. Według wstępnego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego PKB w IV kwartale 2015 roku był realnie wyższy o 3,9% w porównaniu z rokiem poprzednim (w cenach stałych roku poprzedniego) co oznacza wartość najwyższą od czterech lat. W minionym roku niemal we wszystkich dziedzinach utrwały się tendencje wzrostowe, w rezultacie Polska znalazła się kolejny rok z rzędu w czołówce najszybciej rozwijających się państw UE. Czynnikiem najbardziej pozytywnie wpływającym na poziom dynamiki PKB w 2015 była konsumpcja prywatna oraz saldo wymiany zagranicznej. Wydatki gospodarstw domowych zwiększyły się w minionym roku o 3,1% w porównaniu z 2,6% w 2014 roku, to oznacza, że konsumpcja prywatna dodała do tempa wzrostu 1,8 pkt proc. zamiast 1,5 pkt proc. rok wcześniej. Z kolei wzrost eksportu netto dołożył 0,3 pkt proc., odejmując w 2014 roku aż 1,5 pkt proc. Korzystne tendencje dotyczące handlu zagranicznego sugerują, że popyt na polskie produkty na rynkach zagranicznych został odbudowany po załamaniu kierunków wschodnich w 2014 roku. W 2015 roku wyhamował wzrost inwestycji. Dynamika inwestycji wyniosła 6,1% w porównaniu z 9,8% rok wcześniej. W wyniku wyhamowania dynamiki wzrostu inwestycji wpływ tego czynnika na dynamikę PKB zmniejszył się z 1,8 do 1,2 pkt proc. Czynnikiem wspierającym popyt konsumpcyjny była poprawiająca się sytuacja na rynku pracy o czym świadczy chociażby spadek publikowanej przez GUS stopy bezrobocia poniżej 10%, po raz pierwszy od dziesięciu lat, we wrześniu 2015 roku. Następstwem pozytywnych tendencji na rynku pracy są również stosunkowo wysokie przyrosty realnego funduszu płac. Utrzymującemu się obecnie ożywieniu nadal towarzyszy brak istotnych napięć inflacyjnych, co skłoniło w pierwszym kwartale 2015 Radę Polityki Pieniężnej do obniżki podstawowych stóp procentowych aż o 50 punktów bazowych. Czynnikiem wspierającym dotychczasowy brak presji inflacyjnej był głęboki spadek cen paliw.

Dane dotyczące funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego, prezentowane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. wskazują, że krajowe zużycie² energii elektrycznej w 2015 roku wyniosło 161,4 TWh i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosło o 1,7%. Przy czym jedynie w styczniu i grudniu odnotowano nieznaczny spadek zużycia, natomiast we wszystkich pozostałych miesiącach 2015 roku odnotowano wzrost. Spadek zużycia w miesiącach zimowych jest charakterystyczny dla okresów gdy średnie temperatury są wyższe od przeciętnych dla tych miesięcy, tak jak to ma miejsce w ostatnich latach. Natomiast wzrostowi zużycia, szczególnie w okresie letnim sprzyjają wyższe niż przeciętne temperatury z uwagi na intensywność wykorzystywania urządzeń chłodzących. Z taką sytuacją mieliśmy do czynienia w sierpniu, gdy wysokie temperatury, mała ilość opadów oraz liczne ograniczenia hydrologiczne bloków energetycznych i niska generacja ze źródeł wiatrowych, doprowadziły do wprowadzenia na terenie kraju 20 stopnia zasilania, co wiązało się z ograniczeniami w możliwościach poboru energii dla licznych odbiorców przemysłowych. W konsekwencji powyższe zmniejszyło potencjał zużycia energii w tym okresie. Wpływ na zużycie energii w analizowanym okresie miało również stabilne tempo rozwoju gospodarczego w tym dynamika wzrostu produkcji przemysłowej. W 2015 roku produkcja energii elektrycznej ogółem wzrosła o 3,32%, przy czym biorąc pod uwagę cały bilans roku, nie odnotowano znaczących zmian w strukturze wytwarzania energii z dwóch głównych (biorąc pod uwagę wolumen produkowanej energii) surowców, czyli węgla kamiennego i brunatnego. Produkcja energii z węgla kamiennego wzrosła o 1,99% a z węgla brunatnego spadła o 1,2%. Warto jednak zauważyć, że zwłaszcza w drugiej połowie roku dynamicznie rosła produkcja z węgla kamiennego, przykładowo we wrześniu wzrost wyniósł 10,73%, a w sierpniu aż 19,13% w odniesieniu do analogicznych miesięcy roku poprzedniego. W tym samym czasie można było obserwować zauważalne spadki wykorzystania do produkcji węgla brunatnego. Kolejny raz odnotowano dynamiczny przyrost generacji ze źródeł wiatrowych, tym razem o 39,8% w skali roku. Warto zauważyć, że produkcja ze źródeł wiatrowych stanowiła w 2015 roku już ponad 6% całość produkcji energii. Generacja ze źródeł wiatrowych urosła dynamicznie zarówno z powodu przyrostu zainstalowanych mocy jak i sprzyjających warunków wietrznych. W sposób znaczący, w porównaniu do roku poprzedniego, wzrosła produkcja ze źródeł gazowych aż o 28%, co można prawdopodobnie łączyć z przywróceniem wsparcia dla wytwarzania w kogeneracji. Odwrócił się natomiast niekorzystny bilans w wymianie zagranicznej. W minionym roku Polska była eksporterem energii elektrycznej netto, nadwyżka eksportu nad importem wyniosła niewiele, bo zaledwie 0,3 TWh, jednak w porównaniu z rokiem 2014 gdy Polska była importerem netto energii elektrycznej w ilości ponad 2,1 TWh, to znacząca zmiana.

Otoczenie regulacyjne

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

²Na 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 S.A.

W ostatnim roku w szeroko rozumianym otoczeniu regulacyjnym istotnym dla wytwórców energii elektrycznej miało miejsce kilka istotnych wydarzeń. Po kilku latach prac, na posiedzeniu sejm w dniu 20 lutego 2015 uchwalono Ustawę o odnawialnych źródłach energii (OZE). Ustawa weszła w życie z dniem 4 maja 2015 roku, jednak jej kluczowe z punktu widzenia wytwórców energii zapisy, dotyczące zasad wsparcia dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych miały zacząć obowiązywać od 1 stycznia 2016 roku. Po październikowych wyborach, parlamentarzyści nowej kadencji uznali jednak, że zapisy rozdziału 4 ustawy z dnia 20 lutego 2015 roku, wejdą w życie dopiero 1 lipca 2016 roku. Rozdział 4 Ustawy o OZE dotyczy w szczególności kwestii związanych z uruchomieniem systemu aukcyjnego do zakupu energii elektrycznej z instalacji OZE oraz mechanizmów wspierających wytwarzanie energii elektrycznej w mikroinstalacjach. System aukcyjny miał być rozwiązaniem skierowanym głównie dla nowopowstających mocy OZE. W systemie aukcyjnym to rząd miał decydować, ile energii odnawialnej potrzebuje i rozpisywać aukcje na jej dostarczenie dla poszczególnych technologii i wielkości źródeł, a aukcję ma wygrywać ten, kto zaproponuje najniższą cenę, i w zamian dostanie gwarancję wsparcia w określonym czasie. Ustawa zawiera również uregulowania dotyczące prosumentów (jednoczesnych producentów i konsumentów energii) wytwarzania energii z OZE w mikro- i małych instalacjach. Jako uzasadnienie półrocznego odroczenia wejścia w życie przepisów uznano konieczność przeprowadzenia dodatkowej oceny skutków regulacji i wprowadzenia mechanizmów umożliwiających uniknięcie upadłości obecnie funkcjonujących biogazowni rolniczych i ich dalszy rozwój, przygotowania niezbędnych regulacji w zakresie zasad lokalizacji i budowy elektrowni wiatrowych na lądzie oraz dokończenie procesów inwestycyjnych, które z przyczyn niezależnych od inwestorów nie mogły zostać zakończone do końca 2015 roku (tak by mogły skorzystać jeszcze z systemu zielonych certyfikatów). Wśród zmian, które zaczęły obowiązywać od początku 2016 warto wspomnieć o obniżeniu wsparcia dla instalacji tzw. spalania wielopaliwowego (współspalanie) z poziomu 1 zielonego certyfikatu za każdą wyprodukowaną MWh energii do poziomu 0,5 certyfikatu za 1 MWh energii. Od początku roku zlikwidowano również całkowicie mechanizm wsparcia dla elektrowni wodnych o mocy zainstalowanej powyżej 5 MW, które wytworzyły po raz pierwszy energię elektryczną przed wejściem ustawy w życie. Wprowadzono także jeden z zapisów Rozdziału 4 mówiący o stosowaniu netmeteringu dla prosumentów i odsprzedaży nadwyżek energii po 100% ceny energii na rynku hurtowym z poprzedniego kwartału

8 lipca 2015 Parlament Europejski zatwierdził przepisy dotyczące utworzenia rezerwy stabilizacyjnej (MSR – Market Stability Reserve) dla unijnego rynku pozwoleń na emisję CO₂. Wedle pierwotnych ustaleń rezerwa miała zostać uruchomiona od 2021 roku jednak pod silnym naciskiem niektórych państw unijnych przyspieszono termin jej uruchomienia oraz zmodyfikowano zasady na jakich ma funkcjonować. Polska od początku była przeciwna powstaniu rezerwy, a później próbowała zmobilizować grupę państw unijnych, która zablokowałaby wejście w życie zmodyfikowanych zasad utworzenia MSR. Główne założenia przeforsowanych zmian przewidują utworzenie rezerwy stabilizacyjnej w 2018 roku i uruchomienie jej od 1 stycznia 2019 roku, a także przeniesienie do rezerwy 900 mln uprawnień wycofanych z rynku w związku z tzw. backloadingiem. Początkowo, zgodnie z przyjętymi zasadami, pozwolenia te miały trafić z powrotem na rynek. Do końca 2025 roku z rezerwy ma zostać wyłączonych 10% uprawnień w ramach tzw. pakietu solidarnościowego, które następnie mają zostać podzielone pomiędzy najbardziej kraje unijne (z PKB niższym niż 90% średniej unijnej). W założeniu jej twórców MSR ma wpłynąć na podniesienie cen uprawnień do emisji CO₂ a później, poprzez ingerencję w mechanizm rynkowy, przyczynić się do sterowania ich cenami w zależności od potrzeb w procesie wdrażania założeń polityki klimatycznej UE. Polska zamierza złożyć skargę do Trybunału Sprawiedliwości UE ws. nieważności decyzji dotyczącej ustanowienia i funkcjonowania rezerwy stabilności rynkowej dla europejskiego systemu handlu emisjami EU ETS. Zgodnie ze stanowiskiem rządu polskiego, rozpoczęcie w 2019 roku funkcjonowania mechanizmu MSR następuje w bieżącym okresie rozliczeniowym systemu EU ETS (2013-2020), co istotnie zmienia ramy prawne systemu konstruowane w perspektywie do 2020 roku. Ingerencja w system handlu uprawnieniami do emisji powoduje zmiany, których uczestnicy rynku nie spodziewali się planując swoje działania biznesowe i inwestycyjne. Zdaniem Polskiego rządu naruszona została między innymi zasada pewności prawa i zasada ochrony uzasadnionych oczekiwań poprzez przyjęcie środków ingerujących w system handlu uprawnieniami do emisji w trakcie trwania okresu rozliczeniowego.

26 września 2015 roku Prezydent podpisał nowelizację Prawa energetycznego w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii, która implementuje do polskiego prawa unijne rozporządzenie REMIT. Nowelizacja prawa wprowadza sankcje za nieprzestrzeganie obowiązków i nadużycia związane z funkcjonowaniem na rynku energii. Uchwalono między innymi sankcje za wykorzystywanie informacji wewnętrznych, manipulacje lub próby manipulacji w handlu energią, czy za niezgłoszenie danych transakcyjnych do Agencji ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki (ACER). Nowe przepisy wyposażają Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) w kompetencje mające na celu zapewnienie prowadzenia skutecznego monitoringu rynku energii w celu wykrywania potencjalnych nadużyć. Istotnym aspektem ma stać się współpraca w tym zakresie z ACER. Prezes URE został wyposażony w narzędzia podobne do stosowanych przez UOKiK. Prezes URE został zobowiązany do kontroli i prowadzenia postępowań wyjaśniających w sprawie manipulacji oraz niewłaściwego wykorzystania informacji na rynku energii. Ponadto będzie miał możliwość nakładania kar pieniężnych za naruszenie przepisów rozporządzenia.

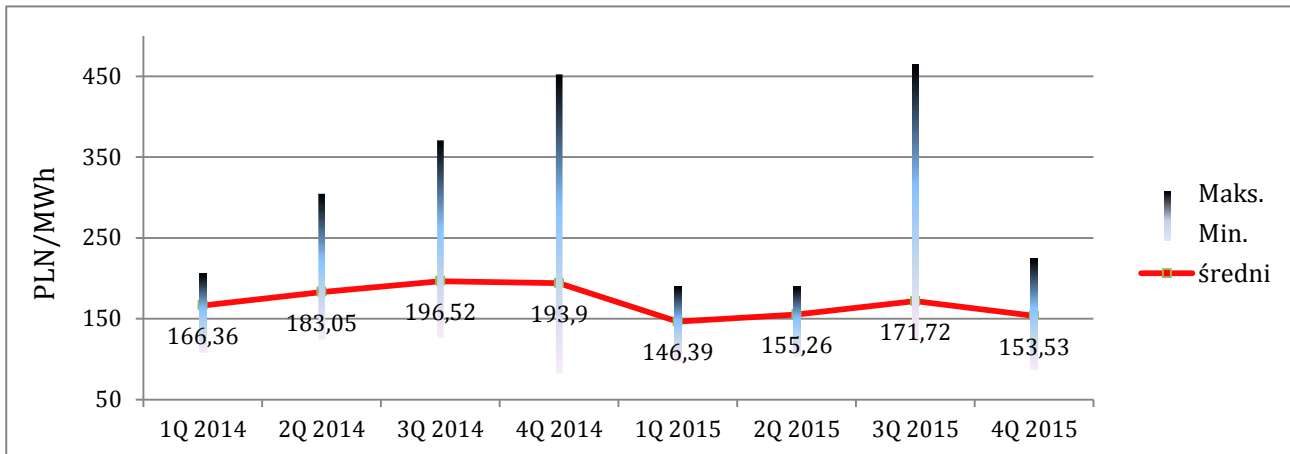
Ceny energii elektrycznej

Spółka generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego cena, za jaką sprzedaje energię elektryczną, jest bardzo istotna dla wyników jej działalności. Dodatkowo praktykowany jest zakup energii na rynku energii elektrycznej (w tym rynku giełdowym oraz rynku bilansującym) i odsprzedaż jej odbiorcom.

