

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Interesariusze,

Prezentuję Państwu jednostkowy raport roczny ZE PAK SA oraz skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej ZE PAK SA. Mam nadzieję, że Państwa uwagę zwrócą nie tylko wyniki finansowe, ale również wiele innych przydatnych informacji zawartych w raportach rocznych, a wiedza którą Państwo nabędą pozwoli ocenić aktualną sytuację Spółki i Grupy. Dołożyliśmy wszelkich starań by rzetelnie i w sposób kompleksowy przedstawić obraz ZE PAK SA w minionym roku oraz nakreślić perspektywy i wyzwania jakie czekają nas w bliższej i dalszej przyszłości.

Dane finansowe za poprzedni rok siłą rzeczy są jedynie fotografią stanu przeszłego, którego obraz inwestorzy ocenili już w dużej mierze poprzez zmianę wyceny akcji ZE PAK SA na GPW w 2016 roku. Znaczący wzrost wyceny Spółki odbieram jako wyraz akceptacji dla strategii jaką obrał Zarząd w minionym roku. Naszym głównym celem było i nadal jest optymalizowanie modelu biznesowego Grupy ZE PAK SA we wszystkich aspektach jej działalności. W minionym roku szczególnie dotyczyło to obszaru kosztów i inwestycji. Zdaniem Zarządu obecny czas jest daleki od komfortu dla konwencjonalnych wytwórców energii elektrycznej. Od kilku lat jesteśmy świadkami zmian warunków funkcjonowania rynku. Doświadczamy zmian zarówno w obszarze technologii wytwarzania energii, jak i zmian legislacyjno-prawnych kształtujących przyszły model rynku energetycznego. Jesteśmy zdania, że w trudnych czasach szczególnie należy pilnować dyscypliny kosztowej, stąd z pewnością zauważą Państwo znaczący spadek kosztów działalności Grupy.

Uważamy również, że niepewność jaka wynika z obecnych warunków rynkowych nie jest sygnałem zachęcającym do kapitałochłonnych inwestycji, jednak z optymizmem oczekujemy propozycji rozwiązań dla „Rynku Mocy”.

Z początkiem 2016 roku zakończyliśmy modernizację dwóch bloków w Elektrowni Pątnów I. Znaczące nakłady jakie Grupa poniosła w poprzednich latach pozwalają nam na wydłużenie perspektywy działalności zmodernizowanych aktywów. W celu utrzymania stabilnych dostaw energii potrzebujemy zapewnienia dostępu do złóż węgla brunatnego. Elektrownie Grupy stanowią znaczący element Krajowego Systemu Elektroenergetycznego, a bazując na lokalnym surowcu przyczyniamy się do budowania bezpieczeństwa energetycznego kraju. Dlatego w swoich planach opieraliśmy się na deklaracjach organów państwa odnośnie istotności budowania tego bezpieczeństwa.

Jesteśmy świadomi jak ważne dla naszych Interesariuszy: Pracowników, Społeczności Lokalnej, Kooperantów ale również Państwa – Akcjonariuszy, jest uzyskanie koncesji na wydobycie węgla brunatnego z odkrywki w Ościstowie. Spółka kontynuuje prowadzenie wszelkich działań zmierzających do uzyskania stosownych decyzji umożliwiających prowadzenie działalności wydobywczej zgodnie ze swoją strategią, której celem jest zapewnienie niezakłóconej pracy aktywów wytwórczych Spółki. Zawsze podkreślamy, że nasze

trudne przedsięwzięcia biznesowe chcemy zrealizować w sposób zrównoważony, z uwzględnieniem interesu naszych Akcjonariuszy, Pracowników, otoczenia społecznego, a także środowiska naturalnego, dlatego proponowaliśmy i proponujemy szereg rozwiązań pozwalających na utrzymanie bezpiecznego oddziaływania Odkrywki Ościslowo na środowisko.

Nowym wyzwaniem w nadchodzącym roku będzie przygotowanie się do zakończenia działalności Elektrowni Adamów, której kres przypada w styczniu 2018 roku. Proces musi zostać przeprowadzony przez Spółkę w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi w szczególności dotyczącymi ochrony środowiska oraz w taki sposób, aby zidentyfikować i ograniczyć towarzyszące mu ewentualne ryzyka natury gospodarczej i społecznej dla Spółki oraz regionu.

Kończąc chciałbym się krótko odnieść do wyników osiągniętych w minionym roku. Przychody Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w 2016 roku wyniosły 2,7 mld złotych, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 8,5%. Jednak przychody z tytułu sprzedaży energii wytworzonej pozostały na zbliżonym poziomie, a spadek dotyczył głównie przychodów ze sprzedaży energii z obrotu. EBITDA Grupy w 2016 roku ukształtowała się na poziomie 593,6 mln złotych, co oznacza wzrost o 20% w stosunku do 2015 roku. Grupa zanotowała zysk netto na poziomie 250,3 mln złotych. Trudno odnieść się do dynamiki wzrostu względem 2015 roku z uwagi na fakt, że wynik był wówczas obciążony odpisem aktualizującym wartość aktywów i wyniósł (- 1,88) mld złotych. Jednak po wyłączeniu odpisu wynik netto Grupy za 2016 rok wzrósł pięciokrotnie w stosunku do wyniku zanotowanego w 2015 roku.

Serdecznie dziękujemy wszystkim, dzięki którym Spółka osiągnęła tak wiele w 2016 roku – naszym Akcjonariuszom oraz Klientom i wszystkim Pracownikom Grupy Kapitałowej ZE PAK SA. Dziękujemy za zaufanie, którym nas Państwo obdarzają.

Prezes Zarządu ZE PAK SA

Adam Klapszta

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.



Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

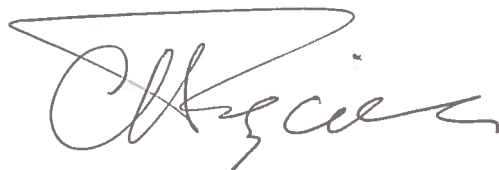
Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Ponadto naszym zdaniem Spółka w nocie objaśniającej nr 16 w załączonym sprawozdaniu finansowym przedstawiła pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat sporządzone odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne („Prawo Energetyczne”).

Zakres informacji finansowej regulacyjnej zawartej w notcie objaśniającej nr 16 w załączonym sprawozdaniu finansowym jest określony wymogami art. 44 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez tę ustawę są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skróśnego pomiędzy działalnościami.

Warszawa, dnia 21 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident



Piotr Chęciek
Biegły Rewident nr 13253
działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

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

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

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 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.6f, III.13, III.14 oraz III.18 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 101.647 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 1.491.837 tysięcy złotych.

Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie III.6h załączonego zbadanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A. , Embud sp. z o.o., Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Argumenol				
Investment Company Limited	26 200 867	26 200 867	52 401 734	51,55%
Nationale Nederlanden OFE	5 068 410	5 068 410	10 136 820	9,97%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA OFE PZU "Złota Jesień"	3 081 567	3 081 567	6 163 134	6,06%
	2 664 378	2 664 378	5 328 756	5,24%
Pozostali	13 808 325	13 808 325	27 616 650	27,18%
	-----	-----	-----	-----
Razem	50 823 547	50 823 547	101 647 094	100,0%
	=====	=====	=====	=====

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności 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 dniu 19 maja 2016 roku spółka IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zbyła na rzecz Argumenol Investment Company Limited, 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki,
- w dniu 19 października 2016 roku Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA nabyło 550.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki,
- w dniu 17 listopada 2016 roku Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" nabył 150.00 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki.

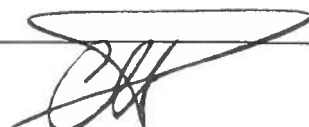
W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 21 marca 2017 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie 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,
- w dniu 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu; uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia,
- w dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Aleksander Grad złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki,
- w dniu 17 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła kierowanie pracami Zarządu Panu Adamowi Kłapszczie, Wiceprezesowi Zarządu Spółki, który od dnia 17 czerwca 2016 pełnił obowiązki Prezesa Zarządu,
- w dniu 26 października 2016 roku Pan Adrian Kaźmierczak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 26 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Panią Katarzynę Sobierajską; uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia,
- w dniu 3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu Spółki Panu Adamowi Kłapszczie, zajmującemu dotychczas stanowisko Wiceprezesa Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu; uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia,
- w dniu 3 marca 2017 roku Pani Katarzyna Sobierajska i Pan Tomasz Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Spółki,
- w dniu 3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Panią Elżbietę Niebisz; uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.



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 31 maja 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą 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, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 17 sierpnia 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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.

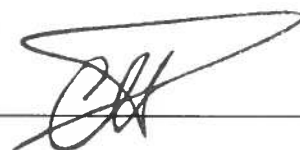
Na podstawie naszego badania, z dniem 21 marca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).



Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

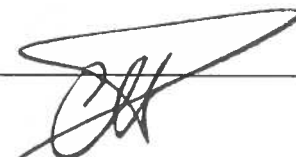
Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



Opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

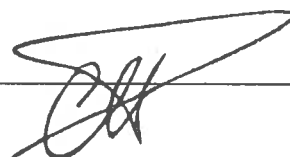
Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.



Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Ponadto naszym zdaniem Spółka w nocie objaśniającej nr 16 w załączonym sprawozdaniu finansowym przedstawiła pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat sporządzone odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne („Prawo Energetyczne”).

Zakres informacji finansowej regulacyjnej zawartej w nocie objaśniającej nr 16 w załączonym sprawozdaniu finansowym jest określony wymogami art. 44 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez tę ustawę są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 17 sierpnia 2016 roku do dnia 21 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 17 sierpnia 2016 roku do dnia 26 sierpnia 2016 roku oraz od dnia 13 lutego 2017 roku do dnia 17 marca 2017 roku.

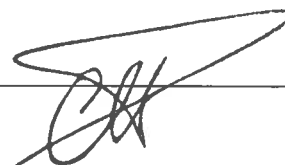
2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

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 2017 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.

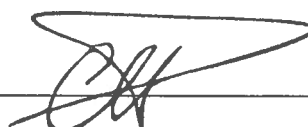


2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Roberta Klimackiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 90055, 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 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2015 w kwocie 1.515.851 tysięcy złotych zostanie pokryta kapitałem rezerwowym Spółki w kwocie 2.405 tysięcy złotych oraz kapitałem zapasowym Spółki w kwocie 1.513.446 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 7 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

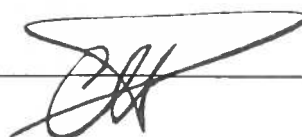


3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku.

	2016	2015	2014
suma bilansowa	2.598.206	2.649.371	3.950.698
kapitał własny	1.491.837	1.360.431	2.995.960
wynik finansowy netto	131.407	-1.515.850	204.642
rentowność majątku	5,1%	-57,2%	5,2%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% suma aktywów			
rentowność kapitału własnego	8,8%	-111,4%	6,8%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży	8,1%	-98,5%	12,5%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
płynność – wskaźnik płynności I	0,97 ¹	1,34 ¹	1,52 ¹
<hr/> aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			
płynność – wskaźnik płynności III	0,43 ¹	0,52 ¹	0,51 ¹
<hr/> środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	26 dni	29 dni	22 dni
<hr/> należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
okres spłaty zobowiązań	21 dni	21 dni	29 dni
<hr/> zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			



Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.
 Raport z badania sprawozdania finansowego
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach złotych)

	2016	2015	2014
szybkość obrotu zapasów	10 dni ²	9 dni ²	11 dni ²
<u>zapasy x 365 dni</u>			
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
trwałość struktury finansowania	74,3%	75,0%	86,9%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%			
<u>suma pasywów</u>			
obciążenie majątku zobowiązaniami	42,6%	48,7%	24,2%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%			
<u>suma aktywów</u>			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

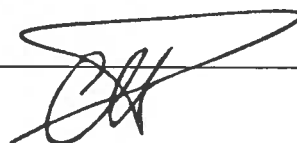
1 Przy kalkulacji wskaźników płynności I i III nie uwzględniono środków o ograniczonej możliwości dysponowania, opisanych szerzej w nocie dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego.

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 wzrosła do poziomu 5,1% w 2016 roku w porównaniu do -57,2% w 2015 roku oraz spadła w porównaniu do 5,2% w 2014 roku.
- Rentowność kapitału własnego wzrosła do poziomu 8,8% w 2016 roku w porównaniu do -111,4% w 2015 roku oraz w porównaniu do 6,8% w 2014 roku.
- Rentowność netto sprzedaży wzrosła do poziomu 8,1% w 2016 roku w porównaniu do -98,5% w 2015 roku oraz spadła w porównaniu do 12,5% w 2014 roku.
- Wskaźnik płynności I wyniósł 0,97 na dzień 31 grudnia 2016 roku i był niższy w porównaniu do 1,34 na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w porównaniu do 1,52 na dzień 31 grudnia 2014 roku.
- Wskaźnik płynności III wyniósł 0,43 na dzień 31 grudnia 2016 roku i był niższy w porównaniu do 0,52 na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w porównaniu do 0,51 na dzień 31 grudnia 2014 roku.
- Wskaźnik obrotu należności wyniósł 26 dni w 2016 roku i był niższy w porównaniu do 29 dni w 2015 roku oraz wyższy w porównaniu do 22 dni w 2014 roku.
- Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań wyniósł 21 dni w 2016 roku, podobnie jak w 2015 roku oraz był niższy w porównaniu do 29 dni w 2014 roku.
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów wyniósł 10 dni w 2016 roku i był wyższy w porównaniu do 9 dni w 2015 roku oraz niższy w porównaniu do 11 dni w 2014 roku.

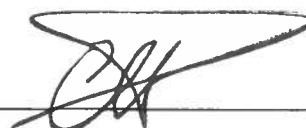


- Wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 74,3% na dzień 31 grudnia 2016 roku i był niższy w porównaniu do 75,0% na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w porównaniu do 86,9% na dzień 31 grudnia 2014 roku.
- Obciążenie majątku zobowiązaniami wyniosło 42,6% na dzień 31 grudnia 2016 roku i było niższe w porównaniu do 48,7% na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyższe w porównaniu do 24,2% na dzień 31 grudnia 2014 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic 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 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie II.4 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 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 („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 pozycje kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.



4. Sprawozdanie z działalności Spółki

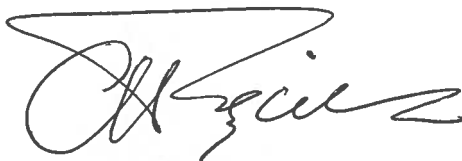
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 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 i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zapoznaliśmy się również z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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.

Warszawa, dnia 21 marca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident



Piotr Chęciek
Biegły Rewident nr 13253

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

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



21 marca 2017 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd ZE PAK SA w składzie:

Adam Kłapszta – Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu

Oświadczają, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, Sprawozdanie finansowe ZE PAK SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ZE PAK SA. Oświadczamy ponadto, iż Sprawozdanie Zarządu z działalności ZE PAK SA za rok obrotowy 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ZE PAK SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Sprawozdania Finansowego ZE PAK SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Informuje również, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2016

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)Za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-12-31

data przekazania: 2017-03-21

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)

665001645

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
- Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do opinii z zastrzeżeniami, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym
- 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	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 622 180	1 538 913	370 725	367 739
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	73 686	-1 573 581	16 840	-376 023
III. Zysk (strata) brutto	137 305	-1 520 196	31 379	-363 266
IV. Zysk (strata) netto	131 407	-1 515 850	30 031	-362 228
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 249	110 768	21 996	26 469
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23 102	-286 189	5 280	-68 388
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-132 824	185 171	-30 355	44 248
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-13 473	9 750	-3 079	2 330
IX. Aktywa, razem	2 598 206	2 649 371	587 298	621 699
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 106 369	1 288 940	250 083	302 462
XI. Zobowiązania długoterminowe	344 005	536 213	77 759	125 827
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	387 209	343 449	87 525	80 593
XIII. Kapitał własny	1 491 837	1 360 431	337 215	319 238
XIV. Kapitał zakładowy	101 647	101 647	22 976	23 852
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)	2,59	-29,83	1,00	-7,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,59	-29,83	1,00	-7,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,35	26,77	7,00	6,00
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,35	26,77	7,00	6,00
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	1,20	0,00	0,29

Wybrane dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, co daje 4,3757 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, co daje 4,1848 euro/złoty.

Wybrane dane finansowe dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zostały przeliczone zgodnie ze średnim kursem euro/złoty określonym przez NBP na dzień 30 grudnia 2016 roku, tj. 4,4240 euro/złoty oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, tj. 4,2615 euro/złoty.

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

Plik	Opis
16 ZE PAK Opinia jednostkowa .pdf	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Plik	Opis
16 ZE PAK Raport jednostkowy.pdf	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
ZEPAK_2016-R_Oswiadczenia_Jednostka.pdf	Oświadczenia Zarządu ws. rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Załączono w punkcie 7.

Plik	Opis

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
ZEPAK_2016-R_List_Prezesa_publicacja.pdf	List Prezesa Zarządu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
ZEPAK_2016-R_Sprawozdanie_Finansowe_publikacja.pdf	Sprawozdanie finansowe ZE PAK SA

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2016	2015
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		2 219 586	2 184 042
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	368 132	289 858
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	662 844	684 220
3. Należności długoterminowe	7	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3.3. Od pozostałych jednostek		0	0
4. Inwestycje długoterminowe	3	1 187 862	1 205 340
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 187 862	1 205 340
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 187 711	1 205 189
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności		0	0
- udziały lub akcje w innych jednostkach		0	0
c) w pozostałych jednostkach		151	151
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	748	4 624
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		748	4 624
II. Aktywa obrotowe		378 620	465 329
1. Zapasy	5	53 915	104 156
2. Należności krótkoterminowe	6 7	137 373	153 828
2.1. Od jednostek powiązanych		64 297	51 572
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2.3. Od pozostałych jednostek		73 076	102 256
3. Inwestycje krótkoterminowe		186 022	206 163
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	186 022	206 163
a) w jednostkach powiązanych		16 125	23 174
b) w pozostałych jednostkach		296	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		169 601	182 989
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	1 310	1 182
III. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		0	0
IV. Akcje (udziały) własne		0	0
A k t y w a r a z e m		2 598 206	2 649 371
PASYWA			
I. Kapitał własny		1 491 837	1 360 431
1. Kapitał zakładowy		101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy	13	1 028 647	2 542 060
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	14	227 498	227 531
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	15	3 472	5 877
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-834	-834
6. Zysk (strata) netto		131 407	-1 515 850
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 106 369	1 288 940

	Noty	w tys. zł	
		2016	2015
1. Rezerwy na zobowiązania	16	347 396	374 770
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		68 806	62 920
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9 922	11 598
a) długoterminowa		8 835	10 967
b) krótkoterminowa		1 087	631
1.3. Pozostałe rezerwy		268 668	300 252
a) długoterminowe		17 603	17 424
b) krótkoterminowe		251 065	282 828
2. Zobowiązania długoterminowe	17	344 005	536 213
2.1. Wobec jednostek powiązanych		254	254
2.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2.3. Wobec pozostałych jednostek		343 751	535 959
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18	387 209	343 449
3.1. Wobec jednostek powiązanych		32 405	85 016
3.2. Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
3.3. Wobec pozostałych jednostek		350 650	253 698
3.4. Fundusze specjalne		4 154	4 735
4. Rozliczenia międzyokresowe	19	27 759	34 508
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		27 759	34 508
a) długoterminowe		14 097	15 234
b) krótkoterminowe		13 662	19 274
P a s y w a r a z e m		2 598 206	2 649 371

Wartość księgowa		1 491 837	1 360 431
Liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	29,35	26,77
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20	29,35	26,77

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2016	2015
1. Należności warunkowe	21	55 571	375 022
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	3 080
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	3 080
- pozostałe		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		4 133	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
- pozostałe		4 133	0
1.3. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		51 438	371 942
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		51 438	342 894
- pozostałe		0	29 048
2. Zobowiązania warunkowe	21	4 841 547	4 696 584
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		165 339	175 339
- udzielonych gwarancji i poręczeń		165 339	175 339
- pozostałe		0	0
2.2. Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
- pozostałe		0	0
2.3. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) wraz z podpozycją:		4 676 208	4 521 245
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
- pozostałe		4 676 208	4 521 245
3. Inne (z tytułu)		0	0
-		0	0
P o z a b i l a n s o w e , r a z e m		4 897 118	5 071 606

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 622 180	1 538 913
- od jednostek powiązanych		570 581	558 619
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22	1 490 122	1 441 309
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23	132 058	97 604
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		1 509 522	1 555 598
- jednostkom powiązanym		566 042	594 784
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	1 389 927	1 466 722
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		119 595	88 876
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		112 658	-16 685
IV. Koszty sprzedaży	24	3 100	3 552
V. Koszty ogólnego zarządu	24	30 194	35 863
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		79 364	-56 100
VII. Pozostałe przychody operacyjne		6 993	1 679
1. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	119
2. Dotacje		1 421	330
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
4. Inne przychody operacyjne	25	5 572	1 230
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		12 671	1 519 160
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		9 845	1 515 167
2. Inne koszty operacyjne	26	2 826	3 993
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		73 686	-1 573 581
X. Przychody finansowe	27	86 676	87 283
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		78 778	84 861
a) od jednostek powiązanych, w tym:		78 722	84 811
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		78 722	84 811
b) od pozostałych jednostek, w tym:		56	50
- w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		0	0
2. Odsetki, w tym:		4 039	2 395
- od jednostek powiązanych		974	1 293
3. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0	0
- w jednostkach powiązanych		0	0
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 466	0
5. Inne		2 393	27
XI. Koszty finansowe	28	23 057	33 898
1. Odsetki w tym:		18 820	2 877
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		33	0
- w jednostkach powiązanych		33	0
3. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	29 266
4. Inne		4 204	1 755
XII. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIII. Zysk (strata) brutto		137 305	-1 520 196
XIV. Podatek dochodowy	29	5 898	-4 346
a) część bieżąca		12	4 611
b) część odroczone		5 886	-8 957
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVI. Zysk (strata) netto		131 407	-1 515 850
Zysk (strata) netto (zannualizowany)		131 407	-1 515 850
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	2,59	-29,83
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31	2,59	-29,83

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2016	2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 360 431	2 995 960
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	1 360 431	2 995 960
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
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 542 060	2 398 399
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-1 513 413	143 661
a) zwiększenia (z tytułu)	33	143 661
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	143 654
- likwidacja i sprzedaż środków trwałych	33	7
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 513 446	0
- pokrycia straty	1 513 446	0
-	0	0
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 028 647	2 542 060
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	227 531	286 229
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-33	-58 698
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	33	58 698
- zbycia środków trwałych	33	7
-	0	58 691
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 498	227 531
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-2 405	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 405	0
- pokrycie straty	2 405	0
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	5 877
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 516 684	204 642
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	204 642
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	204 642
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	204 642
- podział zysku na kapitał zapasowy	0	143 654
- wypłata dywidendy	0	60 988
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 516 684	-834
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-1 516 684	-834
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 515 850	0
- pokrycie straty	-1 515 850	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
6. Wynik netto	131 407	-1 515 850
a) zysk netto	131 407	0

	w tys. zł	
	2016	2015
b) strata netto	0	1 515 850
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 491 837	1 360 431
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 491 837	1 360 431

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2016	2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	131 407	-1 515 850
II. Korekty razem	-35 158	1 626 618
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	36 925	83 263
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-2 936	183
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-61 139	-83 276
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-263	1 531 702
6. Zmiana stanu rezerw	254 761	252 684
7. Zmiana stanu zapasów	50 241	76 363
8. Zmiana stanu należności	14 861	-2 940
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-24 231	-24 098
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 682	2 088
11. Inne korekty	-300 695	-209 351
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	96 249	110 768
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	108 710	102 562
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 613	180
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	107 097	102 382
a) w jednostkach powiązanych	107 041	102 332
- zbycie aktywów finansowych	11 174	0
- dywidendy i udziały w zyskach	78 722	85 311
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	16 050	15 766
- odsetki	1 095	1 255
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	56	50
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	56	50
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	85 608	388 751
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85 608	356 342
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	32 409
a) w jednostkach powiązanych	0	32 409
- nabycie aktywów finansowych	0	32 409
- 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)	23 102	-286 189
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	312 000
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	312 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	132 824	126 829

	w tys. zł	
	2016	2015
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	60 988
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	111 877	48 319
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	130	109
8. Odsetki	20 757	17 148
9. Inne wydatki finansowe	60	265
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-132 824	185 171
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-13 473	9 750
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 388	9 207
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	85	-543
F. Środki pieniężne na początek okresu	182 989	173 239
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	169 516	182 989
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 524	4 825

DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2016	2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 441	3 631
- oprogramowanie komputerowe	0	0
d) inne wartości niematerialne i prawne	364 691	286 227
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	368 132	289 858

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

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	w tys. zł						Wartości niematerialne i prawne, razem
	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		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	18 859	39	286 230	0	305 089
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 931	0	360 599	0	362 530
- nabycie					360 599		360 599
- transfery			1 931				1 931
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	282 135	0	282 135
- likwidacja					282 135		282 135
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			20 790	39	364 694	0	385 484
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	0	0	15 228	39	3	0	15 231
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			843	0	0	0	843
- amortyzacja			843				843
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	0	0	16 071	39	3	0	16 074
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenia			1 278				1 278
- zmniejszenia							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	1 278	0	0	0	1 278
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 441	0	364 691	0	368 132

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) własne	368 132	289 858
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	368 132	289 858

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2016	2015
a) środki trwałe, w tym:	617 868	392 252
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 290	1 248
- budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	187 386	178 928
- urządzenia techniczne i maszyny	426 981	209 074
- środki transportu	854	1 381
- inne środki trwałe	1 357	1 621
b) środki trwałe w budowie	41 067	287 639
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	3 909	4 329
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	662 844	684 220

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	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	4 476 447		
b) zwiększenia (z tytułu)	47	68 145	848 621	2	205	917 020		
-nabycie	47	0	56	2	19	124		
-transfer ze środków trwałych w budowie	0	68 145	848 565	0	186	916 896		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	101	16	78	195		
-likwidacja i sprzedaż	0	0	101	16	78	195		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	5 393 272		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	3 252 143		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	5	10 434	24 544	513	391	35 887		
-amortyzacja okresu	5	10 434	24 645	529	469	36 082		
-likwidacja i sprzedaż	0	0	101	16	78	195		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	3 288 030		
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	383 293	447 703	459	597	832 052		
-zwiększenia	0	49 253	606 069	0	0	655 322		
-zmniejszenia	0	0	0	0	0	0		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	432 546	1 053 772	459	597	1 487 374		
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 290	187 386	426 981	854	1 357	617 868		

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) własne	2 104 934	1 223 618
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	308	686
- umowy leasingu finansowego	308	686
- umowy leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy		0
- c) odpisy aktualizujące	1 487 374	832 052
Środki trwałe bilansowe, razem	617 868	392 252

Nota 2 d

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	w tys. zł	
	2016	2015
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	73	87
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	73	87

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 187 711	1 205 189
aa) w jednostkach zależnych	1 187 711	1 205 189
- udziały lub akcje	1 139 747	1 143 453
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	47 964	61 736
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
ab) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bb) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bc) w innych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
c) w pozostałych jednostkach, w tym:	151	151

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
ca) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
cb) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
cc) w pozostałych jednostkach	151	151
- udziały lub akcje	151	151
- dłużne papiery wartościowe	0	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	1 187 862	1 205 340

Nota 3 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu	1 205 340	1 224 779
- udziały lub akcje	1 143 604	1 147 595
- udzielone pożyczki	61 736	77 184
b) zwiększenia (z tytułu)	0	24 909
- udziały lub akcje	0	24 909
- udzielone pożyczki	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	17 478	44 348
- udziały lub akcje	3 706	28 900
- udzielone pożyczki	13 772	15 448
d) stan na koniec okresu	1 187 862	1 205 340
- udziały lub akcje	1 139 898	1 143 604
- udzielone pożyczki	47 964	61 736

Nota 3 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a		b		c		d		e		f		g		h		i		j		k		l	
w tys. zł																							
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	przedmiot działalności	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z tym powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wyceny na metodą praw własności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą praw własności/wycenie metodą proporcjonalną	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	poprawki 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.	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.	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.	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													
4.	"PAK-HOLDCO" sp. z o.o.	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.	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowany	jednostka zależna	metoda pełna	11.07.2005	60 392	0	60 392	100,00	100,00													
6.	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	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.	Usługi remontowo-budowlane	jednostka zależna	metoda pełna	27.01.2003	1 050	0	1 050	100,00	100,00													
8.	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	119 847	0	119 847	96,00	96,00													

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

a		b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
w tys. zł												
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka zależna, współzależna, jednostka zależna, z wyłączeniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji/wycena na metodę praw własności/wycena metodą proporcjonalną, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji/wycenie metodą proporcjonalną	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	poprawki 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), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
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	98,00	98,00	
10.	*Aquatkon" sp. z o.o.	62-610 Sompolno, Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	Jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	506	24	530	93,00	93,00	pośrednio
11.	*Eko-Surowce" sp. z o.o.	62-540 Kleczew, 600 lecia 9 00-834 Warszawa, Pańska 77/79	Spzedaż energii brunatnego	Jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	100	0	100	96,00	96,00	pośrednio
12.	*PAK-Volt" S.A.	62-510 Konin, Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	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, Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	Jednostka zależna	metoda pełna	26.03.2014	500	0	500	100,00	100,00	pośrednio