W 2015 roku obserwujemy istotny spadek średniej ceny energii w odniesieniu do roku poprzedniego. Średnia ważona z notowań IRDN (Indeks Rynku Dnia Następnego) na TGE (Towarowa Giełda Energii) dla roku 2015 ukształtowała się na poziomie 156,04 PLN/MWh co oznacza spadek w odniesieniu do roku 2014 o 28,11 PLN/MWh tj. o około 15%. Czynniki wpływające w sposób istotny na poziom notowań giełdowych na rynku SPOT pozostały te same, wśród nich najistotniejsze to: wielkość generacji wiatrowej, wielkość zdolności przesyłowych importowych z Nordpool, stan rezerw w systemie KSE, a także warunki pogodowe. 2015 rok charakteryzował się znaczącym wzrostem generacji wiatrowej, wpływ na to miały doskonałe warunki wietrzne (zwłaszcza w pierwszym i czwartym kwartale) oraz przyrost nowych mocy wiatrowych. Inwestorzy spieszyli się z oddawaniem nowych farm wiatrowych by zdążyć przed wejściem w życie nowej ustawy o OZE, zmieniającej system wsparcia dla producentów energii odnawialnej. Według danych PSE na koniec 2015 roku w systemie zainstalowane było ponad 5000 MW mocy turbin wiatrowych, co oznacza przyrost o około 1300 MW, czyli 35% rok do roku. W 2015 roku generacja wiatrowa stanowiła 6,2%³ ogółu produkcji energii w Polsce, podczas gdy w 2014 roku udział ten wyniósł 4,6%. Warto wspomnieć, że w najbardziej wietrznych miesiącach produkcja turbin wiatrowych potrafiła pokryć nawet ponad 10% zapotrzebowania na energię, tak jak to miało miejsce np. w grudniu 2015 roku. Kolejnym czynnikiem znacząco wpływającym na ceny energii były stosunkowo wysokie temperatury. Rok 2015 okazał się być najcieplejszym w historii pomiarów. Wyższe od średnich temperatury ograniczały zapotrzebowanie na energię w miesiącach zimowych, na początku i w końcu roku. Z drugiej strony ciepłe lato przyczyniło się do wzrostu zapotrzebowania, w związku z coraz większą ilością wykorzystywanych urządzeń chłodzących. Fala upałów i susza jakie utrzymywały się w sierpniu nad Polską, doprowadziły po raz pierwszy od 1987 roku, do ogłoszenia 20 stopnia zasilania. Szczególnym dniem okazał się 10 sierpnia, w którym zapotrzebowanie na moc wzrosło do prawie 22,2 GW, a liczne odstawienia bloków energetycznych, spowodowane nie tylko temperaturami, ale i rekordowo niskimi stanami rzek, uruchomiły awaryjny scenariusz. Aby zapobiec jeszcze gorszym następstwom, PSE zdecydowały się na wprowadzenie 20 stopnia zasilania i ograniczenia w poborze energii dla odbiorców o mocy umownej powyżej 300 kW. Ograniczenia w dostępie do energii miały miejsce jeszcze przez kilka dni. Problem z zapewnieniem odpowiedniej rezerwy w systemie jest czynnikiem wspierającym wzrost cen na rynku, dlatego ceny w trzecim kwartale 2015 były najwyższe w całym roku – średnia ważona cena (IRDN) dla trzeciego kwartału ukształtowała się na poziomie 171,72 PLN/MWh, podczas gdy najniższe ceny notowano w pierwszym kwartale 2015 roku – średnia ważona cena w pierwszym kwartale na poziomie 146,39 PLN/MWh. Niski stan rezerw w systemie, zwłaszcza przy niesprzyjających warunkach meteorologicznych (wysokie temperatury, niskie stany rzek, słaba wietrzność), jest tematem coraz częściej podnoszonym zwłaszcza w kontekście rozwiązań systemowych związanych z potencjalnym wprowadzeniem rynku mocy. Negatywny wpływ na poziom cen energii w analizowanym okresie mogła mieć również trudna sytuacja w górnictwie węgla kamiennego. Ceny węgla na światowych rynkach w 2015 roku, podobnie jak innych surowców energetycznych mocno zniżkowały. Odbiło się to również na krajowych producentach węgla, Kompania Węglowa, największa spółka górnicza w Europie, rozpoczęła wyprzedaż swoich rosnących zapasów węgla oferując coraz niższe ceny, jakich wcześniej na rynku nie notowano. Wywołało to presję na pozostałe spółki górnicze, a w konsekwencji obniżyło ceny surowca dla wytwórców energii bazujących na węglu kamiennym. Spadek cen węgla kamiennego, przy jednoczesnym wzroście cen pozwoleń do emisji CO₂ pozwala producentom energii na węglu kamiennym w większym stopniu konkurować kosztowo z wytwórcami energii z węgla brunatnego.

³ 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”.

Wykres 2: Ceny energii (IRDN)

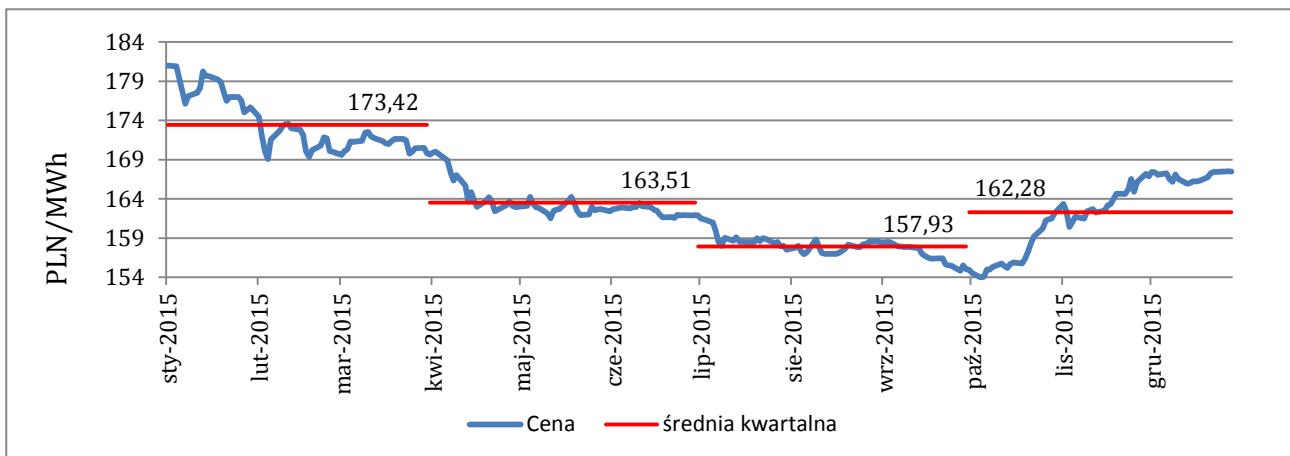


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii najbardziej płynny instrument, roczny kontrakt BASE_Y-16, notowany był na coraz niższych poziomach na przestrzeni pierwszych trzech kwartałów 2015 roku. Największą dynamikę spadku odnotowano na początku roku gdy cena z ponad 180 PLN spadła do około 162 PLN w połowie kwietnia. Kolejny spadkowy impuls miał miejsce w lipcu a następnie we wrześniu. Na koniec III kwartału cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej na 2016 rok notowana była blisko swojego minimum w okolicach 155 PLN. Odbicie cen nastąpiło wraz z początkiem IV kwartału. Notowania rocznego kontraktu BASE_Y-16 zamknęły rok na poziomie bliskim 168 PLN.

Wartym podkreślenia jest fakt, że często poziom notowań kontraktów terminowych w dużej mierze determinowany był nastrojami na rynku SPOT, jednak w 2015 roku ta tendencja uległa istotnemu osłabieniu. Porównując notowania cen energii na rynku IRDN i rynku terminowym można wręcz mówić o ujemnej korelacji. Ceny na rynku SPOT rosły od początku 2015 roku osiągając swój szczyt w III kwartale i zniżkując w IV kwartale, na rynku terminowym mieliśmy do czynienia z dokładnie odwrotną sytuacją. Istotną zmienną dla rynku terminowego stanowiły również przewidywania odnośnie rynku carbon, dotyczące planu wycofania nadwyżki uprawnień do rezerwy (MSR – Market Stability Reserve). Uzgodnienia w tym zakresie mocno wpływały w pierwszym półroczu 2015 roku na poziom notowań cenowych energii w kolejnych latach.

Wykres 3: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasmo) na 2016 rok



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

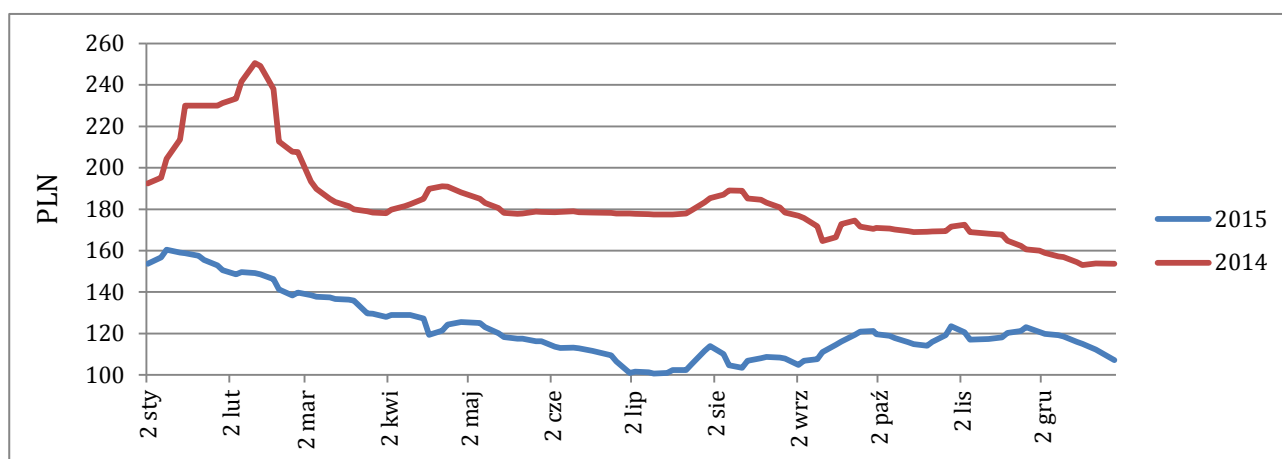
Świadectwa pochodzenia

Z uwagi na fakt, że część wytwarzanej energii elektrycznej pochodzi ze spalania biomasy (leśnej i rolnej) i stosowana jest również wysokosprawna kogeneracja w celu wytwarzania ciepła, przy spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych, producentowi przysługują zielone i czerwone certyfikaty. Liczba uzyskiwanych świadectw pochodzenia

jest znacząco wyższa od liczby jaką Spółka jest zobowiązana przedstawić do umorzenia, co pozwala zbywać ich nadwyżki na rzecz innych uczestników rynku.

Porównując ceny zielonych certyfikatów w 2015 roku do cen z roku 2014 wyraźnie widać różnice w notowanych poziomach. W obu latach najwyższe poziomy notowane były w pierwszym kwartale, później następował stopniowy spadek lub stagnacja na niskich poziomach. Wprawdzie w III kwartale 2015 roku mieliśmy do czynienia z umiarkowanym odbiciem na tym rynku, gdzie cena ze swojego minimum blisko 100 PLN urosła do 121 PLN, to jednak różnica ceny na koniec III kwartału 2015 w stosunku do końca III kwartału poprzedniego roku nadal przekraczała 40 PLN a w IV kwartale znowu powróciła tendencja spadkowa, choć już do końca roku nie zanotowano nowych minimów rocznych. Średnia ważona cena zielonych praw pochodzenia energii za 2015 rok wyniosła 123,60 PLN⁴ i w odniesieniu do średniej z 2014 roku spadła o blisko 34%. W obliczu dużej nadpodaży zielonych praw pochodzenia energii wydaje się, że trwałą zmianę niskich poziomów cen zielonych certyfikatów może przynieść dopiero nowa ustawa o OZE. Wprawdzie nie weszła ona w życie w całości od 1 stycznia 2016 roku jednak zapisy ograniczające w pewnym zakresie wsparcie dla instalacji współspalania biomasy oraz eliminująca wsparcie dla tzw. „dużych” instalacji hydrologicznych produkujących energię obowiązują już od początku 2016 roku. Zapisy nowej ustawy o OZE przewidują również wzrost współczynnika obowiązku umarzania świadectw pochodzenia. Jednak z uwagi na dużą skalę nadpodaży zielonych świadectw pochodzenia, dochodzenie do równowagi na rynku będzie prawdopodobnie procesem rozciągniętym w czasie.

Wykres 4: Średnia cena świadectwa pochodzenia energii wyprodukowanej z OZE



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Koszty paliw

Najistotniejszym elementem kosztów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w ZE PAK jest koszt paliwa. W dużej mierze ceny paliwa określają konkurencyjność poszczególnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Elektrownie Spółki 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, na bardzo niewielką skalę, ciężki i lekki olej opałowy.

Dwie kopalnie węgla brunatnego, PAK KWBK S.A. oraz PAK KWBA S.A., będące jedynymi dostawcami węgla brunatnego do elektrowni ZE PAK S.A., zaspokajają całkowite zapotrzebowanie aktywów wytwórczych na to podstawowe paliwo, co uniezależnia Spółkę 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).

Koszty uprawnień do emisji CO₂

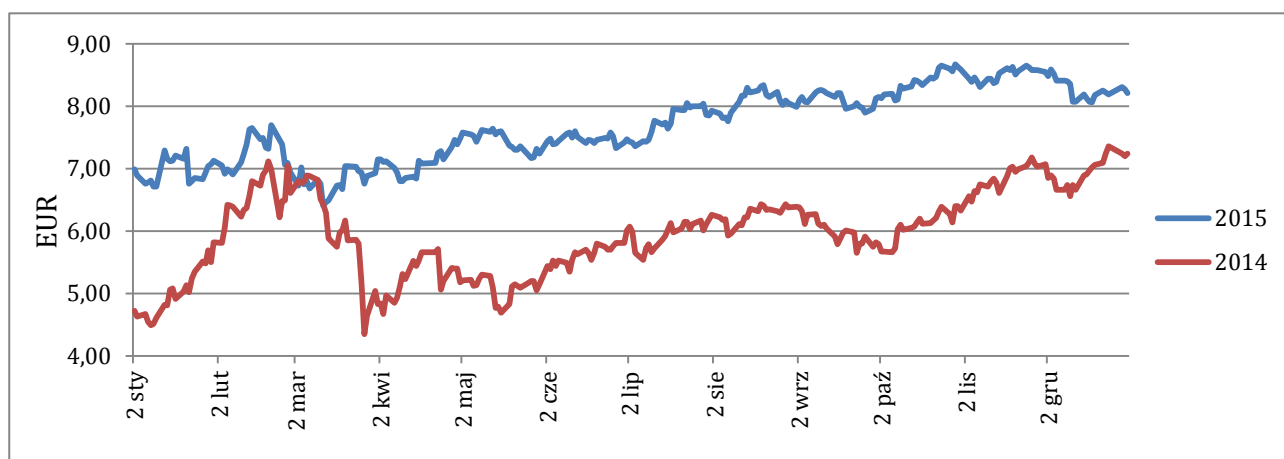
Działalność w zakresie wytwarzania ze źródeł konwencjonalnych energii elektrycznej i ciepła, a tym samym wyniki działalności, są w dużym stopniu uzależnione od ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ przyznanych w danym okresie. Ilości uprawnień możliwe do uzyskania dla energetyki zostały określone w art. 10c dyrektywy ETS, a wielkości jakie fizycznie mogą otrzymać poszczególne instalacje uzależnione są od wydatków poniesionych na inwestycje które zapisane są w Krajowym Planie Inwestycyjnym. Pozostałą część brakujących uprawnień Spółka

⁴ Średnia ważona z notowań instrumentu PMOZE_A na Towarowej Giełdzie Energii.

zobowiązana jest dokupić na wolnym rynku. Spółka wykorzysta darmowe uprawnienia tylko z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.

Średnia cena praw do emisji w 2015 roku ukształtowała się na poziomie 7,68 EUR/EUA⁵, co stanowi istotny wzrost o blisko 29% w stosunku średniej ceny z roku 2014 na poziomie 5,96 EUR/EUA. Praktycznie przez cały 2015 rok, za wyjątkiem marca i grudnia, mieliśmy do czynienia ze stabilnym trendem zwykłym na rynku praw do emisji CO₂. Rynek carbon w dużej mierze uzależniony jest od decyzji politycznych podejmowanych na szczeblu unijnym. Było to widoczne wyraźnie w 2015 roku, kiedy to ceny uprawnień do emisji CO₂ zmieniały się wraz przewidywaniami dotyczącymi szczegółów funkcjonowania MSR (Market Stability Reserve). Głównymi niewiadomymi dla uczestników rynku była data uruchomienia rezerwy oraz sposób potraktowania 900 milionów uprawnień wycofanych z systemu w ramach „backloadingu”. Według pierwotnych założeń MSR miała zacząć funkcjonować od 2021 roku, jednak doniesienia o chęci wcześniejszego uruchomienia rezerwy, zgłaszane przez niektóre państwa UE, powodowały wzrosty na rynku praw do emisji CO₂. Analogicznie informacje dotyczące braku zgody grupy państw (w tym Polski) na zmianę terminu wprowadzenia MSR sprzyjały okresowym spadkom cen na rynku. Ostatecznie w lipcu Parlament Europejski uchwalił przepisy zgodnie z którymi MSR ma zacząć funkcjonować wraz z początkiem 2019 roku a 900 mln uprawnień wycofanych z rynku w ramach backloadingu nie wraca na rynek, lecz do puli MSR. Taki kształt przepisów stał się istotnym wsparciem dla wzrostu kursu jednostek emisji CO₂. Kolejnym czynnikiem, który wspierał ceny EUA, zwłaszcza w IV kwartale 2015 roku było oczekiwanie na ustalenia paryskiego szczytu klimatycznego w grudniu 2015. W szczególności wysokość planowanych przez poszczególne kraje redukcji emisji CO₂ w latach 2020-2030. Ostatecznie porozumienie osiągnięte w Paryżu ma charakter jedynie deklaracji w zakresie redukcji emisji, mówi się też o ogólnym celu do osiągnięcia polegającym na utrzymaniu wzrostu globalnych średnich temperatur na poziomie znacznie poniżej 2 stopni Celsjusza ponad poziom przedindustrialny. Ogólnie cele osiągnięte przez uczestników konferencji są znacząco mniej ambitne niż te realizowane przez europejską politykę klimatyczną.

Wykres 5: 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 klimatyzatorów i innych urządzeń chłodniczych.

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Spółki stają się warunki meteorologiczne. Dotychczas 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 są I i IV kwartał.

⁵ Średnia arytmetyczna z poziomów zamknięcia dnia dla notowań EUA na ICE.