Nota 3 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	nazwa jednostki	w tys. zł														
		m		n		o		p	r	s	t					
		kapitał własny jednostki, w tym:		zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:										
kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki	przychody ze sprzedaży	nieopłacony kapitał emitera	przebiegane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy					
	Przedsiębiorstwo Remontowe "PAK SERWIS" sp. z o.o.	2 122 5	9 985	1 452	0	1 452	45 569	392	26 674	28 171	0	28 171	66 794	132 274	0	21 284
	Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych "EL Pak" sp. z o.o.	11 104	1 857	2 194	0	2 194	22 559	5 125	9 651	3 890	2	3 888	33 663	59 808	0	7 129
	Przedsiębiorstwo "Elektrownia Patnów II" sp. z o.o.	1 348 816	750 500	527 883	70 433	777 517	892 987	296 901	278 216	132 750	1	278 216	2 241 803	692 334	0	0
	"PAK-HOLDCO" sp. z o.o.	750 653	750 550	103	0	0	7	0	0	111	0	111	750 762	0	0	41 994
	"PAK Infrastruktura" sp. z o.o.	60 392	60 392	0	0	0	3 932	0	1 508	5 425	0	5 425	67 463	17 386	0	2 815
	"PAK Górnictwo" sp. z o.o.	3 836	30 000	0	-9 208	-16 956	324	0	323	78	0	78	0	0	0	0
	"Energoinwest Serwis" sp. z o.o.	6 953	1 050	5 903	0	0	25 887	68	21 857	20 957	0	20 957	29 326	102 070	0	0
	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin" S.A.	282 612	244 750	0	-79 572	58 450	595 967	2 853	331 933	42 328	1 843	40 485	878 578	622 141	0	0
	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" S.A.	99 255	120 000	0	-38 829	14 267	163 491	0	39 570	22 432	0	22 432	262 745	228 549	0	0
	"Aquatoni" sp. z o.o.	3 433	645	1 410	1 378	0	8 757	1 754	6 056	6 270	0	6 270	12 190	34 404	0	0
	"Eko-Surowce" sp. z o.o.	-6 114	100	1 899	-8 113	0	16 691	467	16 224	6 202	0	6 202	11 782	68 866	0	0

Komisja Nadzoru Finansowego

Nota 3 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			1 139 898	1 143 604
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			1 139 898	1 143 604

Nota 3 g

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
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).....		
c2).....		
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).....		
c2).....		
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).....		
c2).....		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	1 139 898	1 143 604
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	1 139 898	1 143 604
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	28 200
- sprzedaż	3 706	0
- wartość na początek okresu	1 143 604	1 171 804
- 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).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem	1 143 604	1 171 804
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	28 200
Sprzedaż	3 706	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
Wartość bilansowa, razem	1 139 898	1 143 604

Nota 3 h

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			47 964	61 736
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			47 964	61 736

Nota 4 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	748	1 664
- stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	0	0
- rekultywacja	0	0
- likwidacja majątku	0	886
- koszty wdrożenia licencji	748	778
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	2 960
- koszty finansowania rozliczne w czasie	0	2 960
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	748	4 624

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2016	2015
a) materiały	39 602	38 536
b) półprodukty i produkty w toku	0	0
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	13 959	64 816
e) zaliczki na dostawy i usługi	354	804
Zapasy, razem	53 915	104 156

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) od jednostek powiązanych	64 297	51 572
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60 639	44 172
- do 12 miesięcy	60 639	44 172
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	3 658	7 400
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	0	0
c) należności od pozostałych jednostek	73 076	102 256
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	53 785	78 610
- do 12 miesięcy	53 785	78 610
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	7 428	8 030
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	11 863	15 616
Należności krótkoterminowe netto, razem	137 373	153 828

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
d) odpisy aktualizujące wartość należności	35 434	35 636
Należności krótkoterminowe brutto, razem	172 807	189 464

Nota 6 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł	
	2016	2015
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	60 639	44 172
- od jednostek zależnych	60 639	44 172
- od jednostki dominującej	0	0
b) inne, w tym:	3 658	7 400
- od jednostek zależnych	3 658	7 400
- od jednostki dominującej	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	64 297	51 572
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	210	508
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	64 507	52 080

Nota 6 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	w tys. zł	
	2016	2015
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	53 785	78 610
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	53 785	78 610
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7 428	8 030
c) inne, w tym:	11 863	15 616
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	11 863	15 616
d) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek netto, razem	73 076	102 256
e) odpisy aktualizujące wartość należności od pozostałych jednostek	35 224	35 128
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek brutto, razem	108 300	137 384

Nota 6 d

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2016	2015
Stan na początek okresu	35 636	35 125
a) zwiększenia (z tytułu)	113	516
- naliczenie odpisu	113	516
b) zmniejszenia (z tytułu)	315	5
- spłata	315	5
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	35 434	35 636

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			172 807	189 464
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
b1. w walucie				
Należności krótkoterminowe, razem			172 807	189 464

Nota 6 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2016	2015
a) do 1 miesiąca	100 910	120 889
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 193	796
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	32 781	33 461
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	146 884	155 146
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 460	32 364
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	114 424	122 782

Nota 6 g

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2016	2015
a) do 1 miesiąca	237	1 096
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	119	3
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	76	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	32 349	32 362
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	32 781	33 461
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	32 349	32 362
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	432	1 099

Nota 7 a

Nie wystąpiły w 2016 i 2015 roku.

Plik	Opis

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) w jednostkach zależnych	16 125	23 174
- 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	7 537
-	0	7 537
- udzielone pożyczki	16 125	15 637
- 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

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
-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) we wspólniku 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
-	0	0
g) w pozostałych jednostkach	296	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)	296	0
-wycena kontraktu forward	296	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	169 601	182 989
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	169 601	182 989
-inne środki pieniężne	0	0
-inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	186 022	206 163

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			0	7 537
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie				
-				
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			0	7 537

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
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
c1).....		
c2).....		
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
c1).....		
c2).....		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (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
c1).....		
c2).....		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	7 537
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):	0	7 537
-wartość godziwa	0	7 537
-wartość rynkowa	0	0
-wartość według cen nabycia	0	7 500
c1).....		
c2).....		
Wartość według cen nabycia, razem	0	7 500
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	37
Wartość bilansowa, razem	0	7 537

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			16 125	15 637
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			16 125	15 637

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			132 608	182 986
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			36 993	3
b1. w walucie	w tys.	EUR	8 362	1
po przeliczeniu na tys. zł			36 993	3
-				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			169 601	182 989

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 310	1 182
- stanowiące różnicę pomiędzy wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem - zapłaty za nie		0
- prenumeraty	15	11
- likwidacja majątku	886	886
- opłata za uczestnictwo w TGE za 2016 rok	149	45
- opłata za ochronę znaku towarowego	4	5
- opłaty za wsparcie do systemów informatycznych	37	44
- koszty wdrożenia licencji	209	191
- inne	10	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 310	1 182

Nota 10 a

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
w tys. zł			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
Jednostki podporządkowane nie posiadają akcji emitenta.			

Nota 11 a

Prawa majątkowe - "zielone certyfikaty" - kwota odpisu w wysokości 9 845 tys. zł została odniesiona na wynik finansowy. Za ubiegły rok wykorzystano odpis w wysokości 13 218 tys. zł. Spadek ceny na giełdzie - od 108,60 do 37,76 na 31.12.2016 roku. Wykorzystanie odpisu przy sprzedaży zielonych certyfikatów.

Plik	Opis

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	akcje zwykłe na okaziciela	brak	brak	50 823 547	101 647	wkład pieniężny	seria A została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 24.04.2013 (powstała z połączenia dotychczasowych serii A1 i B1)	24.04.2013 (1)
Liczba akcji, razem				50 823 547				
Kapitał zakładowy, razem					101 647			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		2,00						

(1) W związku z połączeniem dotychczasowych serii akcji w pozycji "prawo do dywidendy" podano datę wpisania serii A do rejestru przedsiębiorców.

Nota 13 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2016	2015
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	380 030	380 030
b) utworzony ustawowo		0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	521 904	2 035 350
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		0
e) inny (wg rodzaju)	126 713	126 680
- przejęcie PAK Odsiarczanie	65 921	65 921
- likwidacja środków trwałych	60 792	60 759
Kapitał zapasowy, razem	1 028 647	2 542 060

Nota 14 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2016	2015
a) z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym	0	0
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	227 498	227 531
- z tytułu aktualizacji środków trwałych	227 498	227 531
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	227 498	227 531

Nota 15 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) utworzony zgodnie z statutem/umową	0	0
b) na akcje (udziały) własne	0	0
c) pozostałe	3 472	5 877
- fundusz prywatyzacyjny	3 472	3 472
- na pokrycie strat	0	2 405
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	3 472	5 877

Nota 16 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2016	2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	62 920	71 878
a) odniesionej na wynik finansowy	62 920	71 878
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	5 886	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5 886	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	0	8 958
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	8 958
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	68 806	62 920
a) odniesionej na wynik finansowy	68 806	62 920
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Nota 16 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek 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
b) zwiększenia (z tytułu)	0	417
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	0	417
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	0	0
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 132	419
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 688	0
- rezerwa na odprawy pośmiertne	444	419
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
e) stan na koniec okresu	8 835	10 967
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	7 145	8 833
- rezerwa na odprawy pośmiertne	1 690	2 134
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

Nota 16 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu	631	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
b) zwiększenia (z tytułu)	456	101
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	456	101
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	15 383
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	15 383
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	0	0
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	443
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	443
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	0	0
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0
e) stan na koniec okresu	1 087	631
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 087	631
- rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0
- rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0

Nota 16 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu	17 424	17 141
- rezerwa na rekultywację	1 005	2 470
- rezerwa na likwidację	16 419	14 671
b) zwiększenia (z tytułu)	429	1 748
- rezerwa na rekultywację	0	0
- rezerwa na likwidację	429	1 748
c) wykorzystanie (z tytułu)	250	0
- rezerwa na rekultywację	250	0
- rezerwa na likwidację	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	1 465
- rezerwa na rekultywację	0	1 465
- rezerwa na likwidację	0	0
e) stan na koniec okresu	17 603	17 424
- rezerwa na rekultywację	755	1 005
- rezerwa na likwidację	16 848	16 419

Nota 16 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
a) stan na początek okresu	282 828	125 085
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	122 030
- rezerwa na karę URE	0	1 500
- rezerwa na rekultywację	693	1 555
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	251 065	279 449
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	279 449
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	250	0
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	626	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	282 828	121 482
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	119 344
- rezerwa na karę URE	0	1 500
- rezerwa na rekultywację	693	638
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	224

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2016	2015
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	0	0
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	0	224
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	0	0
e) stan na koniec okresu	251 065	282 828
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	282 135
- rezerwa na karę URE	0	0
- rezerwa na rekultywację	250	693
- rezerwa na likwidację	0	0
- rezerwa na opłaty	626	0

Nota 17 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	254	254
aa) wobec jednostek zależnych	254	254
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	254	254
ab) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
bb) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec pozostałych jednostek, w tym	343 751	535 959
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cb) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
cc) wobec innych jednostek	343 751	535 959
- kredyty i pożyczki	343 295	535 127
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
- umowy leasingu finansowego	456	591
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	241
Zobowiązania długoterminowe, razem	344 005	536 213

Nota 17 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2016	2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	288 207	180 761
b) powyżej 3 do 5 lat	55 798	161 756
c) powyżej 5 lat	0	193 696
Zobowiązania długoterminowe, razem	344 005	536 213

Nota 17 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			344 005	536 213
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem			344 005	536 213

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
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. Senatorska 18, PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		577 000				283 045		WIBOR 3M plus marza	20.03.2020	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt A w wys. 577 mln zł przeznaczony jest na modernizację bloków 1-4 w EI. Pątnów
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. Senatorska 18, PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		90 000				60 250		WIBOR 3M plus marza	20.03.2020	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

Dokumenty Zabezpieczenia - kredyt z 13.03.2014r.:

- 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.
- 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.
- 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.
- 4) 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 KN1N/00072269/2, KN1N/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) 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.
- 6) Cesja z umów 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.
- 7) 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.
- 8) Zapewnienie, że roczna wielkość obrotów na Rachunkach Projektu wynosiła będzie nie mniej niż 70% obrotów ZE PAK.
- 9) Zapewnienie, że na Rachunki Projektu (z wyłączeniem Rachunku Wyплаты Kredytu A) wpłacana będzie część obrotów ZE PAK odpowiadająca procentowo udziałowi proporcjonalnemu danego banku w konsorcjum.
- 10) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Nie wystąpiły.

Nota 18 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	32 405	85 016
- kredyty i pożyczki, w tym:	32 405	85 016
aa) wobec jednostek zależnych	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:	31 922	75 293
- do 12 miesięcy	31 922	75 293
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	483	9 723
-	0	0
ab) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
ba) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bb) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
- zobowiązania weksłowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
bc) wobec innych jednostek	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
-	0	0

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2016	2015
-z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
-do 12 miesięcy	0	0
-powyżej 12 miesięcy	0	0
-zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0	0
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
c) wobec pozostałych jednostek, w tym:	350 650	253 698
ca) wobec współnika 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 i usługi	0	0
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
cb) 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 i usługi	0	0
-zobowiązania wekslowe	0	0
-inne (wg rodzaju)	0	0
-	0	0
cc) wobec pozostałych jednostek	350 650	253 698
-kredyty i pożyczki, w tym:	158 629	79 943
-długoterminowe w okresie spłaty	158 629	79 943
-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:	53 247	15 635
-do 12 miesięcy	53 247	15 635
-powyżej 12 miesięcy	0	0
-zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	50	124
-zobowiązania wekslowe	0	0
-z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	68 521	83 113
-z tytułu wynagrodzeń	4 314	4 067
-inne (wg tytułów)	65 889	70 816
- umowy leasingu	139	135
- zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	1 817	65 876
- zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO2	59 951	0
- zobowiązania PFRON	115	113
- kaucje	108	328
- zobowiązania z tytułu MFSS	3 037	3 519
- potrącenia z listy płac	693	823
- inne	29	22
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	4 154	4 735
- zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO2	4 099	4 680
- zobowiązania PFRON	55	55
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	387 209	343 449

Nota 18 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2016	2015
a) w walucie polskiej			326 790	343 443
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			60 419	6
b1. w walucie	w tys.	EUR	13 654	1
po przeliczeniu na tys. zł			60 406	6
b2. w walucie	w tys.	USD	3	0
po przeliczeniu na tys. zł			13	0
pozostałe waluty w tys. zł			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			387 209	343 449

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie			jednostka	waluta
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. Senatorska 18, PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		577 000		146 260		WIBOR 3M plus marża banku	20.03.2020	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 1	Kredyt A w wys. 577 mln zł przeznaczony jest na modernizację bloków 1-4 w EI. Pątnów
Konsorcjum banków Siedziba Agenta mBank SA, BGK SA Kredytu: mBank Millennium SA, SA, ul. Senatorska 18, PEKAO SA i PKO BP SA 00-950 Warszawa		90 000		12 369		WIBOR 3M plus marża banku	20.03.2020	Zabezpieczenie m kredytu są poszczególne Dokumenty Zabezpieczenia 2	Kredyt B w wys. 90,0 mln zł przeznaczony jest na finansowanie kredytu na budowę IOS w EI. Pątnów

Dokumenty Zabezpieczenia - kredyt z 13.03.2014r.:

- 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.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.
- 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.
- 4) 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 księgę wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N/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) 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.
- 6) 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.
- 7) Cesja z umów sprzedawcy 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.
- 8) Zapewnienie, że roczna wielkość obrotów na Rachunkach Projektu wynosiła będzie nie mniej niż 70% obrotów ZE PAK.
- 9) Zapewnienie, że na Rachunku Projektu (z wyłączeniem Rachunku Wypłaty Kredytu A) wpłacana będzie część obrotów ZE PAK odpowiadająca procentowo udziałowi proporcjonalnemu danego banku w konsorcjum.
- 10) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Nie wystąpiły.