Należy brać pod uwagę, że w okresach gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na energię produkowaną przez elektrownie Spółki może ulegać okresowym zmniejszeniom.

Nakłady inwestycyjne

Działalność w sektorze wydobywania węgla oraz 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 będzie nadal miał 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 uprawniających do emisji CO₂. Szerzej na temat zamierzeń inwestycyjnych Spółki i realizacji obecnych zadań można przeczytać w punkcie 3.3 oraz punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

Kurs walutowy EUR/PLN, poziom stóp procentowych

Pomimo faktu, że Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Polski, gdzie ponosi koszty i osiąga przychody w PLN, jest kilka istotnych czynników uzależniających wyniki finansowe od kursu walutowego EUR/PLN oraz poziomu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR.

Do najistotniejszych zaliczyć należy:

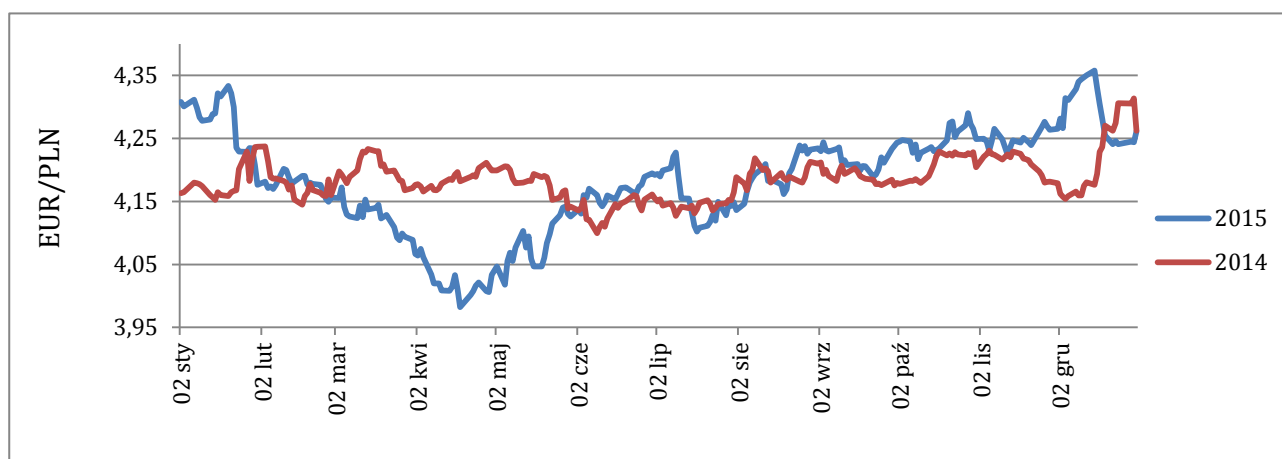
- ZE PAK S.A. korzysta z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej.
- Transakcje związane z zakupem EUA rozliczane są w EUR.

Obecnie Spółka nie stosuje instrumentów służących ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby mogą podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z Zasadami Zarządzania Ryzykiem przyjętymi w Grupie ZE PAK 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 S.A. 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.

Kurs EUR/PLN w 2015 roku wykazywał się zauważalnie większą zmiennością niż to miało miejsce rok wcześniej. W drugim kwartale 2015 roku zdecydowanie się obniżył, schodząc do poziomu poniżej 4,00 w połowie kwietnia, od tego momentu jednak tendencja zmieniła się na wzrostową. Zwyczajka trwająca od połowy kwietnia wyniosła poziom notowań niemal do 4,35 EUR/PLN w połowie grudnia, na koniec roku złotówka nieco się umocniła osiągając 4,26. Był to poziom porównywalny z końcem 2014 roku. Słabość euro w stosunku do innych walut z pierwszych miesięcy roku wiązać należy z zainicjowanym przez Europejski Bank Centralny („EBC”) skupu aktywów (głównie obligacji emitowanych przez kraje strefy euro). Atrakcyjność złotówki w stosunku do euro spowodowana była również poziomem realnych stóp procentowych w Polsce, które pozostawały na stosunkowo wysokim poziomie w stosunku do notowanych poziomów realnych stóp procentowych w wielu gospodarkach nie tylko strefy euro. W drugim kwartale na notowania PLN wpływała niepewność co do sposobu rozwiązania sprawy greckiego zadłużenia. Natomiast w trzecim kwartale waluty gospodarek wschodzących (do których zaliczany jest również PLN) negatywnie reagowały na kłopoty gospodarki chińskiej i obawy co do perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie. W pewnej mierze swoje piętno na poziomie notowań PLN odcisnęła również przebieg dwóch kampanii wyborczych (prezydenckiej i parlamentarnej) i potencjalny wpływ niektórych obietnic wyborczych na przyszły stan polskiej gospodarki oraz kształt polityki monetarnej.

Wykres 6: Kurs średni EUR/PLN



Źródło: Opracowanie własne na podstawie tabel kursów średnich NBP

5. OPIS SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ

5.1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. 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 II.6 Wprowadzenia do Sprawozdania finansowego ZE PAK S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5.2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2015 roku wyniosły 1 538 913 tys. PLN i w stosunku do 2014 roku zmniejszyły się o 92 276 tys. PLN, tj. o 5,66%. Na obniżenie przychodów wpłynęły przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej ogółem o 72 969 tys. PLN, tj. o 5,23% za sprawą spadku wolumenu sprzedaży energii o 1,03 TWh, tj. o 12,23%, pomimo wyższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o 13,26 PLN/MWh. Natomiast niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia były rezultatem spadku rynkowych cen zielonych certyfikatów. Dodatkowo w 2015 roku dokonano sprzedaży części posiadanego zapasu certyfikatów zielonych z lat poprzednich, które były wycenione po cenie na koniec 2014 roku, czyli 153,63 PLN/MWh. W momencie ich sprzedaży po cenie rynkowej niższej od ceny z wyceny, koszt ich sprzedaży wpłynął na obniżenie uzyskanych przychodów ze sprzedaży.

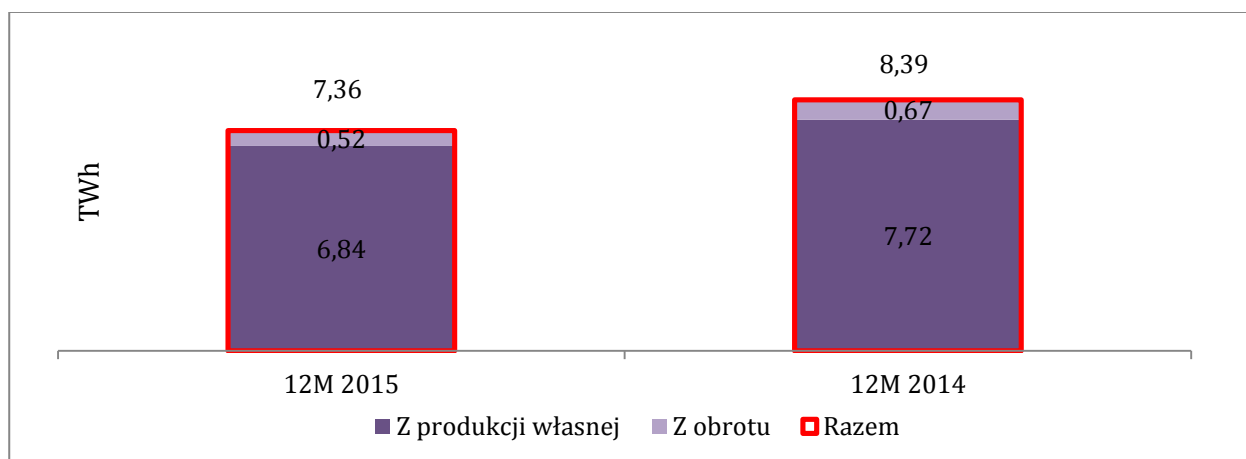
Tabela 2: Zestawienie przychodów ze sprzedaży

	tys. PLN Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	tys. PLN Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	tys. PLN Zmiana	% Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	1 441 309	1 513 695	(72 386)	(4,78)
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	1 322 529	1 404 730	(82 201)	(5,85)
– Energia elektryczna	1 228 074	1 283 063	(54 989)	(4,29)
– Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	33 547	63 327	(29 780)	(47,03)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU

– Energia ciepła	60 907	58 341	2 566	4,40
Przychody ze sprzedaży usług	118 780	108 965	9 815	9,01
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	97 604	117 494	(19 890)	(16,93)
Przychody ze sprzedaży towarów (energia elektryczna)	93 873	111 853	(17 980)	(16,07)
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 731	5 641	(1 910)	(33,86)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 538 913	1 631 189	(92 276)	(5,66)
Energia elektryczna (wyroby i towary)	1 321 947	1 394 916	(72 969)	(5,23)

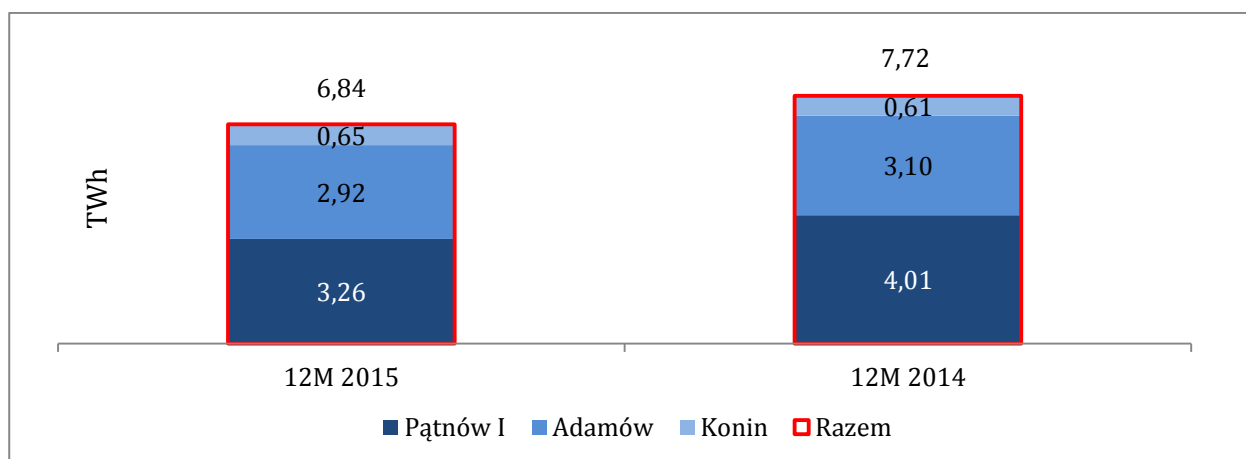
Wykres 7: Sprzedaż energii elektrycznej*



* Sprzedaż energii elektrycznej w 2015 roku nie zawiera 0,77 TWh sprzedaży w ramach rozruchu bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I, z której uzyskane przychody pomniejszyły wysokość nakładów inwestycyjnych w 2015 roku.

Źródło: dane wewnętrzne

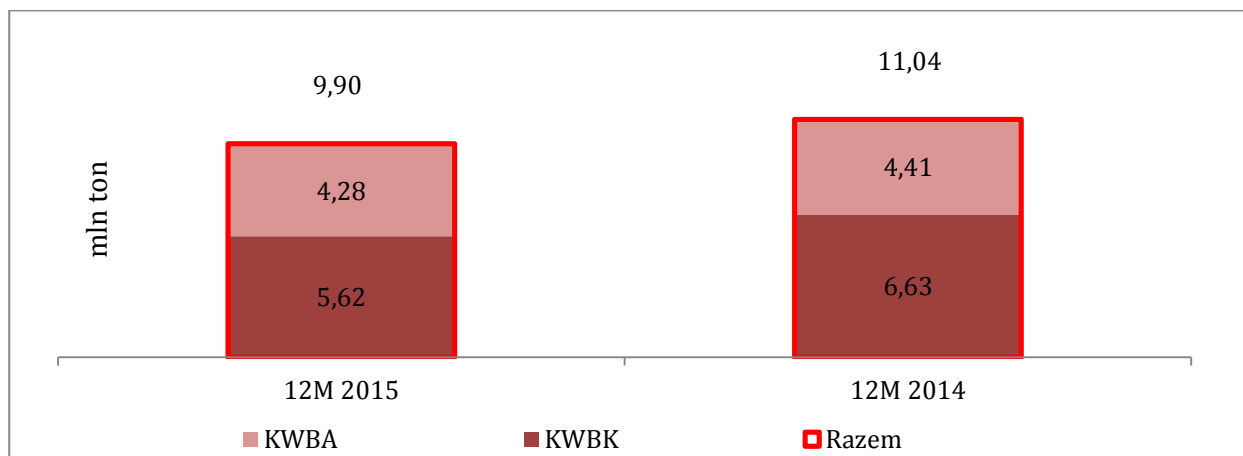
Wykres 8: Produkcja netto energii elektrycznej*



* Produkcja netto energii elektrycznej w 2015 roku nie zawiera 0,75 TWh produkcji zrealizowanej podczas rozruchu bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I.

Źródło: dane wewnętrzne

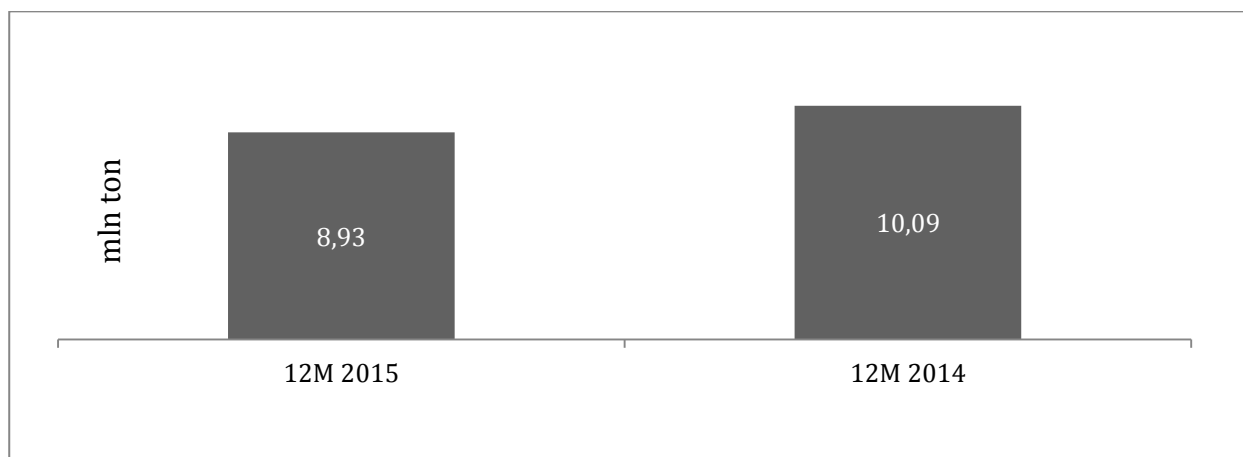
Wykres 9: Zużycie węgla brunatnego*



* Zużycie węgla brunatnego w 2015 roku nie zawiera 1,10 mln ton węgla zużytego podczas rozruchu bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I, którego koszt zwiększył wysokość nakładów inwestycyjnych w 2015 roku.

Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 10: Emisja CO₂*



* Emisja CO₂ w 2015 roku nie zawiera 0,98 mln ton wyemitowanego CO₂ w ramach rozruchu bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I, którego koszt zwiększył wysokość nakładów inwestycyjnych w 2015 roku.

Źródło: dane wewnętrzne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w 2015 roku wyniósł 1 466 722 tys. PLN i w stosunku do 2014 roku jest wyższy o 48 345 tys. PLN, tj. o 3,41%. Na wzrost kosztu głównie wpłynęły wyższe koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂, które w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrosły o 125 922 tys. PLN, tj. 103,19%.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w 2015 roku wyniosła 88 876 tys. PLN i była niższa w porównaniu z poprzednim rokiem o 21 679 tys. PLN, tj. o 19,61% w wyniku niższego zakupionego wolumenu energii do odsprzedaży o 0,15 TWh.

Koszty sprzedaży w 2015 roku wyniosły 3 552 tys. PLN i były wyższe o 114 tys. PLN, tj. o 3,32%, co jest związane z rosnącym udziałem sprzedaży energii na giełdzie energii.

Koszty ogólnego zarządu w 2015 roku wyniosły 35 863 tys. PLN i były niższe od poniesionych w roku ubiegłym o 6 000 tys. PLN, tj. o 14,33%.

Szczegółowe analityczne ujęcie kosztów wg rodzaju zawiera Tabela 4.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU

Tabela 3: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	tys. PLN Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	tys. PLN Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	tys. PLN Zmiana	% Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 538 913	1 631 189	(92 276)	(5,66)
– Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 441 309	1 513 695	(72 386)	(4,78)
– Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	97 604	117 494	(19 890)	(16,93)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 555 598	1 528 932	26 666	1,74
– Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 466 722	1 418 377	48 345	3,41
– Wartość sprzedanych towarów i materiałów	88 876	110 555	(21 679)	(19,61)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(16 685)	102 257	(118 942)	-
Koszty sprzedaży	3 552	3 438	114	3,32
Koszty ogólnego zarządu	35 863	41 863	(6 000)	(14,33)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(56 100)	56 956	(113 056)	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 679	61 625	(59 946)	(97,28)
Pozostałe koszty operacyjne	1 519 160	26 834	1 492 326	5 561,33
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 573 581)	91 747	(1 665 328)	-
Przychody finansowe	87 283	136 633	(49 350)	(36,12)
Koszty finansowe	33 898	5 061	28 837	569,79
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(1 520 196)	223 319	(1 743 515)	-
Zysk (strata) brutto	(1 520 196)	223 319	(1 743 515)	-
Podatek dochodowy	(4 346)	18 677	(23 023)	-
Zysk (strata) netto	(1 515 850)	204 642	(1 720 492)	-

Tabela 4: Koszty rodzajowe

	tys. PLN Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	tys. PLN Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	tys. PLN Zmiana	% Dynamika
Amortyzacja	83 263	100 219	(16 956)	(16,92)
Zużycie materiałów i energii	780 702	823 649	(42 947)	(5,21)
Usługi obce	182 972	206 835	(23 863)	(11,54)
Podatki i opłaty, w tym:	322 541	205 173	117 368	57,20
– podatek akcyzowy	743	822	(79)	(9,61)
– koszty emisji CO ₂	247 952	122 030	125 922	103,19
Wynagrodzenia	111 674	98 929	12 745	12,88
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 889	29 547	(2 658)	(9,00)
Pozostałe koszty rodzajowe	11 542	12 400	(858)	(6,92)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	88 876	110 555	(21 679)	(19,61)
Koszty według rodzaju ogółem	1 608 459	1 587 307	21 152	1,33

Pozostałe przychody operacyjne w 2015 roku wyniosły 1 679 tys. PLN. W porównaniu z poprzednim rokiem zmniejszyły się o 59 946 tys. PLN, tj. o 97,28%. Znaczny spadek przychodów w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika przede wszystkim z faktu, że w zeszłym roku w przychodach m.in. zaewidencjonowano likwidację rezerwy na ekwiwalent energetyczny przysługujący emerytom i rencistom w wysokości 45 667 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne w 2015 roku wyniosły 1 519 160 tys. PLN i były wyższe w stosunku do 2014 roku o 1 492 326 tys. PLN, przede wszystkim w wyniku zaewidencjonowania w tej pozycji odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów w wysokości 1 503 309 tys. PLN.

W 2015 roku w wyniku pogorszenia rentowności działalności oraz dokonania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów wytwórczych spółki poniesiono stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1 573 581 tys. PLN.

W 2015 roku, podobnie jak w roku ubiegłym, pozytywnie na poziom osiągniętych wyników wpłynął zysk na działalności finansowej, który wyniósł 53 385 tys. PLN i z jednej strony był rezultatem odpisów aktualizujących wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w PAK Górnictwo Sp. z o.o., a z drugiej pozytywnie na wynik na działalności finansowej wpłynęły otrzymane dywidendy w wysokości 84 861 tys. PLN.

W 2015 roku Spółka poniosła stratę brutto w wysokości 1 520 196 tys. PLN. Na poziomie netto strata wyniosła 1 515 850 tys. PLN.

Bilans

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 2 649 371 tys. PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku zmniejszyła się o 1 301 327 tys. PLN, tj. o 32,94%.

Po stronie aktywów największe zmiany nastąpiły w pozycjach aktywów trwałych, które zmniejszyły się o 1 246 839 tys. PLN, tj. 36,34%. Największe zmiany wystąpiły w następujących pozycjach:

- rzeczowe aktywa trwałe, które zmniejszyły się netto o 1 315 749 tys. PLN, przede wszystkim w rezultacie odpisu aktualizującego związanego z utratą wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 562 000 tys. PLN aktualizującego oraz kwoty 246 251 tys. PLN będącej per saldo różnicą poniesionych w 2015 roku nakładów inwestycyjnych (związanych głównie z modernizacją Elektrowni Państwów I) i amortyzacji;
- inwestycje długoterminowe, które zmniejszyły się o 19 439 tys. PLN, przede wszystkim w wyniku odpisów aktualizujących obniżających wartość udziałów PAK Górnictwo Sp. z o.o. o kwotę 28 200 tys. PLN (wartości wymienionej spółki w bilansie ZE PAK S.A. obniżono do zera),
- wartości niematerialne i prawne, które zwiększyły się netto o 89 991 tys. PLN głównie wskutek operacji związanych z zakupem uprawnień do emisji CO₂.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 54 488 tys. PLN, tj. o 10,48% głównie za sprawą spadku zapasów certyfikatów zielonych o 70 906 tys. PLN, w wyniku sprzedaży 768 694 MWh w 2015 roku, jak i niższej wyceny niesprzedanych certyfikatów (cena zastosowana do wyceny na koniec 2015 roku wyniosła 116,84 PLN/MWh wobec 153,63 PLN/MWh w 2014 roku).

Tabela 5: Wybrane pozycje aktywów

	tys. PLN 31 grudnia 2015 roku	tys. PLN 31 grudnia 2014 roku	tys. PLN Zmiana	% Dynamika
Aktywa trwałe	2 184 042	3 430 881	(1 246 839)	(36,34)
Wartości niematerialne i prawne	289 858	199 867	89 991	45,03
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	684 220	1 999 969	(1 315 749)	(65,79)
1. Środki trwałe	392 252	1 285 911	(893 659)	(69,50)
2. Środki trwałe w budowie	287 639	693 396	(405 757)	(58,52)
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 329	20 662	(16 333)	(79,05)
Należności długoterminowe	0	0	0	-
Inwestycje długoterminowe	1 205 340	1 224 779	(19 439)	(1,59)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 624	6 266	(1 642)	(26,20)
Aktywa obrotowe	465 329	519 817	(54 488)	(10,48)
Zapasy, w tym:	104 156	180 519	(76 363)	(42,30)
1. Materiały	38 536	42 509	(3 973)	(9,35)
2. Towary	64 816	135 722	(70 906)	(52,24)
3. Zaliczki na dostawy	804	2 288	(1 484)	(64,86)
Należności krótkoterminowe	153 828	149 294	4 534	3,04
Inwestycje krótkoterminowe	206 163	189 489	16 674	8,80
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	206 163	189 489	16 674	8,80

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU

– w jednostkach powiązanych	23 174	15 707	7 467	47,54
– w pozostałych jednostkach	0	0	0	-
– środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	182 989	173 782	9 207	5,30
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 182	515	667	129,51
Aktywa razem	2 649 371	3 950 698	(1 301 327)	(32,94)

Tabela 6: Wybrane pozycje pasywów

	tys. PLN 31 grudnia 2015 roku	tys. PLN 31 grudnia 2014 roku	tys. PLN Zmiana	% Dynamika
Kapitał (fundusz) własny	1 360 431	2 995 960	(1 635 529)	(54,59)
Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	0	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 542 060	2 398 399	143 661	5,99
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	227 531	286 229	(58 698)	(20,51)
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 877	5 877	0	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(834)	(834)	0	-
Zysk (strata) netto	(1 515 850)	204 642	(1 720 492)	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 288 940	954 738	334 202	35,00
Rezerwy na zobowiązania	374 770	241 429	133 341	55,23
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 920	71 878	(8 958)	(12,46)
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 598	27 325	(15 727)	(57,56)
3. Pozostałe rezerwy	300 252	142 226	158 026	111,11
Zobowiązania długoterminowe	536 213	338 049	198 164	58,62
1. Wobec jednostek powiązanych	845	339	506	149,26
2. Wobec pozostałych jednostek	535 368	337 710	197 658	58,53
– kredyty i pożyczki	535 127	325 713	209 414	64,29
– inne zobowiązania finansowe	0	0	0	-
– inne	241	11 997	(11 756)	(97,99)
Zobowiązania krótkoterminowe	343 449	342 105	1 344	0,39
1. Wobec jednostek powiązanych	85 602	104 576	(18 974)	(18,14)
2. Wobec pozostałych jednostek	253 112	232 795	20 317	8,73
– kredyty i pożyczki	79 943	27 921	52 022	186,32
– inne zobowiązania finansowe	0	18	(18)	(100,00)
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 184	28 092	(12 908)	(45,95)
– zaliczki otrzymane na dostawy	124	35	89	254,29
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	83 113	75 132	7 981	10,62
– z tytułu wynagrodzeń	4 067	4 037	30	0,74
– inne	70 681	97 560	(26 879)	(27,55)
3. Fundusze specjalne	4 735	4 734	1	0,02
Rozliczenia międzyokresowe	34 508	33 155	1 353	4,08
Pasywa razem	2 649 371	3 950 698	(1 301 327)	(32,94)

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 1 360 431 tys. PLN, co oznacza, że zmniejszyły się o 1 635 529 tys. PLN, tj. o 54,59%. Na zmianę stanu kapitałów wpłynęły:

- niższy zysk roku obrotowego w wyniku pogorszenia rentowności działalności oraz dokonanych odpisów, w tym głównie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów;
- obniżenie kapitału z aktualizacji wyceny w części, która obejmowała aktywa rzeczowe, w których dokonano odpis aktualizujący z tytułu utraty ich wartości,
- podział zysku za 2014 rok, który po wypłacie dywidendy w wysokości 60 988 tys. PLN, w pozostałej kwocie powiększył kapitał zapasowy.

Poziom rezerw na koniec 2015 roku wyniósł 374 770 tys. PLN i był wyższy w porównaniu do stanu poprzedniego roku o 133 341 tys. PLN. Główne zmiany nastąpiły w pozycjach:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która zmniejszyła się o 8 958 tys. PLN;
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, która zmniejszyła się o 15 727 tys. PLN głównie w wyniku rozwiązania rezerwy na nagrody jubileuszowe w wysokości 15 826 tys. PLN;
- pozostałych rezerw, które zwiększyły się o 158 026 tys. PLN, głównie za sprawą zwiększenia rezerwy na uprawnienia do emisji CO₂ o 160 105 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 198 164 tys. PLN, a zobowiązania krótkoterminowe o 1 344 tys. PLN. Największy przyrost zobowiązań wyniósł 261 436 tys. PLN i dotyczył kredytu na sfinansowanie modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I.

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka w 2015 roku wypracowała dodatnie saldo przepływów środków z działalności operacyjnej w wysokości 110 768 tys. PLN.

Saldo operacji pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 286 189 tys. PLN. Na poziom przepływów inwestycyjnych największy wpływ miały:

- wydatki na inwestycje w środki trwałe w wysokości 356 342 tys. PLN, na które przede wszystkim złożyły się wydatki na modernizację Elektrowni Pątnów I;
- wpływy z dywidend w wysokości 83 242 tys. PLN;
- wydatki w wysokości 24 909 tys. PLN na wykup akcji PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A. od pracowników, emerytów i ich spadkobierców;
- wpływy z pożyczek udzielonych Elektrowni Pątnów II w wysokości 17 021 tys. PLN;
- wydatki na zakup obligacji PAK KWB Konin S.A. w wysokości 7 500 tys. PLN.

W 2015 roku, w ramach podpisanej umowy kredytowej dotyczącej finansowania modernizacji bloków 1-4 oraz refinansowania kredytu na instalację odsiarczania w Elektrowni Pątnów I, w trakcie roku uruchomiono transze kredytu w wysokości 312 000 tys. PLN. Natomiast wydatki finansowe dotyczyły wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy w wysokości 60 988 tys. PLN oraz obsługi zadłużenia finansowego.

Środki pieniężne w ciągu 2015 roku zwiększyły się o 9 750 tys. PLN, by na koniec roku wynieść 182 989 tys. PLN.

Tabela 7: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Zmiana	Dynamika
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	(1 515 850)	204 642	(1 720 492)	-
Korekty razem	1 626 618	(139 329)	1 765 947	-
1. Amortyzacja	83 263	100 219	(16 956)	(16,92)
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	183	(3 677)	3 860	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(83 276)	(128 298)	45 022	(35,09)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 531 702	(3 514)	1 535 216	-
5. Zmiana stanu rezerw	252 684	78 210	174 474	223,08
6. Zmiana stanu zapasów	76 363	(7 226)	83 589	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU

7. Zmiana stanu należności	(2 940)	(10 323)	7 383	(71,52)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(24 098)	12 623	(36 721)	-
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 088	(274)	2 362	-
10. Inne korekty	(209 351)	(177 069)	(32 282)	18,23
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	110 768	65 313	45 455	69,60
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	-
Wpływy	102 562	148 429	(45 867)	(30,90)
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	2 146	(1 966)	(91,61)
2. Z aktywów finansowych, w tym:	102 382	146 283	(43 901)	(30,01)
– w jednostkach powiązanych	102 332	146 123	(43 791)	(29,97)
– w pozostałych jednostkach	50	160	(110)	(68,75)
– dywidendy i udziały w zyskach	50	101	(51)	(50,50)
– odsetki	0	59	(59)	(100,00)
Wydatki	388 751	417 089	(28 338)	(6,79)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	356 342	417 089	(60 747)	(14,56)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	32 409	0	32 409	-
– w jednostkach powiązanych	32 409	0	32 409	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(286 189)	(268 660)	(17 529)	6,52
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	-
Wpływy	312 000	355 000	(43 000)	(12,11)
1. Kredyty i pożyczki	312 000	355 000	(43 000)	(12,11)
Wydatki	126 829	136 266	(9 437)	(6,93)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	60 988	34 560	26 428	76,47
2. Spłaty kredytów i pożyczek	48 319	90 951	(42 632)	(46,87)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	109	32	77	240,63
4. Odsetki	17 148	10 101	7 047	69,77
5. Inne wydatki finansowe	265	622	(357)	(57,40)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	185 171	218 734	(33 563)	(15,34)
Przeptywy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	9 750	15 387	(5 637)	(36,63)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 207	16 019	(6 812)	(42,52)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(543)	632	(1 175)	-
Środki pieniężne na początek okresu	173 239	157 852	15 387	9,75
Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	182 989	173 239	9 750	5,63
o ograniczonej możliwości dysponowania	4 825	3 756	1 069	28,46

Wskaźniki finansowe

Strata netto w 2015 roku spowodowała, że wszystkie wskaźniki rentowności przybrały wartości ujemne.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, obrazujący stosunek zobowiązań do sumy aktywów na koniec 2015 roku, w wyniku obniżenia sumy bilansowej o 1 199 880 tys. PLN podwoił swoją wartość. Wartość wskaźnika wskazuje, że zobowiązania stanowią 47% majątku posiadanego przez Spółkę.

Wskaźnik bieżącej płynności, informujący o stopniu pokrycia zobowiązań bieżących aktywami obrotowymi, na koniec 2015 roku ukształtował się na poziomie 1,35, czyli jego wartość zmniejszyła się o 0,17, co oznacza, że na koniec 2015 roku sytuacja płynnościowa Spółki nie uległa większemu pogorszeniu.

Tabela 8: Wskaźniki

		2015	2014	Zmiana	% Dynamika
ROE	%	(111,42)	6,83	(118,25)	-
ROA	%	(57,22)	5,18	(62,40)	-
Rentowność sprzedaży netto	%	(98,50)	12,55	(111,05)	-
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	x razy	0,49	0,24	0,25	104,17
Wskaźnik płynności bieżącej	x razy	1,35	1,52	(0,17)	(11,18)

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

Wyniki finansowe Spółki, jako podmiotu skoncentrowanego na działalności w zakresie wytwarzania energii elektrycznej, sprzedającej swój produkt na wolnym rynku hurtowym energii elektrycznej, w tym na Towarowej Giełdzie Energii, w pełni podlegają i są uzależnione od zachowania się wszystkich uczestników tego rynku, a te z kolei uzależnione są w dużej mierze od proponowanych bądź nowo wprowadzanych zmian legislacyjnych, mających przełożenie na krajowy rynek energii elektrycznej. Cena energii elektrycznej na rynku hurtowym kreowana jest bowiem przez wszystkie podmioty uczestniczące w obrocie na tym rynku, a pojedynczy uczestnik nawet o stosunkowo dużym udziale w rynku, nie jest w stanie samodzielnie istotnie wpłynąć na jej poziom.

Patrząc z punktu widzenia producenta energii elektrycznej, oceniając otoczenie zarówno od strony faktycznej jak i regulacyjnej, należy brać pod uwagę kilka zjawisk szczególnie istotnych w ostatnim roku, które mogą wpływać również na wyniki Spółki w przyszłości:

Oceniając od strony producenta należy brać pod uwagę kilka zjawisk szczególnie istotnych w ostatnim roku:

- utrzymujący się przyrost mocy w KSE w segmencie turbin wiatrowych,
- uczestnictwo Polski w międzyoperatorskich projektach, mających na celu budowę wspólnego europejskiego rynku w modelu Price Coupling of Regions,
- coraz częstsze okresy jesienno-zimowe ze średnimi temperaturami wyższymi od przeciętnych z lat poprzednich, prowadzące do zmniejszenia potencjału zapotrzebowania na energię elektryczną w tych okresach, oraz gorące i suche lata, powodujące zwiększenie zapotrzebowania na energię elektryczną,
- częste zmiany w otoczeniu prawnym nie tylko krajowym ale i na szczeblu unijnym oraz globalnym.