Nota 19 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) bieme rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 592	18 895
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	13 592	18 895
- rezerwa na premię roczną	10 357	15 808
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 161	1 732
- rezerwa na koszty bieżącego roku	143	147
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – „zielone certyfikaty”	178	575
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – „czerwone certyfikaty”	103	95
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – opłata gazowa „fioletowa”	38	31
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – „biała energia”	274	282
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – opłata gazowa „żółta”	307	225
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – „niebieskie certyfikaty”	31	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	14 167	15 613
- długoterminowe (wg tytułów)	14 097	15 234
- dotacja rozliczana w czasie	503	1 640
- 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)	70	379
- dotacja rozliczana w czasie	46	330
- odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	16	41
- inne	8	8
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	27 759	34 508

Nota 20 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 21 a

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2016	2015
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	51 438	345 974
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	3 080
- od jednostek zależnych	0	3 080
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek, w tym:	51 438	342 894
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	51 438	342 894
b) pozostałe (z tytułu)	4 133	29 048
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	4 133	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	4 133	0
- od pozostałych jednostek, w tym:	0	29 048
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	29 048

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2016	2015
Należności warunkowe, razem	55 571	375 022

Nota 21 b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	w tys. zł	
	2016	2015
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	165 339	175 339
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	165 339	175 339
- na rzecz jednostek zależnych	165 339	175 339
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	4 676 208	4 521 245
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz innych jednostek	0	0
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	4 676 208	4 521 245
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz innych jednostek	4 675 000	4 520 000
-	1 208	1 245
Zobowiązania warunkowe, razem	4 841 547	4 696 584

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DORACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 22 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
- Energia elektryczna	1 277 384	1 228 075
- od jednostek powiązanych, w tym:	419 052	438 379
- od jednostek zależnych	419 052	438 379
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	858 332	789 696
- Świadczenia pochodzenia energii	812	33 547
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	812	33 547
- Energia cieplna	60 575	60 907
- od jednostek powiązanych, w tym:	34	33
- od jednostek zależnych	34	33
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
- od pozostałych jednostek	60 541	60 874
- Usługi	151 351	118 780
- od jednostek powiązanych, w tym:	149 738	117 044
- od jednostek zależnych	149 738	117 044
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	1 613	1 736
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 490 122	1 441 309
- od jednostek powiązanych, w tym:	568 824	555 456
- od jednostek zależnych	568 824	555 456
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	921 298	885 853

Nota 22 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) kraj	1 490 122	1 441 309
- od jednostek powiązanych, w tym:	568 824	555 456
- od jednostek zależnych	568 824	555 456
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	921 298	885 853
b) eksport	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
-	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 490 122	1 441 309
- od jednostek powiązanych, w tym:	568 824	555 456
- od jednostek zależnych	568 824	555 456
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	921 298	885 853

Nota 23 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
- Obrót energią	129 630	93 873
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2016	2015
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	129 630	93 873
- Pozostałe materiały	2 428	3 731
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 757	3 163
- od jednostek zależnych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	671	568
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	132 058	97 604
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 757	3 163
- od jednostek zależnych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	130 301	94 441

Nota 23 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2016	2015
a) kraj	132 058	97 604
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 757	3 163
- od jednostek zależnych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	130 301	94 441
od jednostek zależnych		
od jednostek współzależnych		
od jednostek stowarzyszonych		
od innych jednostek		
od pozostałych jednostek		
b) eksport	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	132 058	97 604
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 757	3 163
- od jednostek zależnych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
- od pozostałych jednostek	130 301	94 441

Nota 24 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2016	2015
a) amortyzacja	36 925	83 263
b) zużycie materiałów i energii	758 536	780 702

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2016	2015
c) usługi obce	182 899	182 972
d) podatki i opłaty	323 851	322 541
e) wynagrodzenia	92 777	111 674
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	24 287	26 889
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 570	11 542
Koszty według rodzaju, razem	1 427 845	1 519 583
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 521	-13 258
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-103	-188
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 100	-3 552
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-30 194	-35 863
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 389 927	1 466 722

Nota 25 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2016	2015
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 757	351
- rezerwa na świadczenia pracownicze	1 661	0
- rezerwa na rekultywację majątku	0	295
- odpis aktualizujący materiały	96	56
b) pozostałe, w tym:	5 236	1 209
- dotacja	1 421	330
- kary umowne	26	40
- odszkodowania od ubezpieczyciela	2 817	753
- nadwyżki inwentaryzacyjne	510	0
- odpis aktualizujący należności	14	1
- zwrot kosztów postępowania spornego	0	1
- inne	448	84
Inne przychody operacyjne, razem	6 993	1 560

Nota 26 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2016	2015
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 413	886
- likwidacji środków trwałych	886	886
- rezerwy na koszty i straty	527	0
b) pozostałe, w tym:	1 413	3 107
- awaria urządzeń energetycznych	218	272
- darowizny	162	206
- koszty postępowania sądowego	324	653
- złomowanie materiałów	98	614
- kara umowna	50	1 043
- pozostałe	561	319
Inne koszty operacyjne, razem	2 826	3 993

Nota 27 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2016	2015
a) od jednostek powiązanych, w tym:	78 722	84 811
- od jednostek zależnych	78 722	84 811
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
c) od pozostałych jednostek, w tym:	56	50
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	56	50

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2016	2015
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	78 778	84 861

Nota 27 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2016	2015
a) z tytułu udzielonych pożyczek	851	1 144
- od jednostek powiązanych, w tym:	851	1 144
- od jednostek zależnych	851	1 144
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
od pozostałych jednostek, w tym:	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	3 188	1 251
- od jednostek powiązanych, w tym:	123	149
- od jednostek zależnych	123	149
- od jednostki dominującej	0	0
od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od innych jednostek	0	0
od pozostałych jednostek, w tym:	3 065	1 102
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od innych jednostek	3 065	1 102
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	4 039	2 395

Nota 27 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) dodatnie różnice kursowe	1 335	0
- zrealizowane	1 335	0
- niezrealizowane	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
- zwrot dopłaty do kapitału	0	0
- odsetek za nieterminowe płatności	0	0
c) pozostałe, w tym:	1 058	27
- zysk ze zbycia inwestycji	0	0
- pozostałe	1 058	27
Inne przychody finansowe, razem	2 393	27

Nota 28 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2016	2015
a) od kredytów i pożyczek	16 796	2 851
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
- dla pozostałych jednostek, w tym:	16 796	2 851
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla innych jednostek	16 796	2 851

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2016	2015
b) pozostałe odsetki	2 024	26
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
- dla pozostałych jednostek, w tym:	2 024	26
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla innych jednostek	2 024	26
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	18 820	2 877

Nota 28 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2016	2015
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	0	722
- zrealizowane	0	179
- niezrealizowane	0	543
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	429	416
- dyskonto rezerwy na likwidację majątku	429	416
c) pozostałe, w tym:	3 775	617
- odpisy aktualizujące należności	112	2
- pozostałe	3 663	615
Inne koszty finansowe, razem	4 204	1 755

Nota 29 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2016	2015
1. Zysk (strata) brutto	137 305	-1 520 196
2. Korekty konsolidacyjne	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-270 705	1 544 466
- Koszty trwale nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	2 577	2 422
-- pozostałe darowizny	162	206
-- amortyzacja środków trwałych z dotacji	86	87
-- świadczenia na rzecz Związków Zawodowych	63	63
-- pracownicy oddelegowani do związków zawodowych	103	188
-- odpisy amortyzacyjne z tyt. zużycia samochodu o wartości przekraczającej 20 000 EUR	170	169
-- wypłacone odszkodowanie	0	11
-- koszty reprezentacji	83	290
-- odsetki budżetowe	305	
-- wpłaty na PFRON	1 389	1 400
-- koszty Rady Nadzorczej	6	4
-- odpisane należności + VAT	0	1
-- kara URE	0	3
-- pozostałe	210	
- Koszty przejściowo nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	211 490	1 922 631
-- zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	-442	78
-- odpis aktualizujący należności	0	5
-- rezerwa na premię roczną	4 818	12 886
-- rezerwa na należności	1	
-- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	-128 827	-23 613
-- zarachowane koszty audytu	118	147
-- rezerwa na urlopy, nagrody jub.	429	99
-- aktualizacja zielonych i czerwonych certyfikatów	9 845	0
-- niewypłacone wynagrodzenia umowy zlecenia	76	66
-- składki ZUS od wynagrodzeń za listopad i grudzień br.	2 621	2 517
-- RMB zielone certyfikaty	178	575
-- RMB czerwone certyfikaty	103	95

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2016	2015
-- RMB żółte certyfikaty	307	226
-- RMB fioletowe certyfikaty	39	31
-- RMB biała energia	274	282
-- RMB niebieskie certyfikaty	32	0
-- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	279 448
-- koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	69 795	116 978
-- rezerwa na likwidację majątku	1 315	1 302
-- inne rezerwy	527	0
-- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	0	1 503 309
-- aktualizacja wartości akcji i udziałów	0	28 200
-- wycena kasy i rachunku w walutach obcych	82	0
-- koszty związane z przyszłą sprzedażą aktywów trwałych	10	0
- Koszty podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (-)	0	7
-- zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie	0	7
- Przychody nie zaliczane do podstawy opodatkowania (-)	116 516	137 671
-- przychód z zielonych i czerwonych certyfikatów	29 260	46 993
-- przychód w wysokości odpisu amortyzacji	1 421	330
-- zarachowane odsetki od udział. pożyczek	137	239
-- wycena rachunku i rozrachunków	86	0
-- otrzymana dywidenda	78 778	84 812
-- wycena pożyczki dla Pątnów II - kapitał	6 404	5 234
-- wycena kontraktu forward	296	0
-- zarachowane odsetki na rachunku	134	63
- Przychody podatkowe nieujęte w wyniku roku obrotowego (+)	1 034	16 158
-- sprzedaż produkcji próbnej	732	15 891
-- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek zarachowane w ubiegłych latach	203	267
-- otrzymane odsetki na rachunek, od obligacji i inne zarachowane w ub. roku	99	0
- Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane w przepisach podatkowych	-369 290	-234 654
-- wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS za ubiegły rok	-2 583	-2 801
-- rozwiązanie rezerwy na należności	-14	-2
-- wypłacona premia roczna i nagroda jubileuszowa	-10 269	-26 386
-- otrzymane odszkodowanie zarach. w ub. roku	0	1 200
-- storno wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (odsetki)	5 234	2
-- storno wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (kapitał)	0	6 297
-- storno wyceny kasy walutowej i rozrachunków	0	543
-- otrzymane odsetki na rachunek zarachowane w ub. roku	0	173
-- zapłata za audyt	-123	-120
-- rozwiązana rezerwa na świadczenia pracownicze	-1 676	-443
-- zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek zarachowane w latach ub.	2 198	0
-- likwidacja środków trwałych (wartość podatkowa a bilansowa)	0	8
-- zakupione certyfikaty na pokrycie obowiązku za ub. rok	-251	-422
-- rozwiązana rezerwa na opłaty za kolorowe certyfikaty	-288	-10
-- poniesione koszty rekultywacji – wykorzystana rezerwa	-693	-638
-- rozwiązana rezerwa na rekultywację	0	-295
-- zapłacona opłata za leasing operacyjny	-130	-119
-- zakup EUA, CER, ERU	-360 599	-209 351
-- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	-96	-56
-- rozwiązana rezerwa na urlopy	0	-22
-- anulowana kara umowna MEGADDEX SERWIS	0	-2 212
- Odliczenia strat z lat ubiegłych	0	24 413
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-133 400	24 270
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	4 611
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	12	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	12	4 611
- wykazany w rachunku zysków i strat	12	4 611
- 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 29 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2016	2015
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	10 524	-8 957
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2016	2015
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-4 638	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
Podatek dochodowy odroczonego, razem	5 886	-8 957

Nota 30 a

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2015 w wysokości 1 515 850 tys. zł w następujący sposób:

- pokrycie straty netto kapitałem rezerwowym Spółki w kwocie 2 404 tys. zł,
- pokrycie straty netto kapitałem zapasowym Spółki w kwocie 1 513 446 tys. zł.

Zysk netto za rok obrotowy 2016 wyniósł 131 407 tys. zł. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji podziału zysku.

Plik	Opis

Nota 31 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 rozdroniony 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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Plik	Opis
Nota_117.pdf	Nota objaśniająca do przepływów pieniężnych.

PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (METODA POŚREDNIA)	w tys. zł	
	2016	2015
I. Zysk (strata) netto	131 407	-1 515 850
II. Korekty razem	-35 158	1 626 618
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	36 925	83 263
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-2 936	183
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-61 139	-83 276
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-263	1 531 702
6. Zmiana stanu rezerw	254 761	252 684
7. Zmiana stanu zapasów	50 241	76 363
8. Zmiana stanu należności	14 861	-2 940
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-24 231	-24 098
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 682	2 088
11. Inne korekty	-300 695	-209 351
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	96 249	110 768

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-21	Adam Kłapszta	Prezes Zarządu	
2017-03-21	Aneta Lato-Żuchowska	Wiceprezes Zarządu	
2017-03-21	Zygmunt Artwik	Wiceprezes Zarządu	
2017-03-21	Elżbieta Niebisz	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-21	Andrzej Krzemiński	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
ZEPAK_2016-R_Sprawozdanie_Zarzadu_Z_Dzialalnosci_Jednostki	Sprawozdanie Zarządu z działalności ZE PAK SA w 2016 roku

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności.

Plik	Opis

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych, Należności długoterminowe (struktura walutowa)
 Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)
 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
 Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale
 Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)
 Akcje (udziały) własne
 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)
 Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.

SA-R 2016

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

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

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

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

SPIS TREŚCI

I.	Sprawozdanie finansowe	4
1.	Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku	4
2.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku	8
3.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku	10
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2016 roku	12
II.	Wprowadzenie do sprawozdania	14
1.	Informacje ogólne o Spółce	14
2.	Skład Zarządu	14
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	17
7.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	28
8.	Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący	28
9.	Korekta błędu	28
III.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	29
1.	Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat	29
2.	Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym	29
3.	Znaczące zdarzenia okresu bieżącego	29
4.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	29
5.	Sezonowość działalności	30
6.	Bilans	31
a)	Środki trwałe	31
b)	Środki trwałe w budowie	33
c)	Test na utratę wartości ZE PAK SA	34
d)	Wartości niematerialne i prawne	36
e)	Zapasy	38
f)	Inwestycje długoterminowe	39
g)	Inwestycje krótkoterminowe	41
h)	Kapitał zakładowy	43
i)	Kapitał własny	44
j)	Rezerwy	45
k)	Zobowiązania wg pozycji w bilansie	48
l)	Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne	50

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

m) Pożyczki udzielone.....	53
n) Zawarte umowy leasingowe.....	55
o) Struktura należności z tytułu dostaw i usług.....	56
p) Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów.....	58
q) Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.....	60
r) Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.....	61
s) Należności warunkowe, w tym otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia.....	61
t) Sprawy sądowe.....	62
u) Inne umowy nieuwzględnione w bilansie.....	63
7. Struktura przychodów i kosztów, podatek dochodowy od osób prawnych.....	63
a) Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług.....	63
b) Informacje o działalności zaniechanej w okresie obrachunkowym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym.....	64
c) Pozostałe przychody operacyjne.....	65
d) Pozostałe koszty operacyjne.....	65
e) Przychody finansowe.....	66
f) Koszty finansowe.....	67
g) Podatek dochodowy od osób prawnych.....	68
h) Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	70
i) Dane o kosztach wg rodzaju.....	72
j) Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	72
8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach pracowniczych.....	74
9. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	74
10. Wynagrodzenia łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza).....	74
11. Pożyczki udzielone członkom Zarządu i organów nadzorczych Spółki (Rada Nadzorcza).....	74
12. Transakcje z członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki.....	75
13. Transakcje ze Spółkami powiązanymi, które nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.....	75
14. Transakcje ze Spółkami powiązanymi kapitałowo, które są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.....	76
15. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.....	78
16. Informacja o wypełnieniu wymogów raportowania z art. 44 Ustawy Prawo Energetyczne.....	80
17. Podział zysku, pokrycie straty.....	85
18. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	85

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

I. Sprawozdanie finansowe

1. Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku

AKTYWA		Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
A.	Aktywa trwale		2 219 586	2 184 042
I.	Wartości niematerialne i prawne	6d	368 132	289 858
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2.	Wartość firmy		-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		368 132	289 858
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwale		662 844	684 220
1.	Środki trwałe	6 a	617 868	392 252
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 290	1 248
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		187 386	178 928
c)	urządzenia techniczne i maszyny		426 981	209 074
d)	środki transportu		854	1 381
e)	inne środki trwałe		1 357	1 621
2.	Środki trwałe w budowie	6 b	41 067	287 639
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		3 909	4 329
III.	Należności długoterminowe		-	-
1.	Od jednostek powiązanych		-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3.	Od pozostałych jednostek		-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	6f	1 187 862	1 205 340
1.	Nieruchomości		-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne		-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		1 187 862	1 205 340
a)	w jednostkach powiązanych		1 187 711	1 205 189
	- udziały lub akcje		1 139 747	1 143 453
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki	6m	47 964	61 736
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
c)	w pozostałych jednostkach		151	151
	- udziały lub akcje		151	151
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6p	748	4 624
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		748	4 624

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

B. Aktywa obrotowe		378 620	465 329
I. Zapasy	6 e	53 915	104 156
1. Materiały		39 602	38 536
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Prawa majątkowe		13 959	64 816
5. Zaliczki na dostawy i usługi		354	804
II. Należności krótkoterminowe	6 o	137 373	153 828
1. Należności od jednostek powiązanych		64 297	51 572
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		60 639	44 172
- do 12 miesięcy		60 639	44 172
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		3 658	7 400
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		73 076	102 256
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		53 785	78 610
- do 12 miesięcy		53 785	78 610
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		7 428	8 030
c) inne		11 863	15 616
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 g	186 022	206 163
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		186 022	206 163
a) w jednostkach powiązanych		16 125	23 174
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	7 537
- udzielone pożyczki	6 m	16 125	15 637
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		296	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		296	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		169 601	182 989
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		169 601	182 989
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 p	1 310	1 182
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem		2 598 206	2 649 371

Konin, dnia 21 marca 2017 roku
Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
A. Kapitał (fundusz) własny	6 i	1 491 837	1 360 431
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 h	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		1 028 647	2 542 060
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		227 498	227 531
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		227 498	227 531
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		3 472	5 877
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		-834	-834
VI. Zysk/ (strata) netto		131 407	-1 515 850
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 106 369	1 288 940
I. Rezerwy na zobowiązania	6 j	347 396	374 770
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		68 806	62 920
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9 922	11 598
- długoterminowa		8 835	10 967
- krótkoterminowa		1 087	631
3. Pozostałe rezerwy		268 668	300 252
- długoterminowe		17 603	17 424
- krótkoterminowe		251 065	282 828
II. Zobowiązania długoterminowe	6 k	344 005	536 213
1. Wobec jednostek powiązanych		254	254
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		343 751	535 959
a) kredyty i pożyczki	6 l	343 295	535 127
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	6 n	456	591
d) Zobowiązania wekslowe		-	-
e) Inne		-	241
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 k	387 209	343 449
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		32 405	85 016
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		31 922	75 293
- do 12 miesięcy		31 922	75 293
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) Inne		483	9 723
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		350 650	253 698
a) kredyty i pożyczki	6 l	158 629	79 943
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

c)	inne zobowiązania finansowe	6 n	139	135
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		53 247	15 635
	- do 12 miesięcy		53 247	15 635
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		50	124
f)	zobowiązania wekslowe		-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		68 521	83 113
h)	z tytułu wynagrodzeń		4 314	4 067
i)	Inne		65 750	70 681
4.	Fundusze specjalne		4 154	4 735
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 p	27 759	34 508
1.	Ujemna wartość firmy		-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		27 759	34 508
	- długoterminowe		14 097	15 234
	- krótkoterminowe		13 662	19 274
Pasywa razem			2 598 206	2 649 371

Konin, dnia 21 marca 2017 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

2. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Rachunek zysków i strat	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 a	1 622 180	1 538 913
- od jednostek powiązanych		570 581	558 619
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 490 122	1 441 309
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		132 058	97 604
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 i	1 509 522	1 555 598
- jednostkom powiązanym		566 042	594 784
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		1 389 927	1 466 722
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		119 595	88 876
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)		112 658	-16 685
D. Koszty sprzedaży	7 i	3 100	3 552
E. Koszty ogólnego zarządu	7 i	30 194	35 863
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		79 364	-56 100
G. Pozostałe przychody operacyjne	7 c	6 993	1 679
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	119
II. Dotacje		1 421	330
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		5 572	1 230
H. Pozostałe koszty operacyjne	7 d	12 671	1 519 160
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		9 845	1 515 167
III. Inne koszty operacyjne		2 826	3 993
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		73 686	-1 573 581
J. Przychody finansowe	7 e	86 676	87 283
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		78 778	84 861
a) od jednostek powiązanych, w tym:		78 722	84 811
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		78 722	84 811
b) od jednostek pozostałych, w tym:		56	50
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		4 039	2 395
- od jednostek powiązanych		974	1 292
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		1 466	-
V. Inne		2 393	27
K. Koszty finansowe	7 f	23 057	33 898
I. Odsetki, w tym:		18 820	2 877
- dla jednostek powiązanych		-	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	33	-
- w jednostkach powiązanych	33	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	29 266
IV. Inne	4 204	1 755
L. Zysk/ (strata) brutto (I+J-K)	137 305	-1 520 196
M. Podatek dochodowy	5 898	-4 346
	7 g	
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
O. Zysk/ (strata) netto (L-M-N)	131 407	-1 515 850

Konin, dnia 21 marca 2017 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk/ (strata) netto		131 407	-1 515 850
II. Korekty razem		-35 158	1 626 618
1. Amortyzacja		36 925	83 263
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		-2 936	183
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-61 139	-83 276
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	7 j	-263	1 531 702
5. Zmiana stanu rezerw	7 j	254 761	252 684
6. Zmiana stanu zapasów		50 241	76 363
7. Zmiana stanu należności	7 j	14 861	-2 940
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 j	-24 231	-24 098
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 682	2 088
10. Inne korekty		-300 695	-209 351
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		96 249	110 768
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		108 710	102 562
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 613	180
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		107 097	102 382
a) w jednostkach powiązanych		107 041	102 332
b) w pozostałych jednostkach		56	50
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		56	50
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	--
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		85 608	388 751
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		85 608	356 342
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	32 409
a) w jednostkach powiązanych		-	32 409
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		23 102	-286 189

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	-	312 000
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	312 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	132 824	126 829
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	60 988
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	111 877	48 319
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	130	109
8. Odsetki	20 757	17 148
9. Inne wydatki finansowe	60	265
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-132 824	185 171
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	7 j	-13 473
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-13 388	9 207
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	85	-543
F. Środki pieniężne na początek okresu	182 989	173 239
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	169 516	182 989
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 524	4 825

Konin, dnia 21 marca 2017 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2016 roku

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku</i>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		1 360 431	2 995 960
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		1 360 431	2 995 960
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		101 647	101 647
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		2 542 060	2 398 399
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			
a) zwiększenie (z tytułu)		33	143 661
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	-
- podziału zysku (ustawowo)		-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	143 654
- zbycia środków trwałych		33	7
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 513 446	-
- pokrycia straty		1 513 446	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		1 028 647	2 542 060
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		227 531	286 229
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		33	58 698
- zbycia środków trwałych		33	7
- korekta aktualizacji wyceny		-	58 691
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		227 498	227 531
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		5 877	5 877
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		2 405	-
- pokrycie straty		2 405	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		3 472	5 877
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-1 516 684	204 642
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	204 642
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	204 642
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

b) zmniejszenie (z tytułu)	-	204 642
- podział zysku na kapitał zapasowy	-	143 654
- na wypłatę dywidendy	-	60 988
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 516 684	-834
- zmiany zasad rachunkowości	-	-
- korekty błędów	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 516 684	-834
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 515 850	-
- pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-1 515 850	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834
6. Wynik netto	131 407	-1 515 850
a) zysk netto	131 407	-
b) strata netto	-	-1 515 850
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 491 837	1 360 431
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17	1 360 431

Konin, dnia 21 marca 2017 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 SA”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie przy ul. Kazimierskiej 45.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Skład Zarządu

Rok obrotowy 2016 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:

- Wojciech Piskorz - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki,
- Aneta Lato-Żuchowska - Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik - Wiceprezes Zarządu,
- Adrian Kaźmierczak - Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Zadroga - Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 11 lutego 2016 roku, Rada Nadzorcza ZE PAK SA 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 funkcjonował w następującym składzie:

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

Na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Aleksander Grad złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła procedurę wyboru nowego Prezesa Zarządu. Do czasu zakończenia tej procedury Rada Nadzorcza powierzyła kierowanie pracami Zarządu Panu Adamowi Kłapszcie Wiceprezesowi Zarządu Spółki, który od dnia 17 czerwca 2016 pełnił obowiązki Prezesa Zarządu.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

W dniu 26 października 2016 roku Pan Adrian Kaźmierczak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie na posiedzeniu odbytym w dniu 26 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Panią Katarzynę Sobierajską. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

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

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

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

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

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”) 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:

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 SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Korekta na 31-12-2016	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Korekta wartości
	wg PSR	wg MSSF	
Rzeczowy majątek trwały	658 935	662 931	3 996
Kapitał własny	1 491 837	1 433 914	-57 923
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	68 806	129 789	60 983

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

31-12-2016	
Zysk netto PSR	131 407
Korekta rzeczowego majątku trwałego	- 6 769
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	1 345
31-12-2016	
Kapitał PSR	1 491 837
Korekta rzeczowego majątku trwałego	-57 923
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	1 345

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 2016 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności. Z analizy sprawozdania finansowego wynika, że w Spółce wystąpił na koniec roku obrotowego ujemny poziom kapitału obrotowego netto. Zarząd Spółki podjął działania i zidentyfikował źródła takiego stanu rzeczy. Zarząd stoi na stanowisku, że w oparciu o założenia aktualnych planów finansowych działalność Spółki będzie kontynuowana i nie identyfikuje zagrożeń dla kontynuacji działalności w odniesieniu do informacji zawartej w punkcie 4 dodatkowych informacji i objaśnień.

5. Połączenie spółek handlowych

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

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2016 r. poz.1047 z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2016 r. poz. 1888) 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. 2014 r. poz. 133) z późniejszymi zmianami,
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. 2013 r. poz.1382) z późniejszymi zmianami.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

- przedmioty o wartości do 0,5 tysiąca złotych zaliczane są do materiałów;
- dla środków trwałych o wartości od 0,5 do 3,5 tysiąca złotych ustalono dokonywanie odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w miesiącu oddania do używania; zgodnie z artykułem 16f pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tysiąca złotych nabyte przed 1 stycznia 1997 roku amortyzowane są metodą liniową, natomiast środki trwałe nabyte po 1 stycznia 1997 roku, zgodnie z decyzją Zarządu ZE PAK SA, amortyzowane są metodą degresywną; począwszy od 1 stycznia 2000 roku wszystkie nowo zakupione środki trwałe są ponownie amortyzowane metodą liniową;
- przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów, wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny, po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy, 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 3,5 tys. 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 pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, w ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne, środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania;
- koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu, pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat;
- ustawa przed zmianami zakładała ewidencję pozabilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów. Znowelizowana ustawa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych. W myśl art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1990 roku o zmianie ustawy o gospodarce gruntami i wywłaszczeniu 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

• zgodnie z UoR Spółka dokonuje inwentaryzacji środków trwałych raz na cztery lata, ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2014 roku;

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

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

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

Inwestycje długoterminowe

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

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

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 uiszczoną 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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

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

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

Leasing

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

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

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

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

Należności krótko- i długoterminowe

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

Zapasy

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

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

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

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

W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie

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

Koszty bezpośrednie obejmują:

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

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

Kapitały własne

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

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

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

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, z przeniesienia z Funduszu Załogi oraz z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. Wypłacone w trakcie odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.

Fundusze specjalne

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (D.U. 2015 r. poz.111) z późniejszymi zmianami) 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.

Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Na dzień 31 grudnia 2016 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 -12- 2016	31 -12- 2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9111

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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 pkt3 ustawy m.in.:

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

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

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują także część oszacowanych kosztów przyszłej rekultywacji użytkowanych przez Spółkę składowisk popiołu. Koszty te ujmowane są w wartości

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

zdyskontowanej i dotyczą nakładów, jakie Spółka będzie musiała ponieść do całkowitego wypełnienia składowiska popiołu.