Stosunkowo niskie koszty zmienne wytwarzania energii elektrycznej przez Spółkę oraz położenie geograficzne elektrowni, nadal sprawiają, że czynniki wymienione powyżej w umiarkowanym stopniu mogą obecnie wpływać na wielkość wolumenu produkowanej przez Spółkę 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. 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, które jako najbardziej transparentne, stanowią podstawę ustalania warunków cenowych w umowach dwustronnych, zawieranych na bilateralnym rynku ofertowym (rynek OTC). Analizując notowania giełdowe, obserwuje się, że pomimo zanotowanego na początku 2016 roku, stopniowego wzrostu cen, zarówno na rynku terminowym jak i rynku SPOT, odnosząc poziomy notowanych cen do poziomów cenowych z końca 2015 roku, nadal wyłania się obraz stosunkowo niskich cen energii na TGE S.A. Obserwowane na początku roku wzrosty cen na giełdzie były efektem splotu kilku czynników, tj. trudnych warunków pogodowych, wzrostu ceny maksymalnej płaconej za rezerwę operacyjną z kwoty 37,28 PLN/MWh płatnej w roku poprzednim do 41,20 PLN/MWh

płatnej od 1 stycznia 2016 roku oraz uruchomienia połączenia transgranicznego z Litwą. Analizując poziom notowań giełdowych w szerszej perspektywie czasowej i rynkowej, wskazać należy, że uzależniony jest on w istotny sposób od wielkości generacji wiatrowej, wielkości zdolności przesyłowych importowych na połączeniach energetycznych Polski ze Szwecją (SwePol Link) oraz Polski z Litwą (LitPol Link), sygnałów płynących z rynku uprawnień do emisji CO₂, stanu rezerw w Krajowym Systemie Energetycznym (KSE), a także warunków pogodowych. W ostatnich latach obserwujemy wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w okresie letnim (ze względu na przyrost potencjału urządzeń chłodniczych), zwykle nakłada się to również na zmniejszenie rezerwy w KSE, związane z kampanią remontową, a także z nieplanowanymi awaryjnymi odstawieniami bloków wytwórczych, będących efektem trudności technicznych, związanych z chłodzeniem infrastruktury służącej produkcji energii elektrycznej. Doskonałym przykładem z analizowanego okresu, był miesiąc sierpień 2015 roku, kiedy wysokie temperatury powietrza, mała ilość opadów oraz liczne awaryjne odstawienia bloków energetycznych, doprowadziły do wprowadzenia na terenie kraju 20stego stopnia zasilania, co wiązało się z ograniczeniami w możliwościach poboru energii dla licznych odbiorców przemysłowych, a to w konsekwencji zmniejszyło potencjał zużycia energii w tym okresie oraz spowodowało dwudniowe rekordowe wzrosty cenowe na TGE S.A. Dodać należy, że w dalszym ciągu, bez względu na poziom notowań giełdowych, elektrownie Spółki utrzymują się w stosie wytwórców uczestniczących w pokrywaniu zapotrzebowania i bilansowania KSE.

Wśród czynników kształtujących ceny praw majątkowych, należy przyrzeć się bliżej zmianom w otoczeniu regulacyjnym. Od dnia 30 kwietnia 2014 roku, obowiązuje nowelizacja Prawa energetycznego, która przedłużyła do końca 2018 roku system wsparcia dla wytwarzania energii w instalacjach wysokosprawnej kogeneracji (produkujących jednocześnie energię elektryczną i ciepło). Obecnie trwają prace prowadzone z inicjatyw Polskiego Towarzystwa Elektrociepłowni Zawodowych i Izby Gospodarczej Ciepłownictwo Polskie nad kontynuacją systemu wsparcia po 2018 roku i jak wynika z pierwszych informacji, ma to być system spójny z mechanizmem już wdrożonym w ustawie OZE, oparty na aukcjach, ale tylko w zakresie dodatkowych premii dla nowych producentów ciepła w kogeneracji. Uzyskiwane przez ZE PAK S.A. po wejściu w życie ustawy „czerwone certyfikaty”, ze względu na brak możliwości przenoszenia pomiędzy okresami rozliczeniowymi („bankowalności”) są na bieżąco sprzedawane po cenie giełdowej, która po wznowieniu systemu kształtuje się w okolicach kosztu opłaty zastępczej. W szerokokorozumianym otoczeniu formalno-prawnym, mającym wpływ na ceny świadectw pochodzenia z OZE (zielonych certyfikatów), również zachodzą nieustanne zmiany, mogące mieć wpływ na sytuację krajowych producentów energii uprawnionych do otrzymywania tych świadectw pochodzenia. W dalszym ciągu obserwujemy znaczącą nadpodaż na rynku zielonych certyfikatów, będącą prawdopodobnie konsekwencją opóźnienia w ich wydawaniu w poprzednich latach przez Prezesa URE. Obecnie ceny zielonych certyfikatów kształtują się na stosunkowo niskim poziomie, zbliżonym do 120 PLN/MWh, w stosunku do opłaty zastępczej będącej na poziomie 300,03 PLN/MWh. Nowa ustawa z 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii, która miała wejść w życie, w zakresie Rozdziału 4, od 1 stycznia 2016 roku, została przesunięta na 1 lipca 2016 roku. Ustawa OZE w zakresie rozdziału 4 wprowadzi nowe zasady i obowiązki dla energii odnawialnej, w tym m.in wprowadzi system aukcyjny podzielony na dwa koszyki mocowe – dla projektów o mocy do 1 MW i powyżej tej wielkości. Z procedur aukcyjnych wyłączone zostaną instalacje o mocy zainstalowanej powyżej 50 MW, co wykluczy udział w aukcji bloku dedykowanego w Elektrowni Konin, w następstwie czego ZE PAK S.A. pozostanie przy dotychczasowym sposobie uzyskiwania zielonych certyfikatów dla bloku biomasowego, przez okres następnych 12-tu lat. Ponadto Ustawa wprowadza nowe opłaty OZE na pokrycie kosztów wynikających z zapisów nowej ustawy OZE w wysokości 2,51 PLN/MWh, liczone od wolumenu sprzedaży do odbiorców finalnych, oraz określi poziom wypełnienia obowiązku umorzenia zielonych certyfikatów w 2016 roku na 15%, dając przy tym możliwość wprowadzenia przez Ministra Gospodarki skokowo obowiązku do 20%, ale dopiero od 2017 roku, co prawdopodobnie, za około dwa do trzech lat, pozwoli rozładować powstałą nadpodaż certyfikatów na rynku i może doprowadzić do wzrostu ich cen.

Najważniejszym wydarzeniem na rynku uprawnień do emisji CO₂ w minionym roku było przyjęcie przez ministrów środowiska krajów członkowskich UE, propozycji utworzenia do 2019 roku mechanizmu rezerwy stabilizacyjnej (Market Stability Reserve – MSR), rozwiązania, które ma za cel bilansowanie podaży uprawnień do emisji, a to powinno przekładać się na wzrost ich cen. Od września 2015 roku trwają negocjacje w sprawie unijnego pakietu klimatycznego po 2020 roku. Dyskusja na temat przyszłości systemu EU ETS może mieć wpływ na zmienność cen na rynku carbon. Aktualnie po długofalowym postępującym wzroście cen, który dochodził do poziomu 8,8 EUR/EUA, w grudniu nastąpiła korekta cenowa i obecnie widoczne są spadki cen, nawet do poziomu poniżej 5 EUR/EUA. Głównych przyczyn tendencji spadkowych należy szukać w obniżce notowań towarów energetycznych, tj. ropy, energii elektrycznej czy gazu ziemnego i zwiększającej się korelacji cen uprawnień EUA z cenami na rynkach towarowych. Przyczyną może być również nadpodaż praw do emisji, której nie zdołała zniwelować interwencja polegająca na wycofaniu 900 mln EUA w ramach „backloadingu”, dodatkowo szybko rosnący udział źródeł OZE w generacji energii elektrycznej w niektórych krajach zachodniej Europy powoduje zmniejszenie zapotrzebowania na prawa do emisji ze strony wytwórców konwencjonalnych w tych krajach.

ZE PAK S.A. w 2016 roku otrzyma bardzo niewielką ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, oscylującą w granicach 150 tys. EUA tylko z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października

2003 roku. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych Spółce uprawnień do emisji musi zostać zakupiona na rynku pierwotnym (aukcje) oraz wtórnym (giełda ICE i kontrakty bilateralne). Od roku 2015 wielkość bezpłatnych uprawnień do emisji uzyskiwanych przez Spółkę znacząco odbiega od ilości bezpłatnych jednostek otrzymywanych we wcześniejszych latach, oraz od przydziałów otrzymywanych przez innych głównych wytwórców energii w Polsce. Stąd temat uprawnień do emisji CO₂ ma niebagatelne znaczenie dla przewidywania wyników finansowych Spółki w kolejnych latach. Niższą ilość bezpłatnych jednostek emisji wiązać należy z opóźnieniem w rozpoczęciu realizacji jednej z inwestycji (bloku parowo-gazowego w Elektrowni Konin), która została uwzględniona w Krajowym Planie Inwestycyjnym, a tym samym nakłady na nią poniesione uprawniają do otrzymania jednostek EUA. Wspomnieć należy, że jednostki te Spółka otrzyma w następnych latach jeśli inwestycja zostanie zrealizowana.

Czynnikiem nie pozostającym bez wpływu na sytuację polskiego sektora energetycznego jest „starzenie się” funkcjonujących obecnie jednostek wytwórczych. Zainstalowana moc, wiek i sprawność jednostek będą miały fundamentalny wpływ na zapewnienie bezpiecznej i stabilnej pracy Krajowego Systemu Energetycznego, gdyż jednostki te nadal stanowią regulacyjną i sterowalną rezerwę dla jednostek OZE. Kiedy w sierpniu 2015 roku zabrakło energii w polskim systemie elektroenergetycznym, odbiorcy po raz pierwszy, od 25 lat, odczuli skutki braku systemowych rozwiązań. Dodatkowo PSE S.A. ostrzega, że ograniczenia dostaw mogą się okresowo powtarzać, a po 2020 roku będziemy mogli odczuć poważne skutki braku mocy. Na początku bieżącego roku, nowo utworzone Ministerstwo Energii zajęło oficjalne stanowisko, stwierdzające potrzebę interwencji na rynku energii, która umożliwi budowę nowych elektrowni konwencjonalnych. Nie są jednak znane szczegóły potencjalnych rozwiązań w zakresie np. uruchomienia rynku mocy, nad którym to mechanizmem, za kadencji poprzedniego rządu, wykonano szereg prac. Wdrożenie rozwiązań w zakresie rynku mocy, mogłoby doprowadzić do przesunięć cenowych między dwoma towarami - energią i mocą, co w efekcie mogłoby skutkować, w przypadku energii - pokryciem jej krótkookresowych kosztów zmiennych, natomiast cena drugiego towaru, jakim byłaby moc, pokrywałaby koszty utrzymania, bądź budowy nowych aktywów wraz z minimalną marżą.

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

W związku z wynikami testów na utratę wartości aktywów przeprowadzonych zgodnie z wymogami MSR 36, Spółka podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w ośrodku generujących niezależne przepływy pieniężne CGU ZE PAK S.A. w wysokości 1 562 000 tys. PLN. W pracach nad testami uwzględniono niekorzystną sytuację na rynku wytwarzania energii elektrycznej, konserwatywne prognozy kształtowania cen energii elektrycznej oraz związane z tym przewidywane w Spółce ograniczenia wielkości produkcji w okresie objętym testami. Więcej na temat testu na utratę wartości aktywów przeczytać można w sprawozdaniu finansowym Spółki w punkcie III.6.a).

Poza wyżej wymienionym odpisem Spółka uwzględniła wpływ na wyniki finansowe następujących zdarzeń: utraty wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 9,2 mln PLN oraz odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w PAK Górnictwo Sp. z o.o. w kwocie 28,2 mln PLN.

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, ale także 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 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

ZE PAK S.A. prowadzi systematyczne analizy trendów cenowych, mechanizmów wspierających różne technologie wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej oraz mega trendów związanych z obszarem działania firmy. Celem jest optymalizacja zamierzeń inwestycyjnych pod kątem rzeczowym oraz harmonogramów pracy urzędów wytwórczych. Uzyskane wyniki pozwalają na wypracowanie modelu długofalowego funkcjonowania w warunkach uwidaczniających się niekorzystnych tendencji dla energetyki węglowej obejmujących zagrożenia wynikające z zaostrzających się unormowań środowiskowych jak i przewidywanych zmian miksu energetycznego Polski.

Elektrownia Adamów, objęta mechanizmem derogacyjnym ograniczonego odstępstwa w całym okresie eksploatacji posiada zgodę na funkcjonowanie z obecnymi standardami emisji przez okres 17,5 tys. godzin liczonych od 1 stycznia 2016 roku. Oznacza to, że na przełomie 2017 i 2018 roku elektrownia zostanie unieczynniona. Elektrownia Konin – część węglowa – może funkcjonować do połowy 2020 roku, gdyż objęta jest innym mechanizmem derogacyjnym tj. Przejściowym Planem Krajowym w myśl przepisów którego, będzie ona zobowiązana do nieprzekraczania przydzielonych corocznie pułapów emisji zanieczyszczeń. Urządzenia wytwórcze w powyższych elektrowniach są wyeksploatowane technicznie i analizy nie wykazywały celowości ich modernizacji. Natomiast, sposób eksploatacji w okresie przejściowym został ściśle dopasowany do ich możliwości poprzez wybór dedykowanego odstępstwa. Pozostałe aktywa węglowe zostały częściowo zmodernizowane i będą funkcjonować w perspektywie do 2030 roku.

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 Spółki. Nadchodzące od 2021 roku, nowe regulacje środowiskowe wynikające z wprowadzenia konkluzji BAT (Best Available Technology) poszerzające katalog ograniczanych zanieczyszczeń, wymagają dalszych analiz odnośnie zakresu inwestycji dla uzyskania zgodności z tymi przepisami. Aby sprostać wymaganiom stawianym przez aktualne oraz przyszłe regulacje prawne dotyczące szeroko rozumianej ochrony środowiska spółka planuje modyfikację portfela mocy wytwórczych. Atutem jest korzystna lokalizacja mocy wytwórczych w sąsiedztwie zasobów węgla, jak również gazociągów jamalskiego oraz Gustorzyn-Odolanów. Lokalizacja w rejonie Polski centralnej zapewnia możliwość wyprowadzenia mocy do systemu i poszerzenie działalności na obszar Polski północnej, który w skali kraju odznacza się znaczącym deficytem mocy. Celem jest dokończenie realizacji programu inwestycyjnego obejmującego zarówno modernizację posiadanych aktywów wytwórczych w Elektrowni Państw – bloki 3 i 4, jak i zastępowanie wyeksploatowanych jednostek wytwórczych jednostkami opartymi o nowoczesne technologie. Wykonanie zaplanowanych zadań inwestycyjnych pozwoli na ograniczenie ryzyka technologicznego, poprawienie sprawności wytwarzania, a poprzez dywersyfikację bazy paliwowej dobrze wpisze się w plany dążenia do niskoemisyjnej gospodarki Polski.

W ocenie Spółki osiągnięcie celów wyznaczonych w strategii uwarunkowane jest realizacją przyjętego programu inwestycyjnego. Poniżej scharakteryzowano krótko główne założenia planu inwestycyjnego.

Kluczowe projekty inwestycyjne w fazie realizacji inwestycji:

- W Elektrowni Państw : Kontynuacja procesu modernizacji bloków 3 i 4, obejmującego modernizację turbin kondensacyjnych, uruchomienie instalacji redukcji emisji tlenków azotu (NO_x) oraz wymianę lub modernizację elementów decydujących o sprawności bloków (w tym, między innymi, systemów nawęglania oraz chłodzenia) w celu poprawy bezpieczeństwa oraz sprawności wytwarzania energii elektrycznej, a tym samym obniżenia emisji CO₂ oraz zapewnienia możliwości eksploatacji bloków 1-5 co najmniej do roku 2030. Na przełomie 2015 i 2016 roku zakończono modernizację bloków 1 i 2 w Elektrowni Państw I. Trwa potwierdzenie uzyskiwanych osiągnięć badaniami końcowymi - gwarancyjnymi. Modernizacja bloków 3 i 4 została zawieszona do czasu potwierdzenia, że zostaną wprowadzone systemowe rozwiązania gwarantujące ekonomiczną opłacalność funkcjonowania bloków konwencjonalnych.