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

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

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

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

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

Rezerwy

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

Rezerwa na demontaż majątku Elektrowni Adamów nie jest tworzona ze względu na brak obowiązku prawnego. Pozwolenie zintegrowane jakie otrzymała Elektrownia Adamów na prowadzenie działalności nie zawiera w swej treści klauzuli o konieczności tworzenia rezerwa na likwidację majątku.

Inwentaryzacja

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

Koszty operacyjne

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

Koszty ogólnoprodukcyjne

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

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podstawą wyliczenia podatku dochodowego jest zysk brutto skorygowany o trwałe i przejściowe różnice pomiędzy dochodem ustalonym dla potrzeb podatkowych, a wynikiem finansowym bilansowym. Przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego ujmuje się w bilansie jako rezerwy na 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.

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 przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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 odroczone prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

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

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Na podstawie niezależnych obliczeń aktuarialnych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 19 tworzona jest rezerwa na odprawy, które będą wypłacone w przyszłości.

Uprawnienia do emisji CO2

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.

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 błędu

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 2017 roku

Sporządził:

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

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 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

2. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku, to jest do dnia 21 marca 2017 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 2016 roku, to jest do dnia 21 marca 2017 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 dniu 8 lutego 2016 roku związki zawodowe działające w ZE PAK SA 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 było zaistnienie od dnia 8 lutego 2016 roku sporu zbiorowego pomiędzy ZE PAK SA jako pracodawcą a związkami zawodowymi jako reprezentacją pracowników. Dotychczas nie doszło do zawarcia porozumienia w sprawie sporu zbiorowego związanego z pismem związków zawodowych z dnia 8 lutego 2016 roku.

W dniu 12 maja 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o likwidacji Pracowniczego Programu Emerytalnego („PPE”), który stanowił jeden z tematów rozmów prowadzonych ze stroną społeczną. Likwidacja programu nastąpi z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W związku z wypowiedzeniem PPE Spółka złożyła do KNF wnioski o wykreślenie programu z rejestru pracowniczych programów emerytalnych i obecnie trwa postępowanie administracyjne w sprawie przedmiotowego wniosku.

W dniu 18 stycznia 2017 roku związki zawodowe działające w Spółce wystąpiły z kolejnym pismem złożonym w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, zawierającym żądania dotyczące m.in. premii regulaminowej, zwrotu niewypłaconych składek na PPE oraz wypracowania programu wsparcia dla pracowników Elektrowni Adamów. Zarząd Spółki udzielił odpowiedzi na żądania zgłoszone przez związki zawodowe, przedstawiając swoje stanowisko w sprawie poszczególnych żądań wraz z powołaniem stosownych argumentów dla uzasadnienia zajętego stanowiska, wskazując m.in. na bezzasadność niektórych żądań lub konsekwencje regulacji zawartych w przepisach art. 4 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych dotyczących niedopuszczalności prowadzenia sporu zbiorowego. Obecnie prowadzone są rozmowy pomiędzy Zarządem Spółki a stroną społeczną w związku z żądaniami zgłoszonymi pismem związków z dnia 18 stycznia 2017 roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w sprawie odkrywki Ościsłowo

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalni towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. Od decyzji przysługuje odwołanie do Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska wniesione za pośrednictwem RDOŚ w Poznaniu w terminie 14 dni od dnia doręczenia. PAK KWB Konin SA złoży od wydanej decyzji stosowne odwołanie. W ocenie Zarządu Spółki istnieją realne przesłanki by oczekiwać, że odwołanie PAK KWB Konin SA zostanie rozpatrzone pozytywnie. Zdaniem Spółki wydana decyzja pozbawiona jest argumentów merytorycznych oraz nie została poparta ekspertyzami potwierdzającymi negatywny wpływ na środowisko w przypadku zastosowania rozwiązań zaproponowanych przez PAK KWB Konin SA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu ZE PAK SA ryzyko nie dotrzymania harmonogramu budowy i rozpoczęcia eksploatacji węgla z odkrywki Ościsłowo jest znikome; gdyby jednak nastąpiła realizacja tego ryzyka, zmiany dotyczące planów produkcyjnych Spółki w kolejnych latach mogłyby być istotne, w tym mogłyby mieć wpływ na szacunki dotyczące przyszłych spodziewanych przepływów pieniężnych generowanych przez aktywa wytwórcze Spółki.

5. Sezonowość działalności

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

6. Bilans

a) Środki trwałe

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
Okres zakończony 31 grudnia 2016 roku	- 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	1 304 521	3 154 992	3 737	11 836	4 476 447
b) zwiększenia (z tytułu)	47	68 145	848 621	2	205	917 020
- Nabycie	47	-	56	2	19	124
- Transfer ze środków trwałych w budowie	-	68 145	848 565	-	186	916 896
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	101	16	78	195
- likwidacja i sprzedaż	-	-	101	16	78	195
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	5 393 272
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	113	742 300	2 498 215	1 897	9 618	3 252 143
f) zwiększenia (z tytułu)	5	10 434	24 544	513	391	35 887
- amortyzacja okresu	5	10 434	24 645	529	469	36 082
- likwidacja i sprzedaż	-	-	101	16	78	195
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	3 288 030
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	383 293	447 703	459	597	832 052
- Zwiększenia (z tytułu)	-	49 253	606 069	-	-	655 322
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	49 253	606 069	-	-	655 322
- Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	432 546	1 053 772	459	597	1 487 374
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 290	187 386	426 981	854	1 357	617 868

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	Okres zakończony 31 grudnia 2015 roku	- 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)	-	10 925	8 412	732	643	20 712
	Nabycie	-	-	127	4	56	187
	przejęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-
	Transfery	-	10 925	8 285	148	587	19 945
	Inne	-	-	-	580	-	580
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	226	1 742	844	335	3 147
	likwidacja i sprzedaż	-	226	1 742	844	335	3 147
	Inne	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
g)	zmniejszenia (z tytułu)	-	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	-	-	-	-	-	-
-	Zwiększenia	-	383 293	447 703	459	597	832 052
-	Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	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 SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31-12-2016	31-12-2015
a) własne	2 104 934	1 223 618
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	308	686
- umowy leasingu finansowego	308	686
- umowy leasingu operacyjnego, najmu i dzierżawy	-	-
c) odpisy aktualizujące	1 487 374	832 052
Środki trwałe bilansowe, razem	617 868	392 252

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31-12-2016	31-12-2015
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	73	87
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	73	87

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31-12-2016	31-12-2015
a) środki trwałe, w tym:	617 868	392 252
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 290	1 248
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	187 386	178 928
- urządzenia techniczne i maszyny	426 981	209 074
- środki transportu	854	1 381
- inne środki trwałe	1 357	1 621
b) środki trwałe w budowie	41 067	287 639
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	3 909	4 329
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	662 844	684 220

b) Środki trwałe w budowie

Wyszczególnienie	31-12-2016		31-12-2015	
	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	1 017 586	4329	693 396	20 662
Zwiększenia, w tym:	15 221	-	346 716	-
Nabycie	15 221	-	346 716	-
Zmniejszenia, w tym:	918 393	420	22 526	16 333
Likwidacja	918 374	420	20 932	16 333
Sprzedaż	19	-	1 594	-
Saldo zamknięcia	114 414	3 909	1 017 586	4 329
<u>Umorzenie</u>				
Saldo otwarcia	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	-	-
<u>Odpisy aktualizujące BO</u>	729 947	-	-	-
<u>Odpisy aktualizujące BZ</u>	73 347	-	729 947	-
<u>Wartość netto</u>				
Saldo otwarcia	693 396	-	693 396	20 662
Saldo zamknięcia	41 067	3 909	287 639	4 329

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w bieżącym roku obrotowym 2016 wyniosły 15 221 tysięcy złotych (w 2015 roku odpowiednio 346 716 tysięcy złotych) i nie obejmowały nakładów na ochronę środowiska (w 2015 roku odpowiednio 23 602 tysięcy złotych). Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2017 roku wynoszą 54 000 tysięcy złotych (w tym na ochronę środowiska 1 000 tysięcy złotych).

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

c) 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:

- utrzymujące się niskie ceny energii elektrycznej (spowodowane m. in. 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;
- wahania 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 SA 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 1.01.2018 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 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,
- 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,

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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,
- 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 7,37% (w roku 2015 7,22%).

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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

Stan na 31-12-2016	Wartość testowana	Stwierdzona utrata wartości	Wartość po przeprowadzonym teście
ZE PAK SA	1 491 837	0	1 491 837
Razem	1 491 837	0	1 491 837

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 SA	(+)	(-)
średnioważony koszt kapitału	wzrost o 1,0 p.p. (22 mln)	spadek o 1,0 p.p. 23 mln
	(+)	(-)
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	wzrost o 1% 68 mln	spadek o 1%. (68 mln)
	(+)	(-)
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	wzrost o 5% (52 mln)	spadek o 5%. 52 mln

W odniesieniu do informacji zawartej w punkcie 4 dodatkowych informacji i objaśnień, analiza wrażliwości testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych została przeprowadzona przy założeniu braku przesunięć w planowanych harmonogramach budowy oraz eksploatacji węgla z odkrywki Ościsłowo.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

d) Wartości niematerialne i prawne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
Okres zakończony 31 grudnia 2016 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:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	18 859	39	286 230	-	305 089
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 931	-	360 599	-	362 530
- Nabycie	-	-	-	-	360 599	-	360 599
- Inne	-	-	-	-	-	-	-
- Transfery	-	-	1 931	-	-	-	1 931
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	282 135	-	282 135
- Umorzenia praw do emisji CO2	-	-	-	-	282 135	-	282 135
- Inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	20 790	39	364 694	-	385 484
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	15 228	39	3	-	15 231
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	843	-	-	-	843
- Amortyzacja	-	-	843	-	-	-	843
- Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	16 071	39	3	-	16 074
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- Zwiększenia	-	-	1 278	-	-	-	1 278
- Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	1 278	-	-	-	1 278
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	3 441	-	364 691	-	368 132

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
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)	-	-	987	-	209 354	-	210 341
	Nabycie	-	-	-	-	209 354	-	209 354
	Inne	-	-	-	-	-	-	-
	Transfery	-	-	987	-	-	-	987
c)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	155	155	119 344	-	119 499
	Likwidacja	-	-	155	155	119 344	-	119 499
-	Inne	-	-	-	-	-	-	-
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	18 859	39	286 230	-	305 089
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	14 380	194		-	14 380
f)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 003	-	3	-	1 006
	amortyzacja okresu	-	-	1 003	-	3	-	1 006
	Inne	-	-	-	-	-	-	-
g)	zmniejszenia (z tytułu)	-	-	155	155	-	-	155
	Likwidacja	-	-	155	155	-	-	155
	Inne	-	-	-	-	-	-	-
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	--	-	15 228	39	3	-	15 231
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
-	Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
-	Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	3 631	-	286 227	-	289 858

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31-12-2016	31-12-2015
a) własne	368 132	289 858
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
-		
Wartości niematerialne i prawne, razem	368 132	289 858

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31-12-2016	31-12-2015
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) wartość firmy	-	-
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3 441	3 631
- oprogramowanie komputerowe	-	-
d) inne wartości niematerialne i prawne	364 691	286 227
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	368 132	289 858

e) Zapasy

ZAPASY	31-12-2016	31-12-2015
a) materiały	39 602	38 536
b) półprodukty i produkty w toku	-	-
c) produkty gotowe	-	-
d) towary	13 959	64 816
e) zaliczki na dostawy	354	804
Zapasy, razem	53 915	104 156

Wyszczególnienie	31-12- 2016	31-12-2015
1. Materiały	39 602	38 536
· Paliwo produkcyjne	8 140	12 915
· Materiały pomocnicze	35 142	29 397
· Odpis aktualizujący	-3 680	-3 776
2. Towary	13 959	64 816
· Zielone certyfikaty	23 038	77 347
· Czerwone certyfikaty	572	687
· Białe certyfikaty	194	-
· Odpis aktualizujący	-9 845	-13 218
3. Zaliczki na dostawy	354	804
Razem:	53 915	104 156

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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 2016 roku Grupa posiadała według ewidencji łącznie 353 874,513 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 134 408,902 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 186 300,887 MWh to produkcja energii zielonej w miesiącach lipiec - listopad 2016 roku oczekująca na potwierdzenie w URE, a 33 164,724 MWh to produkcja miesiąca grudnia 2016 roku oczekująca na złożenie wniosku przez Spółkę. W 2016 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2015 rok w ilości 115 301,589 MWh za produkcję w IV kwartale 2015 oraz 174 206,391 MWh za produkcję w I półroczu 2016 roku. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca.

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 9 845 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 31 grudnia 2016 roku do ceny jednostkowej 37,76 PLN/MWh.

f) Inwestycje długoterminowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 187 711	1 205 189
- udziały lub akcje	1 139 747	1 143 453
- udzielone pożyczki	47 964	61 736
b) w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
c) w pozostałych jednostkach, w tym:	151	151
- udziały lub akcje	151	151
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 187 862	1 205 340

Pełna nazwa podmiotu, siedziba	01-01- 2016	Zwiększenie	Zmniejszenie	31-12-2016	% 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%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200	-	-	28 200	100%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	123 553	-	3 706	119 847	93,34%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	78 616	-	-	78 616	98,41%
Elektrim-Volt SA	118 500	-	-	118 500	100%
RAZEM	1 171 653	-	3 706	1 167 947	-
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	-28 200			-28 200	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 143 453	-	3 706	1 139 747	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Pełna nazwa podmiotu, siedziba	01-01- 2015	Zwiększenie	Zmniejszenie	31-12- 2015	% 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%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200	-	-	28 200	100%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	109 264	14 289	-	123 553	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	67 995	10 621	-	78 616	98,41%
Elektrim-Volt SA	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	-

Okres zakończony 31-12- 2016 roku

	31-12- 2016	31-12- 2015
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

**PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	31-12-2016	31-12-2015
a) w walucie polskiej	1 139 898	1 143 604
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 139 898	1 143 604

**ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW
FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	31-12-2016	31-12-2015
a) stan na początek okresu	1 205 340	1 224 779
- udziały lub akcje	1 143 604	1 147 595
- udzielone pożyczki	61 736	77 184
b) zwiększenia (z tytułu)	-	24 909
- udziały lub akcje	-	24 909
- udzielone pożyczki	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	17 478	44 348
- udziały lub akcje	3 706	28 900
- udzielone pożyczki (spłata)	13 772	15 448
d) stan na koniec okresu	1 187 862	1 205 340
- udziały lub akcje	1 139 898	1 143 604
- udzielone pożyczki	47 964	61 736

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31-12-2016	31-12-2015
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	1 139 898	1 143 604
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	1 139 898	1 143 604
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	28 200
- sprzedaż	3 706	
- wartość na początek okresu	1 143 604	1 171 804
- wartość według cen nabycia		
Wartość na początek okresu, razem	1 139 898	1 171 804
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	28 200
Sprzedaż	3 706	-
Wartość bilansowa, razem	1 139 898	1 143 604

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2016	31-12-2015
a) w walucie polskiej	47 964	61 736
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	47 964	61 736

g) Inwestycje krótkoterminowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) w jednostkach zależnych	16 125	23 174
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	7 537
- obligacje	-	7 537
- udzielone pożyczki	16 125	15 637
b) w jednostkach współzależnych	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
e) we wspólniku jednostki współzależnej	-	-
f) w jednostce dominującej	-	-
g) w pozostałych jednostkach	296	-
- udziały lub akcje	-	-
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	296	-
- wycena kontraktu forward	296	-
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	169 601	182 989
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	169 601	182 989
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	186 022	206 163

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	31-12-2016	31-12-2015
a) w walucie polskiej	-	7 537
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	-	7 537

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)

	31-12-2016	31-12-2015
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	-	-
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	-	-
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	-	-
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	-	7 537
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
Wartość według cen nabycia, razem	-	7 500
Wartość na początek okresu, razem	-	-
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-	37
Wartość bilansowa, razem	-	7 537

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	31-12-2016	31-12-2015
a) w walucie polskiej	16 125	15 637
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	16 125	15 637

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

h) Kapitał zakładowy

Stan na dzień 31-12-2016

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA , Embud Sp. z o.o., Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
Nationale Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	2,00	6,06%	3 081 567	6,06%
OFE PZU "Złota Jesień"	2 664 378	2,00	5,24%	2 664 378	5,24%
Pozostali	13 808 325	2,00	27,18%	13 808 325	27,18%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Według wiedzy Spółki, na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy

Stan na dzień 31-12-2015

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA , 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%
Nationale Nederlanden OFE	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 zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

i) Kapitał własny

Wyszczególnienie	1 stycznia 2016 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2015 rok	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych uprzednio przeszacowanych	Wynik za rok bieżący	Stan na 31 grudnia 2016 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647	-	-	-	-	-	101 647
2. Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
3. Kapitał zapasowy	2 542 060	33	-	-1 513 446	-	-	1 028 647
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	227 531	-33	-	-	-	-	227 498
5. Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz prywatyzacyjny)	5 877	-	-	-2 405	-	-	3 472
6. Zysk z lat ubiegłych	-834	-	-	-	-	-	-834
7. Zysk netto	-1 515 850	-	-	1 515 850	-	131 407	131 407
RAZEM	1 360 431	-	-	-	-	131 407	1 491 837

Wyszczególnienie	1 stycznia 2015 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2014 rok	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych uprzednio przeszacowanych	Wynik za rok bieżący	Stan na 31 grudnia 2015 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647	-	-	-	-	-	101 647
2. Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
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	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	-	-	-60 988	-58 691	-1 515 850	1 360 431

KAPITAŁ ZAPASOWY	31-12-2016	31-12-2015
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	521 904	2 035 350
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	-	-
e) inny (wg rodzaju)	126 713	126 680
- przejęcie PAK Odsiarczanie	65 921	65 921
- likwidacja środków trwałych	60 792	60 759
Kapitał zapasowy, razem	1 028 647	2 542 060

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31-12-2016	31-12-2015
a) z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
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)		
- z tytułu aktualizacji środków trwałych	227 498	227 531
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	227 498	227 531

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31-12-2016	31-12-2015
- fundusz prywatyzacyjny	3 472	3 472
- na pokrycie strat	-	2 405
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	3 472	5 877

j) Rezerwy

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-12-2016	31-12-2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	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	-	-
2. Zwiększenia	5 886	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	5 886	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
3. Zmniejszenia	-	8 958
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	8 958
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	68 806	62 920
a) odniesionej na wynik finansowy	68 806	62 920
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31-12-2016	31-12-2015
a) stan na początek okresu	10 967	10 969
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	8 833	8 416
- rezerwa na odprawy pośmiertne	2 134	2 553
b) zwiększenia (z tytułu)	-	417
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	-	417
- rezerwa na odprawy pośmiertne	-	-
c) wykorzystanie	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 132	419
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 688	-
- rezerwa na odprawy pośmiertne	444	419
e) stan na koniec okresu	8 835	10 967
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	7 145	8 833
- rezerwa na odprawy pośmiertne	1 690	2 134

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31-12-2016	31-12-2015
a) stan na początek okresu	631	16 356
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	15 826
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	631	530
- rezerwa na odprawy pośmiertne	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	456	101
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	456	101
- rezerwa na odprawy pośmiertne	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	15 383
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	15 383
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	-	-
- rezerwa na odprawy pośmiertne	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	443
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	443
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	-	-
- rezerwa na odprawy pośmiertne	-	-
e) stan na koniec okresu	1 087	631
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	-
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 087	631
- rezerwa na odprawy pośmiertne	-	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DLUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31-12-2016	31-12-2015
a) stan na początek okresu	17 424	17 141
- rezerwa na rekultywację	1 005	2 470
- rezerwa na likwidację	16 419	14 671
b) zwiększenia (z tytułu)	429	1 748
- rezerwa na rekultywację	-	-
- rezerwa na likwidację	429	1 748
c) wykorzystanie (z tytułu)	250	-
- rezerwa na rekultywację	250	-
- rezerwa na likwidację	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	1 465
- rezerwa na rekultywację	-	1 465
- rezerwa na likwidację	-	-
e) stan na koniec okresu	17 603	17 424
- rezerwa na rekultywację	755	1 005
- rezerwa na likwidację	16 848	16 419

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31-12-2016	31-12-2015
a) stan na początek okresu	282 828	125 085
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	122 030
- rezerwa na karę URE	-	1 500
- rezerwa na rekultywację	693	1 555
- rezerwa na opłaty	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	251 065	279 449
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	279 449
- rezerwa na karę URE	-	-
- rezerwa na rekultywację	250	-
- rezerwa na opłaty	626	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	282 828	121 482
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	282 135	119 344
- rezerwa na karę URE	-	1 500
- rezerwa na rekultywację	693	638
- rezerwa na opłaty	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	224
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	-	-
- rezerwa na karę URE	-	-
- rezerwa na rekultywację	-	-
- rezerwa na opłaty	-	-
e) stan na koniec okresu	251 065	282 828
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	282 135
- rezerwa na karę URE	-	-
- rezerwa na rekultywację	250	693
- rezerwa na opłaty	626	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

k) Zobowiązania wg pozycji w bilansie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	32 405	85 016
aa) wobec jednostek zależnych	32 405	85 016
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 922	75 293
- inne (wg rodzaju)	483	9 723
ab) wobec jednostki dominującej	-	-
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
c) wobec pozostałych jednostek, w tym:	350 650	253 698
ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-
cb) wobec znaczącego inwestora	-	-
cc) wobec pozostałych jednostek	350 650	253 698
- kredyty i pożyczki, w tym:	158 629	79 943
- długoterminowe w okresie spłaty	158 629	79 943
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- z tytułu dywidend	-	-
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	53 247	15 635
- do 12 miesięcy	53 247	15 635
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	50	124
- zobowiązania wekslowe	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	68 521	83 113
- z tytułu wynagrodzeń	4 314	4 067
- inne (wg tytułów)	65 889	70 816
- umowy leasingu	139	135
- zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	1 817	65 876
- zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO2	59 951	-
- zobowiązania PFRON	115	113
- kaucje	108	328
- zobowiązania z tytułu MFSS	3 037	3 519
- potrącenia z listy płac	693	823
- inne	29	22
d) fundusze specjalne (wg tytułów)	4 154	4 735
- Zakładowy Fundusz Socjalny	4 099	4 680
- Fundusz załogi	55	55
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	387 209	343 449

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	254	254
aa) wobec jednostek zależnych	254	254
- Inne	254	254
ab) wobec jednostki dominującej	-	-
b) wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale,	-	-
c) wobec pozostałych jednostek, w tym	343 751	535 959

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

ca) wobec wspólnika jednostki współzależnej	-	-
cb) wobec znaczącego inwestora	-	-
cc) wobec innych jednostek	343 751	535 959
- kredyty i pożyczki	343 295	535 127
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- umowy leasingu finansowego	456	591
- zobowiązania wekslowe	-	-
- inne	-	241
Zobowiązania długoterminowe, razem	344 005	536 213
<hr/>		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31-12-2016	31-12-2015
a) powyżej 1 roku do 3 lat	288 207	180 761
b) powyżej 3 do 5 lat	55 798	161 756
c) powyżej 5 lat	-	193 696
Zobowiązania długoterminowe, razem	344 005	536 213
<hr/>		
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2016	31-12-2015
a) w walucie polskiej	344 005	536 213
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	344 005	536 213

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

l) Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne

Kredyty obrotowe stan na 31.12.2016 roku

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 31.12.2016			Termin spłaty
							Całkowite	dlugoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	tys. zł	40 000	-	-	-	30.11.2017
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	tys. zł	90 000	-	-	-	25.11.2017
Razem kredyty						130 000	-	-	-	

Kredyty obrotowe stan na 31.12.2015 roku

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
							Całkowite	dlugoterminowe	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	-	-	-	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyty inwestycyjne stan na 31.12.2016 roku

Od pozostałych jednostek		Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2016			Termin spłaty
						całkowite	dlugoterminowe	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	429 305	283 045	146 260	20.03.2020	
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	72 619	60 250	12 369	20.03.2020	
RAZEM					501 924	343 295	158 629		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyty inwestycyjne stan na 31.12.2015 roku

Od pozostałych jednostek		Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	dlugoterminowe	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		Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	dlugoterminowe	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	533 043	465 400	67 643	20-12-2023	
RAZEM					533 043	465 400	67 643		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

m) Pożyczki udzielone

Stan na 31.12.2016 roku

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczko-biorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty
							31.12.2016	dlugoterminowe	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	13 640	10 230	3 410	15.10.2020
						136 164 ¹	60 455 ²	45 256 ²	15 199 ²	
	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	3 634	2 708	926	15.10.2020
Razem pożyczki							64 089	47 964	16 125	

^{1/} Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji wraz z naliczonymi odsetkami.

^{2/} Kurs średni EUR/ zł wg tabeli NBP z dnia 31.12.2016 r., wynoszący 4,4240.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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	dlugoterminowe	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	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		29
							=	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 SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

n) Zawarte umowy leasingowe
Stan na 31.12.2016 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 31.12.2016			Termin spłaty
						całkowite	dlugoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	20 lipca 2015 r.	tys. zł	94	76	18	19.07.2019
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015 r.	tys. zł	303	240	63	18.03.2019
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014 r.	tys. zł	146	101	45	02.11.2018
	4.	VOLKSWAGEN GOLF	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015 r.	tys. zł	48	39	9	18.03.2019
RAZEM						591	456	135	

Stan na 31.12.2015 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 31.12.2015			Termin spłaty
						całkowite	dlugoterminowe	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 2015 r.	tys. zł	363	303	60	18-03-2019
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014 r.	tys. zł	189	146	43	02-11-2018
	4.	VOLKSWAGEN GOLF	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015 r.	tys. zł	57	48	9	18-03-2019
RAZEM						720	591	129	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

o) Struktura należności z tytułu dostaw i usług

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) od jednostek powiązanych	64 297	51 572
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	60 639	44 172
- do 12 miesięcy	60 639	44 172
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- inne	3 658	7 400
b) od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- inne	-	-
c) należności od pozostałych jednostek	73 076	102 256
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	53 785	78 610
- do 12 miesięcy	53 785	78 610
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu podatków, dotacji, ceł ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	7 428	8 030
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
- inne	11 863	15 616
Należności krótkoterminowe netto, razem	137 373	153 828
d) odpisy aktualizujące wartość należności	35 434	35 636
Należności krótkoterminowe brutto, razem	172 807	189 464

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31-12-2016	31-12-2015
a) do 1 miesiąca	100 910	120 889
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 193	796
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności przeterminowane	32 781	33 461
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	146 884	155 146
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 460	32 364
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	114 424	122 782

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31-12-2016	31-12-2015
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	60 639	44 172
- od jednostek zależnych	60 639	44 172
- od jednostki dominującej	-	-
b) inne, w tym:	3 658	7 400
- od jednostek zależnych	3 658	7 400
- od jednostki dominującej	-	-
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	64 297	51 572
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	210	508
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	64 507	52 080

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31-12-2016	31-12-2015
Stan na początek okresu	35 636	35 125
a) zwiększenia (z tytułu)	113	516
- naliczenie odpisu	113	516
b) zmniejszenia (z tytułu)	315	5
- spłata	315	5
- rozwiązanie	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	35 434	35 636

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31-12-2016	31-12-2015
a) w walucie polskiej	172 807	189 464
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	172 807	189 464

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPLACONE W OKRESIE:	31-12-2016	31-12-2015
a) do 1 miesiąca	237	1 096
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	119	3
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	76	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	32 349	32 362
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	32 781	33 461
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	32 349	32 362
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	432	1 099

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 310	1 182
- stanowiące różnicę pomiędzy wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	-	-
- prenumeraty	15	11
- likwidacja majątku	886	886
- opłata za uczestnictwo w TGE za 2016 rok	149	45
- opłata za ochronę znaku towarowego	4	5
- opłaty za wsparcie do systemów informatycznych	37	44
- koszty wdrożenia licencji	209	191
- odpis na ZFŚS	-	-
- inne	10	-
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 310	1 182

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOTERMINOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	748	1 664
- stanowiące różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie	-	-
- rekultywacja	-	-
- likwidacja majątku	-	886
- koszty wdrożenia licencji	748	778
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	2 960
- koszty finansowania rozliczne w czasie	-	2 960
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	748	4 624

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31-12-2016	31-12-2015
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 592	18 895
- długoterminowe (wg tytułów)	-	-
-		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	13 592	18 895
- rezerwa na premię roczną	10 357	15 808
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 161	1 732
- rezerwa na koszty bieżącego roku	143	147
- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	-
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – „zielone certyfikaty”	178	575
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – "czerwone certyfikaty”	103	95
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – opłata gazowa „fioletowa”	38	31
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – "biała energia"	274	282
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – opłata gazowa „żółta”	307	225
- obowiązek umorzenia praw majątkowych – „niebieskie certyfikaty”	31	-
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	14 167	15 613
- długoterminowe (wg tytułów)	14 097	15 234
- dotacja rozliczana w czasie	503	1 640

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

- 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)	70	379
- dotacja rozliczana w czasie	46	330
- odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	16	41
- inne	8	8
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	27 759	34 508