Kluczowe projekty inwestycyjne w fazie przygotowawczej w latach 2016-2019:

- W Elektrowni Konin: Uruchomienie wysokosprawnej jednostki wytwarzającej energię elektryczną i ciepło w drodze budowy bloku gazowo-parowego o mocy około 120 MWe i około 90 MWt oraz dodatkowego kotła szczytowo-rezerwowego opalanego gazem o mocy około 40 MWt, dedykowanego dla potrzeb dostaw ciepła dla miasta Konin, których oddanie do eksploatacji wstępnie planuje się na 2020 rok. W ubiegłym roku wykonano kolejne analizy ekonomiczne mające na celu potwierdzenie opłacalności budowy bloku, przy zmienionych założeniach odnośnie ścieżek cenowych energii elektrycznej i CO₂, w wyniku przyjęcia przez Komisję Europejską dalszych celów redukcyjnych w systemie ETS po roku 2020. Wystąpiono również do Urzędu Regulacji Energetyki o możliwość uzyskania wsparcia na produkcję energii elektrycznej w ramach wysokosprawnej kogeneracji. W celu dostosowania warunków odbioru ciepła przy zmianie źródła z węglowego na gazowe wynegocjowano nową umowę wieloletnią z dystrybutorem ciepła. ZE PAK S.A. posiada stosowne decyzje środowiskowe oraz budowlane. W grudniu ubiegłego roku zawarto umowę z PSE o przyłączenie bloku gazowo-parowego do sieci przesyłowej. Aktualnie trwa przetarg, w którym udział biorą potencjalni wykonawcy planowanej jednostki.
- W Elektrowni Adamów: Wybudowanie wysokosprawnego bloku gazowo-parowego wytwarzającego energię elektryczną w kondensacji o mocy około 400 MWe (wielkość bloku może ulec optymalizacji). Program inwestycji strategicznych dla ZE PAK S.A., uwzględniający założenia Polityki Energetycznej Polski obowiązującej w 2008 roku, był opracowany w okresie zapowiadającym korzystne warunki dla inwestycji w urządzeniu spalające gaz. Od tamtej pory do dnia dzisiejszego nie zaistniały w polskiej gospodarce warunki sprzyjające budowie projektowanego dla Elektrowni Adamów bloku parowo-gazowego. ZE PAK S.A. w ścisłej współpracy z Generalnym Projektantem - Energoprojektem Katowice, wykorzystując profesjonalne narzędzia, przeprowadził badania i analizy wolumenu produkcji energii z nowego bloku w poszczególnych latach, po oddaniu w kraju do eksploatacji bloków węglowych i gazowych, dla których decyzje o budowie już zapadły. Wyniki tych badań potwierdzają, że dopiero po 2020 roku pojawia się akceptowalne zapotrzebowanie na energię z projektowanego bloku parowo-gazowego w Elektrowni Adamów. W tej sytuacji ZE PAK S.A. zawieszona decyzje o rozwoju tego projektu. Jeżeli zostanie wprowadzony mechanizm rynku mocy w satysfakcjonującej postaci - a ZE PAK S.A. znajdzie się w gronie podmiotów, które pozyskają kontrakt - wówczas Spółka przystąpi do budowy bloku w Elektrowni Adamów.

Zgodnie z realizowaną polityką oraz praktyką rynkową przyjętą przez inne spółki z sektora energetyki, więcej przedsięwzięć inwestycyjnych jest analizowanych i przygotowywanych niż faktycznie realizowanych, w przyszłości mogą zostać podjęte decyzje o realizacji innych projektów niż wymienione wyżej przedsięwzięcia, przewidziane w dokumentach określających strategię Spółki.

Koszty realizacji Strategii

Zgodnie z szacunkami realizacja końcowego zawieszzonego etapu projektu modernizacji bloków 3 i 4 w Elektrowni Pątnów wymaga nakładów inwestycyjnych rzędu 1,1 mld PLN wraz z kosztami finansowania, z czego 580 mln PLN pochodzić będzie z kredytu inwestycyjnego a reszta ze środków własnych. Spółka uzyskała kredyt inwestycyjny w wysokości 1,2 mld PLN przeznaczony na współfinansowania modernizacji bloków 1 – 4 w Elektrowni Pątnów. Kredyt został częściowo wykorzystany do współfinansowania zrealizowanych już prac modernizacyjnych na blokach 1 i 2. Obecnie trwają rozmowy z kredytodawcami zmierzające do zagwarantowania utrzymania możliwości współfinansowania prac modernizacyjnych dotyczących bloków 3 i 4, jednak decyzja o wznowieniu prac może zostać podjęta dopiero po wprowadzeniu takich rozwiązań systemowych, które zagwarantują rentowność podejmowanej inwestycji.

Budowa bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin będzie wymagać poniesienia nakładów rzędu 720 mln PLN (z uwzględnieniem szacowanych kosztów finansowania), przy czym powyższa kwota zostanie zaktualizowana w wyniku przeprowadzonych przetargów na dostawy urządzeń. Spółka planuje sfinansować jak największą część kosztów inwestycji ze źródeł zewnętrznych. Do czasu przeprowadzenia postępowań przetargowych na realizację obiektu oraz do czasu wynegocjowania warunków dostaw gazu do nowego bloku gazowo-parowego wszelkie wielkości charakteryzujące projekt inwestycyjny w Elektrowni Konin przyjmowane są na poziomach typowych dla tej klasy urządzeń.

8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKCJONARIATU.

8.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 101 647 094,00 PLN i dzielił się na 50 823 547 akcji o wartości nominalnej 2,00 PLN 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 stanu wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku

Tabela 9: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku*

Akcjonariusz	szt. Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio) poprzez:	26 200 867	51,55
– Elektrim S.A.	196 560	0,39
– Embud Sp. z o.o.	592 533	1,16
– IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	9 000 000	17,71
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited	6 407 773	12,61
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	9,97

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

Struktura akcjonariuszy Spółki została przedstawiona zgodnie ze stanem wiedzy Spółki, na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariuszy wg wskazanego kryterium, zgodnie z wiedzą Spółki, przedstawiała się następująco:

Tabela 10: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu*

Akcjonariusz	szt. Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio) poprzez:	26 200 867	51,55
– Elektrim S.A.	196 560	0,39
– Embud Sp. z o.o.	592 533	1,16
– IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	4 000 000	7,87
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited	11 407 773	22,45
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	9,97

* 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. Nabywanie akcji własnych

W 2015 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania (bezpośrednio i pośrednio) akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką osób zarządzających na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 11: Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką przez osoby zarządzające

Imię i nazwisko	Akcje ZE PAK S.A.		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z ZE PAK S.A.	
	ilość	wartość nominalna	ilość	wartość nominalna
Aleksander Grad	0	0	0	0
Aneta Lato-Żuchowska	0	0	0	0
Adrian Kaźmierczak	0	0	0	0
Tomasz Zadroga	0	0	0	0
Zygmunt Artwik	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 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 12: Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką przez osoby nadzorujące

Imię i nazwisko	Akcje ZE PAK S.A.		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z ZE PAK S.A.	
	ilość	wartość nominalna	ilość	wartość nominalna
Zygmunt Solorz-Żak	26 200 867	52 401 734	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

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 2015 roku Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (**Dobre Praktyki**), przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW (**Rada Giełdy**) nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, następnie zmienione Uchwałą Rady Giełdy nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Uchwałą Rady Giełdy nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Uchwałą Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku oraz Uchwałą Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (z tym, że zmiany wprowadzone w 2012 roku weszły w życie z dniem 1 stycznia 2013 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 2015 roku pozostała na tym samym poziomie co w roku poprzednim. 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. 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 S.A. pod adresem (<http://corp-gov.gpw.pl>).

9.2. Zestaw zasad, od których stosowania odstąpiono

Poniżej wyszczególniono zasady ładu korporacyjnego, których Spółka nie dotrzymała w ramach swojej działalności w 2015 roku wraz z wyjaśnieniem stanowiska Spółki w każdym wyszczególnionym odstępstwie.

Rekomendacja I.5 Dobrych Praktyk

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (1009/385/WE).

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania rekomendacji I.5 Dobrych Praktyk:

Spółka nie zastosowała wyżej wymienionej rekomendacji w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących. Zgodnie ze Statutem Spółki zarówno wynagrodzenie, jak i pozostałe warunki zatrudnienia danego członka Zarządu Spółki, uchwalane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą. Zasady dotyczące wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustalone są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w formie uchwał. Podstawowym kryterium przy ustalaniu wynagrodzeń członków organów zarządzających i nadzorujących są ich kompetencje, umiejętności i zakres odpowiedzialności.

Spółka pragnie podkreślić, że wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Spółki oraz inne świadczenia przyznane takim osobom w ciągu danego roku obrotowego są publikowane przez Spółkę w raporcie rocznym.

Spółka stoi na stanowisku, że prowadzi przejrzystą politykę dotyczącą wynagrodzeń.

Rekomendacja I.9 Dobrych Praktyk

GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania rekomendacji I.9 Dobrych Praktyk:

Spółka nie w pełni stosowała się do powyższej zasady. Do dnia 2 października 2015 roku w Zarządzie Spółki panowała równowaga pod względem płci. Na dzień 31 grudnia 2015 jak i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w Zarządzie Spółki zasiada 4 mężczyzn i jedna kobieta. Natomiast w Radzie Nadzorczej zasiadają wyłącznie mężczyźni. Spółka pragnie jednak zapewnić, iż przy wyborze osób zarządzających i nadzorujących Spółki decydujące znaczenie mają obiektywne kryteria takie jak: wiedza, doświadczenie, kompetencje i umiejętności potrzebne do pełnienia powierzanych funkcji. Przytoczone kryteria w najwyższym stopniu zapewniają efektywne i sprawne funkcjonowanie Spółki oraz realizację przyjętej strategii.

Zasada II.1.1) Dobrych Praktyk

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania zasady II.1.1) Dobrych Praktyk:

Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej Statut, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu. Spółka nie zamieściła Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ponieważ taki dokument nie został jeszcze przyjęty, jednak z chwilą przyjęcia zostanie również zamieszczony, dopełniając tym samym powyższej zasady w pełni.

Rekomendacja I.12 Dobrych Praktyk:

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zasada II.1.9a) Dobrych Praktyk

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasad IV.10 Dobrych Praktyk:

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Wyjaśnienie przyczyn niestosowania rekomendacji I.12, zasady II.1.9a oraz zasady IV.10 Dobrych Praktyk:

Mając na uwadze dotychczasowe doświadczenia Spółki, zgodnie z którymi zdecydowana większość akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio jak również fakt, że rejestrowanie przebiegu walnego zgromadzenia oraz zapewnienie możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej mogłoby się wiązać ze znacznymi kosztami oraz potencjalnymi trudnościami natury organizacyjno-technicznej i prawnej, Spółka nie rejestruje i nie transmituje przebiegu walnego zgromadzenia.

Statut Spółki przewiduje możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem jego odbywania, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O przeprowadzeniu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej decyduje Rada Nadzorcza.

Spółka stoi na stanowisku, że decyzja o wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej podczas Walnego Zgromadzenia uzależniona jest od zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona akcjonariuszy Spółki. W przypadku wystąpienia takiej potrzeby Spółka rozważy wszelkie możliwości oraz dostępne rozwiązania, w oparciu m.in. o praktykę rynkową.

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 i sporządzania sprawozdań oraz mechanizmy ich ochrony, 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 rejestracji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdania Grupy sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki i Grupy.

Do podstawowych regulacji w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych należą: Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską, polityka rachunkowości zgodna z MSSF Grupy Kapitałowej ZE PAK, ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, procedura zamykania ksiąg rachunkowych w Grupie 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 w standardach MSSF. Dlatego proces sporządzania sprawozdań finansowych w Grupie odbywa się dwuetapowo. Najpierw wszystkie spółki Grupy sporządzają swoje sprawozdania jednostkowe w polskich

standardach rachunkowości. Sprawozdania te są zatwierdzane przez zarządy spółek i o ile spełniają warunki podlegają badaniu. Następnie spółki dla celów konsolidacji Grupy, przekształcają sprawozdania jednostkowe, na bazie uzgodnionej dla Grupy polityki rachunkowości według MSSF stosując tzw. arkusze przejścia do sprawozdań już w standardach MSSF. Tak przygotowane sprawozdania jednostkowe są podstawą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy powstaje w oparciu o system informatyczny SAP BPC. W ramach systemu funkcjonuje wydzielona jednostka centralna w spółce dominującej połączona z wydziałami księgowości w poszczególnych spółkach córkach. Proces konsolidacji rozpoczyna jednostka centralna otwierając dostęp spółkom dla wprowadzania danych do systemu, oczywiście 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. Po wprowadzeniu danych jednostkowych centrala rozpoczyna proces konsolidacji. Proces ten opiera się o zdefiniowane reguły biznesowe, które określają treści korekt konsolidacyjnych. Dodatkowo proces konsolidacji w razie potrzeby dopuszcza możliwość wprowadzania przez centralę korekt ręcznych. Efektem zakończenia procesu konsolidacji jest kompletny pakiet sprawozdania finansowego wraz z notami objaśniającymi w plikach Excel, które po sprawdzeniu są następnie eksportowane 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 Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy Spółki kierujący Departamentem Rachunkowości i Sprawozdawczości, który podlega bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu Spółki.

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

- przygotowaniu procedur określających zasady i podział odpowiedzialności za sporządzenie sprawozdań finansowych,
- ustaleniu zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- opracowaniu, wdrożeniu i sprawowaniu nadzoru nad stosowaniem w spółkach z Grupy Kapitałowej spójnych zasad rachunkowości oraz
- półrocznym przeglądom i rocznym badaniom publikowanych sprawozdań finansowych ZE PAK S.A. i Grupy Kapitałowej przez niezależnego audytora.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez zewnętrznych biegłych rewidentów, którzy wyrażają opinię o rzetelności, prawidłowości 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 przeprowadzane są stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W szczególności badania obejmują sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę i Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby 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.

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

Odpowiedzialność za prawidłowość prowadzenia rachunkowości Spółki i Grupy ciąży na Zarządzie. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym. System ten, podobnie jak wyżej opisany system konsolidacji sprawozdań, 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 księgową 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 użytkownika 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 prac Komitetu Audytu.

W ramach działalności kontrolingowej okresowa sprawozdawczość zarządcza podlega ocenie pod kątem racjonalności informacji w nich zawartych, w szczególności w kontekście analizy odchyleń 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 13: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji zgodnie ze stanem wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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-Żak(pośrednio) poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, 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%

* 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 2015 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 2015 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 2015 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 użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym.
- 6) decyzje w sprawach, których wartość przekracza 500 000,00 PLN. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („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.

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, w tym strategii działania Spółki oraz Grupy Kapitałowej ZE PAK, 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 PLN, w tym także udzielanie poręczeń lub gwarancji oraz wystawianie lub poręczanie weksli,
- 5) nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 1 000 000 PLN,
- 6) zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązany z 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 2015 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Katarzyna Muszkat – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Striżyk – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Piotr Jarosz – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Sławomir Sykucki - Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 2 października 2015 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła Uchwały w sprawie o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki następujących osób:

- 1) Katarzyna Muszkat – Prezes Zarządu,
- 2) Anna Striżyk – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Piotr Jarosz – Wiceprezes Zarządu.

Ponadto Pan Sławomir Sykucki złożył rezygnację z pełnienia stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 2 października 2015 roku.

Na tym samym posiedzeniu, tj. 2 października 2015 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. powołała do Zarządu Spółki następujące osoby:

- 1) Janusz Kaliszyk – Prezes Zarządu;
- 2) Aneta Lato-Zuchowska – Wiceprezes Zarządu;
- 3) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu;
- 4) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Przed podjęciem uchwały o powołaniu w skład Zarządu Spółki Pan Tomasz Zadroga złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej ZE PAK S.A. ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 30 października 2015 roku Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pana Zygmunta Artwika w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Od dnia 30 października 2015 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym pięcioosobowym składzie:

- 1) Janusz Kaliszyk – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Zuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 16 listopada 2015 roku Pan Janusz Kaliszyk złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją w dniu 17 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych delegowała na okres nie dłuższy niż 3 miesiące Pana Wojciecha Piskorza Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki.

Od dnia 17 listopada 2015 roku skład Zarząd Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Wojciech Piskorz – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Zuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd Spółki działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku „Kodeks spółek handlowych” i innych przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu ZE PAK S.A.

W 2015 roku Zarząd ZE PAK S.A. odbył 46 posiedzenia, podczas których uchwalono i podjęto szereg udokumentowanych w protokołach decyzji. W okresie sprawozdawczym Zarząd podjął łącznie 314 uchwał. Wszystkie uchwały i polecenia Zarządu ZE PAK S.A. zostały wykonane lub są w trakcie realizacji przez odpowiednie merytoryczne komórki organizacyjne Spółki.

Po zakończeniu okresu bilansowego, na posiedzeniu w dniu 11 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powołania Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Od dnia 18 lutego 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- 1) Aleksander Grad – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Adrian Kaźmierczak – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

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

Rok obrotowy 2015 Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. rozpoczęła w następującym składzie:

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

W dniu 2 października 2015 roku - przed podjęciem przez Radę Nadzorczą uchwały o powołaniu w skład Zarządu Spółki - Pan Tomasz Zadroga złożył oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 17 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych delegowała na okres nie dłuższy niż 3 miesiące Pana Wojciecha Piskorza Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki. W związku z powyższym, na czas trwania ww. delegacji prawa i obowiązki Pana Wojciecha Piskorza wynikające z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej były zawieszane.

Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności są Ludwik Sobolewski i Lesław Podkański.

Wykonując swoje kodeksowe i statutowe obowiązki Rada Nadzorcza odbyła w 2015 roku pięć posiedzeń podejmując łącznie 39 uchwał. Rada Nadzorcza wykonała statutowy obowiązek odbycia posiedzenia w każdym kwartale.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała kolegiąlnie 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 2014,
- 2) zaopiniowaniu nowej struktury organizacyjnej Spółki,
- 3) zatwierdzeniu budżetu Spółki na rok 2015 i kontroli jego realizacji, a w szczególności uwarunkowaniach w zakresie produkcji energii i wynikach osiągniętych przez Spółkę z tytułu sprzedaży energii elektrycznej własnej i obcej, w tym wytworzonej w odnawialnych źródłach energii,
- 4) opiniowaniem wniosków składanych przez Zarząd w sprawach dotyczących bieżącej działalności Spółki;
- 5) zmianach w składzie Zarządu ZE PAK S.A.;
- 6) projekcie budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin.

W roku obrotowym 2015 Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. odbył trzy posiedzenia podejmując na nich łącznie 1 uchwałę. W trakcie odbytych posiedzeń Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. omówił z biegłym rewidentem m.in. wyniki badań sprawozdań finansowych za rok 2014 i przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych za 2015 rok. Komitet Audytu zajmował się również sprawą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych sporządzanych za rok 2015 oraz kwestiami związanymi z zarządzaniem ryzykiem i funkcjonowaniem audytu wewnętrznego w Spółce.

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

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, jak również prawo przystąpienia do Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE).

Zasady wynagrodzenia kluczowych menedżerów określa zarząd w indywidualnych umowach. Podstawowym składnikiem wynagrodzenia jest płaca zasadnicza. Kluczowi menedżerowie są ponadto uprawnieni do nagrody rocznej (bonusa), której wysokość jest podzielona na część uznaniową, której przyznanie zależy od oceny Zarządu stopnia realizacji indywidualnych zadań oraz część współczynnika zależną od osiągnięcia określonego współczynnika ekonomicznego (od 1 stycznia 2016 roku bonus został zastąpiony nagrodą uznaniową przyznawaną decyzją Zarządu). Kluczowi menedżerowie uprawnieni są również do niektórych składników z ZUZP.

Członkowie Zarządu ZE PAK S.A. 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. Mogą także przystąpić do PPE. 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 premii oparty na kapitale Spółki.

Tabela 14: Informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia w 2015 roku przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki wszystkim członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2015 roku

Imię i nazwisko członka Zarządu	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez Spółkę	Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez podmioty zależne Spółki	Razem:	w tym zmienne składniki wynagrodzenia*
Wojciech Piskorz	0,0	1,2	1,2	1,2
Aneta Lato-Żuchowska	0,0	1,0	1,0	1,0
Adrian Kaźmierczak	390,0	1,8	391,8	61,0

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2015 ROKU

Tomasz Zadroga	88,0	0,4	88,4	0,4
Zygmunt Artwik	0,0	0,5	0,5	0,5
Janusz Kaliszzyk	0,0	0,0	0,0	0,0
Katarzyna Muszkat	1 509,0	0,7	1 509,7	819,5
Anna Striżyk	1 120,1	58,9	1 179,0	597,0
Piotr Jarosz	925,4	32,9	958,3	464,2
Sławomir Sykucki	10,0	614,3	624,3	60,3
Razem	4 042,5	711,7	4 754,2	2 005,1

* 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 15: Informacje na temat wysokości świadczeń niepieniężnych w 2015 roku przyznanych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki wszystkim członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2015 roku

Imię i nazwisko członka Zarządu	tys. PLN		tys. PLN	
	Calkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę	Calkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez podmioty zależne Spółki	Razem	
Wojciech Piskorz	0,1	0,0	0,1	
Aneta Lato-Żuchowska	0,2	0,0	0,2	
Adrian Kaźmierczak	24,5	0,0	24,5	
Tomasz Zadroga	0,2	0,0	0,2	
Zygmunt Artwik	0,2	0,0	0,2	
Janusz Kaliszzyk	0,4	0,0	0,4	
Katarzyna Muszkat	63,9	0,0	63,9	
Anna Striżyk	57,6	0,0	57,6	
Piotr Jarosz	44,8	0,0	44,8	
Sławomir Sykucki	0,1	0,6	0,7	
Razem	192,0	0,6	192,6	

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 2015 roku wyniosła 4 946,8 tys. PLN. Podaną kwotę należy traktować jako wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. są wynagradzani na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lutego 2013 roku, które ustaliło miesięczne wynagrodzenie dla przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 15 tys. PLN, a dla pozostałych członków w wysokości 10 tys. PLN.

Tabela 16: Informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia oraz wartości świadczeń niepieniężnych w 2015 roku przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki, z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, wszystkim członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcje w 2015 roku

Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej	tys. PLN		tys. PLN	
	Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki	Calkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki	Razem	
Zygmunt Solorz-Żak	180,0	0,0	180,0	
Henryk Sobierajski	120,0	0,0	120,0	
Wojciech Piskorz	110,0	0,0	110,0	
Leszek Wysłocki	120,0	0,0	120,0	
Lesław Podkański	120,0	0,0	120,0	
Wiesław Walendziak	120,0	0,0	120,0	
Tomasz Zadroga	100,5	0,0	100,5	
Ludwik Sobolewski	120,0	0,0	120,0	

Razem	990,5	0,0	991,1
-------	-------	-----	-------

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 2015 roku wyniosła 991,1 tys. PLN. Podaną kwotę należy traktować jako wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

10. SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPÓŁKI

10.1. Zaangażowanie w kwestie środowiskowe

Produkcja energii elektrycznej z węgla brunatnego nieuchronnie wiąże się z ingerencją w środowisko naturalne. Jednak jednym z nadrzędnych celów działalności ZE PAK S.A. jest minimalizowanie lub zapobieganie, na ile to możliwe, negatywnym skutkom oddziaływania na środowisko. Działalność prowadzona przez Spółkę oddziałuje na środowisko naturalne, w szczególności poprzez emisję zanieczyszczeń do powietrza, wytwarzanie i przetwarzanie odpadów, korzystanie z wód i wprowadzanie ścieków do wód lub ziemi. Oddziaływanie to, regulowane jest przez obowiązujące przepisy o ochronie środowiska. W związku z prowadzoną działalnością, Spółka posiada szereg pozwoleń środowiskowych, w tym pozwolenia zintegrowane, regulujące operacyjne i środowiskowe aspekty głównych i pomocniczych instalacji. Ponadto, Spółka posiada pozwolenia na eksploatację instalacji nieobjętych zezwoleniami zintegrowanymi, w tym pozwolenia wodnoprawne i pozwolenia na wytwarzanie i przetwarzanie odpadów. Spółka wywiązuje się z obowiązków w zakresie sprawozdawczości do odpowiednich urzędów oraz wnosi terminowo stosowne opłaty z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska.

Ochrona powietrza

W 2015 roku generalnie roczne i miesięczne wielkości emisji głównych zanieczyszczeń do powietrza: SO₂, NO_x, CO, CO₂ i pyłu z instalacji spalania paliw w ZE PAK S.A. i Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. nie przekraczały dopuszczalnych poziomów określonych w Pozwoleniach Zintegrowanych, z wyjątkiem średnich miesięcznych stężeń pyłu w miesiącach: styczeń, luty, marzec, maj, listopad i grudzień w Elektrowni Adamów. Przekroczenia standardu emisji pyłu w Elektrowni Adamów były spowodowane spalaniem węgla brunatnego charakteryzującego się niską jakością, z wyższą zawartością popiołu i piasku. Elektrofiltry zainstalowane w Elektrowni Adamów zgodnie z założeniami powinny odpopielać spaliny ze spalania węgla brunatnego o zawartości popiołu wraz z piaskiem na określonym poziomie. Parametry węgla dostarczanego w 2015 roku do Elektrowni Adamów z odkrywek Adamów i Koźmin odbiegały od założeń w wyżej wymienionych miesiącach.

Na kominach wszystkich instalacji spalania paliw w Spółce zainstalowane są systemy ciągłego monitoringu emisji zanieczyszczeń pyłowych i gazowych. Na podstawie rozliczenia rocznego z dotrzymania standardów emisyjnych należy stwierdzić, że:

- w Elektrowni Pątnów I – nie wystąpiły żadne przekroczenia wielkości dopuszczalnych stężeń SO₂, NO_x, oraz pyłu (przy pracy dwóch instalacji odsiarczania spalin),
- w Elektrowni Adamów – zanotowano przekroczenia dopuszczalnych wartości 48-godzinnych stężeń pyłu (102 razy) i średnich stężeń miesięcznych w: styczniu, lutym, marcu, maju, listopadzie i grudniu. Prognozowana opłata karna to kwota 1,2 mln PLN,
- w Elektrowni Konin: w części kolektorowej i na kotle spalającym biomasę nie wystąpiły żadne przekroczenia wielkości dopuszczalnych stężeń SO₂, NO_x i pyłu,

W ramach wywiązywania się z obligatoryjnych obowiązków sprawozdawczych elektrownie Spółki przekazują terminowo do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami roczne raporty emisyjne za 2015 rok z czterech instalacji spalania paliw. Natomiast raporty uwolnień i transferu zanieczyszczeń do środowiska (PRTR) ze wszystkich elektrowni Spółki są przekazywane do Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska. W ramach sprawozdawczości Głównego Urzędu Statystycznego na portalu sprawozdawczym GUS zostały wygenerowane raporty za 2015 rok dla poszczególnych elektrowni. Wykazy opłatowe, składane do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego za 2015 rok zostały poszerzone o listę dodatkowych zanieczyszczeń emitowanych z kominów instalacji, ustaloną w rezultacie specjalistycznych badań, które zostały podjęte w latach 2010-2012.

Prowadzony jest również monitoring emisji zanieczyszczeń powietrza w rejonie oddziaływania elektrowni, realizowany poprzez pomiary w dwóch automatycznych stacjach pomiarowych zlokalizowanych w okolicach Elektrowni Pątnów i Konin oraz Elektrowni Adamów. W roku 2015 nie zanotowano znaczących przekroczeń wartości dopuszczalnych badanych czynników. Porównania stanu powietrza atmosferycznego wokół elektrowni Spółki oraz poziomu

zanieczyszczenia powietrza w obszarach monitorowanych przez stacje Wielkopolskiego Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska nie wykazują odchylenia od normy.

Gospodarka wodna i ściekowa

Elektrownie Pątnów i Konin wykorzystują, jako układ chłodzenia ciąg naturalnych jezior polodowcowych, połączonych kanałami i pompowniami. Elektrownia Adamów ze względu na brak naturalnych akwenów wodnych, jest wyposażona w chłodnie kominowe. Jeziora konińskie, to zespół zbiorników wodnych w skład których wchodzi następujące jeziora: Gosławskie, Pątnowskie, Wąsowsko-Mikorzyńskie, Ślesieńskie i Licheńskie. Jeziora te są przykładem bardzo wielu oddziaływań antropogenicznych. Oprócz wpływu energetyki, jeziora poddane są również oddziaływaniu górnictwa odkrywkowego, rybactwa i turystyki. ZE PAK S.A. prowadzi stały monitoring wód jezior konińskich i na podstawie tych badań w miarę potrzeb podejmuje działania zapobiegające ujemnym wpływom własnej działalności. Prowadzony przez wiele lat monitoring pozwala również na dokładną obserwację zmian zachodzących w obserwowanym środowisku. Na terenie każdej z elektrowni znajdują się studnie głębinowe, które zaopatrują załogę w wodę pitną. Do 2014 roku w Elektrowni Pątnów, woda podziemna wykorzystywana była również do celów technologicznych – produkcji wody zdemineralizowanej. Począwszy od 2015 roku wodę zdemineralizowaną produkuje się już w nowoczesnej stacji demineralizacji, znajdującej się w Elektrowni Pątnów II, gdzie surowcem jest woda powierzchniowa. Wydajność stacji pozwala zaspokoić potrzeby zarówno Elektrowni Pątnów II, jak i Elektrowni Pątnów. Ma to kolosalne znaczenie, biorąc pod uwagę oszczędne gospodarowanie zasobami wód podziemnych. Każda z elektrowni ZE PAK S.A. posiada również własną oczyszczalnię ścieków bytowo-przemysłowych. Oczyszczone ścieki odprowadzane są do odbiorników, a ich parametry regularnie badane. W 2015 roku nie stwierdzono przekroczeń dopuszczalnych parametrów zrzucanych, oczyszczonych ścieków. Zużyte wody technologiczne, które trudno oczyścić w oczyszczalni, zagospodarowywane są w układzie wewnętrznym elektrowni między innymi do produkcji suspensji popiołowej. Następuje wówczas wzajemna neutralizacja, bez ujemnego wpływu na środowisko. W okresie letnim, zakład w szczególności dba o nieprzekraczanie temperatur w wodach jezior i kanałów, wchodzących w skład obiegu chłodzenia. Bardzo wysokie temperatury powietrza, wyjątkowo upalnego lata 2015 wymagały prowadzenia codziennego monitoringu temperatury wody w akwenach. W sytuacjach krytycznych, zaniżano moc poszczególnych bloków elektrowni. Względy ekologiczne są bowiem jednym z najistotniejszych zagadnień w zarządzaniu przedsiębiorstwem.

Ustawodawca, poprzez akty prawne i określone w nich normy wpływa na kształt działalności przedsiębiorstwa, określając dopuszczalne stężenie i wielkości substancji zanieczyszczających oraz wprowadzając opłaty za korzystanie ze środowiska w myśl zasady „zanieczyszczający płaci”. Biorąc pod uwagę powyższe oraz propagując wysoki poziom świadomości ekologicznej, Spółka podejmuje działania zapobiegawcze, aby ograniczyć do minimum negatywne oddziaływanie na środowisko gruntowo-wodne.

Odpady

W ZE PAK S.A. funkcjonuje zintegrowany system gospodarowania odpadami uwzględniający:

- wymagania związane z zapobieganiem lub ograniczaniem ilości wytwarzanych odpadów,
- selektywną zbiórkę wytworzonych odpadów oraz bezpieczne dla ludzi i środowiska sposoby gospodarowania wytworzonymi odpadami,
- przekazywanie odpadów do dalszego gospodarowania innym podmiotom gospodarczym posiadającym wymagane prawem zezwolenia oraz posiadającym odpowiednie do sposobu gospodarowania wyposażenie techniczne i możliwości organizacyjne.

Źródłem powstawania odpadów w elektrowniach Spółki są procesy technologiczne (procesy spalania paliw, oczyszczania gazów odlotowych oraz procesy uzdatniania wody). Ponadto na terenie zakładu wytwarzane są również nieregularnie w nieznaczających ilościach inne odpady nie związane bezpośrednio z procesem produkcyjnym a z prowadzonymi pracami remontowymi i modernizacyjnymi – odpady eksploatacyjne. Spółka część wytwarzanych odpadów wykorzystuje w procesach odzysku odpadów (np. do utwardzania powierzchni, rekultywacji zamkniętych części składowisk odpadów) a część unieszkodliwia na własnych składowiskach odpadów:

- składowisku odpadów paleniskowych Odkrywka Gosławice wraz z odparowalnikiem Linowiec,
- północnym składowisku odpadów paleniskowych Odkrywka Pątnów,
- składowisku odpadów paleniskowych i odpadów stałych Odkrywka Zachodnia,
- składowisku odpadów stałych Odkrywka Pątnów.

Część odpadów paleniskowych i odpadów z odsiarczania spalin jest również sprzedawana zewnętrznym odbiorcom celem wykorzystania w budownictwie i drogownictwie. ZE PAK S.A. wykonuje szereg badań wytwarzanych przez siebie odpadów paleniskowych i odpadów z odsiarczania spalin celem znalezienia dla nich nowych zastosowań i

pozyskania jak najszerzej liczby odbiorców. Wytwarzane w ZE PAK S.A. 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.

W roku 2015 Grupa sprzedała ponad 148 tys. ton odpadów paleniskowych oraz ponad 270 tys. ton gipsu syntetycznego (odpadów z odsiarczania spalin). Na składowiskach odpadów zarządzanych przez ZE PAK S.A. w roku 2015 prowadzony był monitoring jakości wód podziemnych i powierzchniowych oraz wody nadosadowej z częstotliwością określoną w pozwoleniach zintegrowanych. Monitoring prowadzono w sieci monitoringu podstawowego i uzupełniającego. W ramach prowadzonego monitoringu składowisk odpadów dokonano również corocznej oceny stateczności skarp i wielkości osiadania. Większość monitorowanych skarp okazała się stabilna.

ZE PAK S.A. w 2015 roku kontynuował również rekultywację zamkniętej części składowiska odpadów stałych Odkrywka Pańnow oraz rozpoczął rekultywację zamkniętej części składowiska odpadów paleniskowych Odkrywka Gosławice. Łączna powierzchnia na której w roku 2015 prowadzone były prace rekultywacyjne wyniosła 42,67 ha.

Hałas

W ramach obowiązku monitoringu hałasu emitowanego do środowiska nałożonego pozwoleniami zintegrowanymi dla instalacji spalania paliw w elektrowniach Spółki w 2015 roku wykonano pomiary hałasu z terenu Elektrowni Adamów.. Z terenu Elektrowni Pańnow i Elektrowni Konin pomiarów hałasu nie wykonano, aktualne są pomiary z 2014 roku. Wykonane pomiary nie wykazały przekroczenia wartości dopuszczalnych poziomu hałasu w środowisku określonym pozwoleniem zintegrowanym zarówno w porze dziennej jak i nocnej.

Kontrole, weryfikacja pozwoleń zintegrowanych i nowe wymogi prawne

W 2015 roku Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Poznaniu - Delegatura w Koninie (WIOŚP) przeprowadził w elektrowniach Spółki 4 kontrole, natomiast Państwowy Powiatowy Inspektor Sanitarny w Koninie – 3 kontrole. W ich wyniku nie nałożono żadnych kar na ZE PAK S.A. Zalecenia pokontrolne zostały wykonane. W kopalniach Grupy WIOŚP w 2015 roku dokonał dwóch kontroli w obu przypadkach nie nałożono kar i nie zostały wydane zalecenia pokontrolne.

W minionym roku Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego przeprowadzał analizę Pozwolenia Zintegrowanego dla instalacji spalania paliw w Elektrowni Adamów. Analizę pozwolenia zintegrowanego przeprowadzono zgodnie z art. 216 ust. 1 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo Ochrony Środowiska („POŚ”), zgodnie z którym organ właściwy do wydania pozwolenia co najmniej raz na 5 lat dokonuje analizy wydanego pozwolenia zintegrowanego.

Implementacja zapisów Dyrektywy 2010/75/UE tzw. Dyrektywy IED (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom) spowodowała zmiany w zapisie artykułu 201 ustawy POŚ. Na bazie tego artykułu wydano rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 27 sierpnia 2014 roku w sprawie rodzajów instalacji mogących powodować znaczne zanieczyszczenie poszczególnych elementów przyrodniczych albo środowiska jako całości. W załączniku do rozporządzenia w pkt. 13 wymieniono instalacje do oczyszczania ścieków, z wyjątkiem oczyszczalni ścieków komunalnych, pochodzących z instalacji wymagających uzyskania pozwolenia zintegrowanego. Do instalacji tych kwalifikuje się oczyszczalnia ścieków przemysłowo – deszczowych, znajdująca się na terenie Elektrowni Adamów. W związku z powyższym, dokonano radykalnej zmiany w pozwoleniu zintegrowanym dla Elektrowni Adamów, włączając do decyzji zapisy dotyczące oczyszczalni. Od 2015 roku nie obowiązuje już, jak dotychczas, pozwolenie sektorowe na odprowadzanie oczyszczonych ścieków do rzeki Kiełbaski. Sprawy te legalizuje pozwolenie zintegrowane.

W 2015 roku dla wszystkich elektrowni należących do Spółki opracowano analizy konieczności sporządzenia raportu początkowego. W analizach szczegółowo scharakteryzowano substancje powodujące ryzyko (wykorzystywane, produkowane lub uwalniane) położone na terenie elektrowni, zidentyfikowano potencjalne ogniska zanieczyszczeń i dokonano oceny ryzyka możliwości wystąpienia zanieczyszczenia środowiska gruntowo – wodnego. Na podstawie zebranych materiałów i danych oceniono, że nie istnieje ryzyko wystąpienia rzeczywistego zanieczyszczenia środowiska gruntowo – wodnego. Konieczność realizacji prac wynikała ze zmiany Ustawy POŚ zgodnie, z którą przy dokonywaniu jakichkolwiek zmian w pozwoleniu zintegrowanym (po zakończeniu weryfikacji pozwoleń zintegrowanych dokonywanych z urzędu) konieczne jest przedłożenie w Urzędzie Marszałkowskim raportu początkowego zawierającego informacje dotyczące zanieczyszczenia gleby, ziemi i wód gruntowych bądź analizy o braku konieczności sporządzania takiego raportu. Wymóg ten dotyczył również każdej nowej instalacji, dla której wymagane jest uzyskanie pozwolenia zintegrowanego.

Europejska Agencja Chemikaliów, w ramach rozporządzenia REACH, kontynuowała w 2015 roku proces weryfikacji przedłożonej przez ZE PAK S.A. dokumentacji rejestracyjnej dotyczącej wytwarzanych popiołów i gipsu. W ramach prowadzonej weryfikacji nie było konieczności przeprowadzania dodatkowych badań dla zarejestrowanych substancji.

W minionym roku rozpoczęto proces dostosowania Pozwoleń Zintegrowanych dla instalacji spalania paliw ZE PAK S.A., wynikający z wdrożenia dyrektywy IED zgodnie z aktualnymi przepisami Ustawy POŚ z uwzględnieniem rozporządzeń wykonawczych do tej ustawy, w zakresie wprowadzania pyłów i gazów do powietrza oraz wymagań zapewniających ochronę gleby, ziemi i wód gruntowych, w tym środków mających na celu zapobieganie emisjom do gleby, ziemi i wód gruntowych oraz sposób ich systematycznego nadzorowania. Poza tym czas obowiązywania Pozwoleń Zintegrowanych z urzędu został również zmieniony na nieoznaczony.

ZE PAK S.A. zgłosił swój akces do udziału w Przejściowym Planie Krajowym (PPK) w przypadku 6 kotłów Elektrowni Pątnów I (K1-K6) oraz 4 kotłów Elektrowni Konin (K85, K86, K111, K112) w zakresie SO₂, NO₂ i pyłu w okresie od 1 stycznia 2016 roku do czasu wygaśnięcia rozliczeń w ramach PPK, nie później jednak niż do 30 czerwca 2020 roku. Przejściowy Plan Krajowy zawiera wykaz wszystkich obiektów energetycznego spalania objętych planem (w tym wszelkie istotne informacje o ich właściwościach eksploatacyjnych); wyliczony udział każdego pojedynczego obiektu energetycznego spalania w pułapach emisji na rok w latach 2016 - 2019 oraz na pierwsze półrocze 2020 dla każdego zanieczyszczenia objętego planem. W tym czasie oba obiekty będą mogły zostać zwolnione z wymogu przestrzegania dopuszczalnych wielkości emisji, o których mowa w art. 30 ust. 2 dyrektywy IED i będą mogły być eksploatowane według łagodniejszych standardów emisyjnych w zakresie tych zanieczyszczeń. W okresach derogacji obowiązywać mają wielkości dopuszczalne emisji zgodne z dyrektywą 2001/80/WE, tj. wielkości dopuszczalne emisji określone w pozwoleniu zintegrowanym mającym zastosowanie w dniu 31 grudnia 2015 roku. Wydane 30 grudnia 2015 roku pozwolenie zintegrowane dla Instalacji Spalania Paliw w Elektrowni Pątnów i Elektrowni Konin określa ilości substancji dopuszczalnych do wprowadzania do powietrza w okresie od 1 stycznia 2016 roku do końca uczestnictwa w PPK – najpóźniej do końca czerwca 2020 roku. Z kolei w okresie od 1 stycznia 2016 roku ZE PAK S.A. zgłosił swój akces do skorzystania z ograniczonego odstępstwa od dostosowania się do zaostrzonych norm emisji dla wszystkich 5 kotłów OP-380b w Elektrowni Adamów przy założeniu wykorzystania derogacji polegającej na ograniczeniu czasu jej użytkowania do 17 500 h. W tym czasie obiekt będzie zwolniony z wymogu przestrzegania dopuszczalnych wielkości emisji, o których mowa w art. 30 ust. 2 dyrektywy IED i będzie mógł być eksploatowany według norm emisji obowiązujących dla pozwolenia zintegrowanego na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wydane 30 grudnia 2015 roku pozwolenie zintegrowane dla Instalacji Spalania Paliw w Elektrowni Adamów określa ilości substancji dopuszczalnych do wprowadzania do powietrza w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2023 lub w okresie krótszym, jeżeli limit czasu użytkowania źródła wynoszący 17 500 h zostanie wykorzystany przed dniem 31 grudnia 2023 roku.

System zarządzania środowiskiem – ISO 14001

Grupa ZE PAK w ramach swojej działalności stara się dochowywać najwyższych standardów, dotyczy to również zagadnień związanych z ochroną środowiska. Wszelkie narzędzia wspierające działania w tym zakresie poddawane są kontroli i weryfikacji pod względem osiąganych efektów. W ocenie Zarządu Spółki jednym z ważniejszych elementów systemu kontroli jakości są normy wdrożone na ponad 80% instalacji użytkowanych przez Spółkę zgodnie z wymogami standardu środowiskowego ISO 140001.

10.2. Zatrudnienie i kwestie pracownicze

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie wielkości przeciętnego zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty) w latach 2015 oraz 2014.

Tabela 17: Zestawienie wielkości przeciętnego zatrudnienia (w przeliczeniu na etaty).

	2015	2014		Zmiana
	etaty	etaty	etaty	%
Zarząd jednostki dominującej	4	3	1	33,3
Administracja	44	44	0	0
Pracownicy operacyjni	1 303	1 242	61	4,9
Razem	1 351	1 289	62	4,8

Źródło: dane wewnętrzne

Zatrudnienie w obu porównywanych okresach zwiększyło się o 62 etaty tj. o około 4,8%. Jednak należy wziąć pod uwagę fakt, że pracownicy dwóch zlikwidowanych spółek zależnych tj. PAK CUI Sp. z o.o. i PAK CBJ Sp. z o.o.

zostali przeniesieni do struktur ZE PAK S.A. Gdyby zatrudnienie z obu okresów doprowadzić do stanu porównywalności to średnie zatrudnienie w 2015 roku spadło o 6 etatów w stosunku do roku poprzedniego.

Pod względem wykształcenia największą grupą wśród pracowników stanowią osoby z wykształceniem średnim.

Tabela 18: Struktura wykształcenia pracowników Spółki (w osobach), stan na koniec 2015 roku.

Poziom wykształcenia	liczba osób
Wyższe (licencjackie, magisterskie, podyplomowe, w stopniu doktora, profesora)	490
Średnie (liceum, technikum, pomaturalne, policealne)	513
Zawodowe (zasadnicze, nauka zawodu)	235
Podstawowe (podstawowe, gimnazjalne)	84
Razem	1 322

Źródło: dane wewnętrzne

Największą grupę wśród pracowników stanowią osoby w przedziale wiekowym 46-50 lat. Kobiety stanowią 8,9% załogi Grupy. Struktura załogi w dużej mierze determinowana jest przez rodzaj działalności jaki prowadzi. Sektor wydobywcia i produkcji energii to obszary wymagające dużego nakładu ciężkiej pracy fizycznej.

Tabela 19: Struktura płci i wieku pracowników Spółki (w osobach), stan na koniec 2015 roku.

Wiek	kobiety	mężczyźni	Łącznie
poniżej 30 lat	10	86	96
31-40 lat	40	161	201
41-45 lat	15	170	185
46-50 lat	31	249	280
51-55 lat	61	237	298
56-60 lat	45	164	209
powyżej 60 lat	6	47	53
Razem	208	1 114	1 322

Źródło: dane wewnętrzne

Z uwagi na specyfikę obszaru w których operuje Spółka szczególna uwaga przypisywana jest zagadnieniom z dziedziny Bezpieczeństwa i Higieny Pracy (BHP). Dużą wagę przykładana się do zatrudniania osób posiadających odpowiednie kwalifikacje do wykonywania powierzonych im zadań. Grupa wyposaża swoich pracowników w sprzęt i maszyny, posiadające odpowiednie parametry i atesty, pozwalające na efektywne i bezpieczne wykonywanie swoich obowiązków. Liczba osób poszkodowanych w 2015 roku przy pracy zmniejszyła się o około 40% w porównaniu do 2014 roku. W minionym roku nie zanotowano żadnego wypadku śmiertelnego podczas pracy.

10.3. Zaangażowanie w kwestie społeczne

ZE PAK S.A. nie ogranicza swoim pracownikom praw związanych z możliwością swobodnego zrzeszania się. Pracownicy Spółki należą do 7 działających zakładowych i międzyzakładowych organizacji związkowych, na koniec 2015 roku zrzeszały one łącznie 659 członków.

Szkolenia w ZE PAK S.A. stanowią jeden ze sposobów wpływania na rozwój. Ma to związek głównie z tym, że pracownicy, którzy rozwijają się, nabywają nowe kwalifikacje, zastosują je następnie w działaniu co przekłada się na wymierne efekty, są oni zachęceni do wcielania w życie nabytej wiedzy i zdolności oraz większej kreatywności. W ramach ciągłego procesu rozwoju kompetencji pracownicy kierowani są na różnego rodzaju szkolenia między innymi: obowiązkowe, specjalistyczne, konferencje branżowe oraz różnego rodzaju inne spotkania. W 2015 roku zapotrzebowanie na te szkolenia wynikało między innymi z aktualnych uwarunkowań np. zmian uregulowań prawnych czy zmian organizacyjnych. Szkolenia realizowane w ZE PAK dotyczyły głównie prawa energetycznego, ochrony środowiska, jak również były to szkolenia dla inżynierów, szkolenia kadrowo-finansowe i cykliczne szkolenia z udzielania pierwszej pomocy.

ZE PAK S.A. postrzega swoje funkcjonowanie w otoczeniu z uwzględnieniem wszelkich norm oraz oczekiwań istotnych dla swoich pracowników, społeczności lokalnej jak i innych grup interesariuszy. Zasady stosowane w Spółce zdecydowanie wykluczają jakiegokolwiek formy mobbingu, pracy przymusowej czy zatrudnianie nieletnich. Dużą uwagę przywiązuje się też do zapobiegania wystąpienia wszelkim możliwym rodzajom korupcji czy np. nierównego

traktowania kontrahentów. Wewnętrzne uregulowania oraz przyjęte standardy uniemożliwiają dokonywanie działań powszechnie uznawanych za nieetyczne w tym zakresie.

W ramach kształtowania właściwych relacji z otoczeniem zewnętrznym oraz przy uwzględnieniu możliwości finansowych i organizacyjnych Spółka stara się wspierać inicjatywy i przedsięwzięcia, które mają pozytywne skutki dla społeczności lokalnej lub o większym zasięgu. W 2015 roku Spółka wsparła finansowo dwa przedsięwzięcia o wymiarze ogólnopolskim i międzynarodowym. Są to: Sztab Koniński Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy (ZE PAK S.A. rokrocznie uczestniczy w licytacji złotych serduszek WOŚP) oraz Międzynarodowy Dziecięcy Festiwal Piosenki i Tańca w Koninie (Spółka współuczestniczy w fundowaniu nagród dla uczestników Festiwalu).

11. POZOSTAŁE INFORMACJE

11.1. Istotne postępowania sądowe

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. nie był w 2015 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 S.A. z wyjątkiem opisanego poniżej.

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.

W związku z powyższym ZE PAK S.A. 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 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę 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. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. 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 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wniosowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach

przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,

- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki 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.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

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.

Pozostałe sprawy sądowe zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki w punkcie III.6.r).

11.2. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Na dzień niniejszego raportu ZE PAK S.A. nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych, które miałyby istotne znaczenie dla Spółki. Ponadto w okresie minionego roku Spółka nie dokonała istotnych nakładów finansowych na prace badawczo-rozwojowe.

11.3. Informacje na temat badania sprawozdania finansowego

Umowa dotycząca badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki 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 24 lipca 2015 roku.

Informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została przedstawiona w punkcie III.9 sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok.

11.4. Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognoz finansowych. Spółka nie zamierza przedstawiać również prognozy na 2016 rok.

12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

12.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, Sprawozdanie finansowe ZE PAK S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 S.A.. Oświadczamy ponadto, iż Sprawozdanie Zarządu z działalności ZE PAK S.A. za rok obrotowy 2015 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ZE PAK S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

12.2. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Sprawozdania Finansowego ZE PAK S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.