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

q) Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Lp.	Majątek zabezpieczony	Stan na 31 grudnia 2016 roku				Stan na 31 grudnia 2015 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	667 000	2 040 000	tys. zł	78,52%	1 200 00	2 040 000	tys. zł	48,12%
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	667 000	2 040 000	tys. zł	78,52%	1 200 00	2 040 000	tys. zł	48,12%
1.2	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	667 000	2 040 000	tys. zł	78,52%	1 200 00	2 040 000	tys. zł	48,12%
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 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	667 000	2 040 000	tys. zł	78,52%	1 200 00	2 040 000	tys. zł	48,12%
2.	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych	87 569	400 000	tys. EUR	81,18%⁴	117 534	400 000	tys. EUR	48,22%⁴
		0,00	339 750	tys. zł		0,00	339 750	tys. zł	
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK SA w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank SA (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") ¹	87 569	400 000	tys. EUR	68,11% ²	117 534	400 000	tys. EUR	40,21% ³
		0,00	339 750	tys. zł	13,07%	0,00	339 750	tys. zł	8,01%
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 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	667 000	2 040 000	tys. zł	78,52% ⁶	1 200 000	2 040 000	tys. zł	48,12% ⁶

1/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 240,00 mln EUR dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Kredyt konsorcjalny został udzielony przez banki: PEKAO SA, BRE BANK SA, oraz EBOR. Zastaw na udziałach ZE PAK SA 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 2016 roku wynoszącym 4,4240

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

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

5/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 667 mln 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.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	31-12-2016	31-12-2015
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	141 500	175 339
- na rzecz jednostek powiązanych, w tym:	141 500	175 339
- na rzecz jednostek zależnych	141 500	175 339
- na rzecz jednostki dominującej	-	-
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	4 676 208	4 521 245
- na rzecz jednostek powiązanych	-	-
- na rzecz pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- na rzecz pozostałych jednostek, w tym:	4 676 208	4 521 245
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- na rzecz znaczącego inwestora	-	-
- na rzecz innych jednostek	4 675 000	4 520 000
- na rzecz pracowników	1 208	1 245
Zobowiązania warunkowe, razem	4 817 708	4 696 584

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

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE (Z TYTUŁU)	31-12-2016	31-12-2015
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	51 438	345 974
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	3 080
- od jednostek zależnych	-	3 080
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych jednostek	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	51 438	342 894
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od innych jednostek	51 438	342 894
-	-	-
b) pozostałe (z tytułu)	4 133	29 048
- od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	4 133	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od innych jednostek	4 133	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	-	29 048
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od innych jednostek	-	29 048
-	-	-
Należności warunkowe, razem	55 571	375 022

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

t) Sprawy sądowe

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (dalej: URE) wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce ZE PAK SA 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 URE z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK SA 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 Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej: 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.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

W związku z powyższym ZE PAK SA na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na szczeblach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK SA 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 SA 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiązanie 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:

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

- 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. W lutym 2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi Spółki na decyzje IC w Poznaniu. Spółka złożyła do WSA wnioski o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała w dniu 7 marca 2017 roku. Obecnie Spółka analizuje otrzymane uzasadnienia i przygotowuje wnioski skarg kasacyjnych do NSA.
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania 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.

W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Spółki Decyzji Dyrektora IC. Spółka nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 08 lutego 2016 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA.

u) Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku 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 PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31-12-2016	31-12-2015
Energia elektryczna	1 277 384	1 228 075
- od jednostek powiązanych	419 052	438 379
- od pozostałych jednostek	858 332	789 696
Świadectwa pochodzenia energii	812	33 547
- od pozostałych jednostek	812	33 547
Energia cieplna	60 575	60 907
- od jednostek powiązanych	34	33
- od pozostałych jednostek	60 541	60 874
Usługi	151 351	118 780
- od jednostek powiązanych	149 738	117 044
- od pozostałych jednostek	1 613	1 736
Przychody ze sprzedaży produktów, razem	1 490 122	1 441 309
- od jednostek powiązanych	568 824	555 456
- od pozostałych jednostek	921 298	885 853

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31-12-2016	31-12-2015
a) kraj	1 490 122	1 441 309
- od jednostek powiązanych	568 824	555 456
- od pozostałych jednostek	921 298	885 853
b) eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 490 122	1 441 309
- od jednostek powiązanych	568 824	555 456
- od pozostałych jednostek	921 298	885 853

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31-12-2016	31-12-2015
Obrót energią	129 630	93 873
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	129 630	93 873
Pozostałe materiały	2 428	3 731
- od jednostek powiązanych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek	671	568
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	132 058	97 604
- od jednostek powiązanych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek	130 301	94 441

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31-12-2016	31-12-2015
a) kraj	132 058	97 604
- od jednostek powiązanych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek	130 301	94 441
b) eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	132 058	97 604
- od jednostek powiązanych	1 757	3 163
- od pozostałych jednostek	130 301	94 441

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

Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin SA nie zaniechał żadnej działalności w ciągu okresu obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

c) Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31-12-2016	31-12-2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	119
Dotacje	1 421	330
Inne przychody operacyjne, w tym:	5 572	1 230
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	14	2
- rozwiązanie rezerwy	96	351
- z tytułu różnic inwentarzowych	510	-
- odszkodowania i kary umowne	26	40
- zyski wynikające z aktuarialnego przeszacowania rezerw	1 661	-
- inne	3 265	837
Pozostałe przychody operacyjne, razem	6 993	1 679

d) Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31-12-2016	31-12-2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	9 845	1 515 167
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	1 503 309
- odpis aktualizujący wartość zapasów	9 845	11 858
Inne koszty operacyjne, w tym:	2 826	3 993
- utworzone rezerwy z tyt. likwidacji majątku	886	886
- darowizny	162	206
- koszty postępowania spornego	324	652
- koszty likwidacji zapasów	98	614
- szkody z tyt. awarii urządzeń	218	272
- utworzone rezerwy na prawdopodobne koszty i straty	527	-
- odpis aktualizujący wartość należności	1	6
- zapłacone odszkodowania i kary	50	1 054
- wypłacony ekwiwalent za energię elektryczną dla emerytów i rencistów	-	2
- inne	560	301
Pozostałe koszty operacyjne, razem	12 671	1 519 160

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

e) Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31-12-2016	31-12-2015
a) od jednostek powiązanych	78 722	84 811
- od jednostek zależnych	78 722	84 811
- od jednostki dominującej	-	-
c) od pozostałych jednostek, w tym:	56	50
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od innych jednostek	56	50
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	78 778	84 861
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31-12-2016	31-12-2015
a) z tytułu udzielonych pożyczek	851	1 144
- od jednostek powiązanych, w tym:	851	1 144
- od jednostek zależnych	851	1 144
- od jednostki dominującej	-	-
b) pozostałe odsetki	3 188	1 251
- od jednostek powiązanych, w tym:	123	148
- od jednostek zależnych	123	148
- od jednostki dominującej	-	-
- od pozostałych jednostek, w tym:	3 065	1 103
- od wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od innych jednostek	3 065	1 103
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	4 039	2 395
PRZYCHODY FINANSOWE (inne niż dywidendy i odsetki)	31-12-2016	31-12-2015
1. Aktualizacja wartości inwestycji	1 466	-
2. Inne	2 393	-
a) dodatnie różnice kursowe	1 335	-
- zrealizowane	1 335	-
- niezrealizowane	-	-
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe, w tym:	1 058	27
- zysk ze zrealizowanego kontraktu forward	1 058	-
- pozostałe	-	27
Przychody finansowe, razem	3 859	27

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

f) Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31-12-2016	31-12-2015
a) od kredytów i pożyczek	16 796	2 851
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- dla jednostek zależnych	-	-
- dla jednostki dominującej	-	-
- dla pozostałych jednostek, w tym:	16 796	2 851
- dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla innych jednostek	16 796	2 851
b) pozostałe odsetki	2 024	26
- dla jednostek powiązanych, w tym:	-	-
- dla pozostałych jednostek, w tym:	2 024	26
- dla wspólnika jednostki współzależnej	-	-
- dla znaczącego inwestora	-	-
- dla innych jednostek	2 024	26
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	18 820	2 877

KOSZTY FINANSOWE (inne niż odsetki)	31-12-2016	31-12-2015
1. Strata za zbycia inwestycji	33	-
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	29 266
- aktualizacja udziałów i akcji	-	28 200
- aktualizacja udzielonej pożyczki	-	1 066
3. Inne	4 204	1 755
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	-	722
- zrealizowane	-	179
- niezrealizowane	-	543
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	429	416
- dyskonto rezerwy na likwidację majątku	429	416
c) pozostałe, w tym:	3 775	617
- odpisy aktualizujące należności	112	2
- aktualizacja wartości inwestycji	-	-
- Pozostałe	3 663	615
Koszty finansowe, razem	4 204	1 755

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

g) Podatek dochodowy od osób prawnych

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31-12-2016	31-12-2015
1. Zysk (strata) brutto	137 305	-1 520 196
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-270 535	1 544 466
- Koszty trwale nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	2 577	2 422
- darowizny	162	206
- amortyzacja środków trwałych z dotacji	86	87
- świadczenia na rzecz Związków Zawodowych	63	63
- pracownicy oddelegowani do związków zawodowych	103	188
- odpisy amortyzacyjne z tyt. zużycia samochodu o wartości przekraczającej 20000 EUR	170	169
- składki OC i AC od wartości samochodu powyżej 20 000 EUR	-	-
- wypłacone odszkodowanie	-	11
- koszty reprezentacji	83	290
- odsetki budżetowe	305	-
- wpłaty na PFRON	1 389	1 400
- koszty Rady Nadzorczej	6	4
- odpisane należności + VAT	-	1
- kara URE	-	3
- pozostałe	210	-
- Koszty przejściowo nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	211 490	1 922 631
- zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	-442	78
- odpis aktualizujący należności	-	5
- rezerwa na premię roczną	4 818	12 886
- rezerwa na należności	1	-
- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	-128 827	-23 613
- zarachowane koszty audytu	118	147
- rezerwa na urlopy, nagrody jub.	429	99
- aktualizacja zielonych certyfikatów	9 845	-
- niewypłacone wynagrodzenia umowy zlecenia	76	66
- składki ZUS od wynagrodzeń za listopad i grudzień br.	2 621	2 517
- RMB zielone certyfikaty	178	575
- RMB czerwone certyfikaty	103	95
- RMB żółte certyfikaty	307	226
- RMB fioletowe certyfikaty	39	31
- RMB biała energia	274	282
- RMB niebieskie certyfikaty	32	-
- rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	279 448
- koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	69 795	116 978
- rezerwa na likwidację majątku	1 315	1 302
- inne rezerwy	527	-
- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	1 503 309
- aktualizacja wartości akcji i udziałów	-	28 200
- wycena kasy i rachunku w walutach obcych	82	-
- koszty związane z przyszłą sprzedażą aktywów trwałych	10	-
- Koszty podatkowe nieuwjęte w wyniku roku obrotowego (-)	-	7
- zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie	-	7
- Przychody nie zaliczane do podstawy opodatkowania (-)	116 516	137 671

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

- przychód z zielonych i czerwonych certyfikatów	29 260	46 993
- przychód w wysokości odpisu amortyzacji	1 421	330
- zarachowane odsetki od udziel. pożyczek	137	239
- wycena rachunku i rozrachunków	86	-
- otrzymana dywidenda	78 778	84 812
- wycena pożyczki dla Pątnów II - kapitał	6 404	5 234
- wycena kontraktu forward	296	-
- zarachowane odsetki na rachunku	134	63
- Przychody podatkowe nieuwjęte w wyniku roku obrotowego (+)	1 034	16 158
- sprzedaż produkcji próbnej	732	15 891
- zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek zarachowane w ubiegłych latach	203	267
- otrzymane odsetki na rachunek, od obligacji i inne zarachowane w ub. roku	99	-
- Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane w przepisach podatkowych	-369 290	-234 654
- wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS za ubiegły rok	-2 583	-2 801
- rozwiązanie rezerwy na należności	-14	-2
- wypłacona premia roczna i nagroda jubileuszowa	-10 269	-26 386
- otrzymane odszkodowanie zarach. W ub. roku	-	1 200
- storno wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (odsetki)	5 234	2
- storno wyceny udzielonej pożyczki Pątnów II (kapitał)	-	6 297
- storno wyceny kasy walutowej i rozrachunków	-	543
- otrzymane odsetki na rachunek zarachowane w ub. roku	-	173
- zapłata za audyt	-123	-120
- rozwiązana rezerwa na świadczenia pracownicze	-1 676	-443
- zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek zarachowane w latach ub.	2 198	-
- likwidacja środków trwałych (wartość podatkowa a bilansowa)	-	8
- zakupione certyfikaty na pokrycie obowiązku za ub. rok	-251	-422
- rozwiązana rezerwa na opłaty za kolorowe certyfikaty	-288	-10
- poniesione koszty rekultywacji – wykorzystana rezerwa	-693	-638
- rozwiązana rezerwa na rekultywację	-	-295
- zapłacona opłata za leasing operacyjny	-130	-119
- zakup EUA, CER, ERU	-360 599	-209 351
- rozwiązanie odpisu aktualizującego materiały	-96	-56
- rozwiązana rezerwa na urlopy	-	-22
- anulowana kara umowna MEGADDEX SERWIS	-	-2 212
- Odliczenia strat z lat ubiegłych		24 413
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-133 400	24 270
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	-	4 611
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	12	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	12	4 611
- wykazany w rachunku zysków i strat	12	4 611
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku	5 886	-8 957
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	5 898	-4 346

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

h) Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Stan na 31.12.2016 roku

Tytuł	Aktywo	Rezerwa
Koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
premia roczna	1 968	-
rezerwa na koszty audytu	27	-
rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	1 885	-
rezerwa na urlopy	411	-
zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	-	45
rezerwa na materiały	699	-
RMB Zielone certyfikaty	34	-
RMB Czerwone certyfikaty	20	-
RMB Biała energia	52	-
RMB fioletowe certyfikaty	7	-
RMB żółte certyfikaty	58	-
RMB błękitne certyfikaty	6	-
rezerwa na likwidację majątku	3 033	-
poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów	-	-
rezerwa na finansowy majątek	2 220	-
rezerwa na należności	367	-
amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych	-	84 745
aktualizacja majątku trwałego -	-	-
wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków	16	-
składki ZUS od wynagrodzeń	498	-
nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	14	-
koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	5	-
rezerwa na rekultywację	191	-
dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	100	-
Zarachowany odpis na MFŚS	-	-
rezerwa na opłaty	100	-
rezerwa na uprawnienia CO2	47 536	-
zakupione EUA, CER, ERU	-	69 291
strata podatkowa za 2013 rok	67	-
strata podatkowa za rok 2014	4 571	-
strata podatkowa za rok bieżący	25 346	-
przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat	-	52
wycena pożyczki	-	1 217
zielone i czerwone certyfikaty na składzie	-	2 615
wycena kontraktu forward	-	56
wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków	-	16
RAZEM:	89 231	158 037
Kwota prezentowana odroczonego podatek dochodowy		68 806

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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	-
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	-
	rezerwa na należności	369	-
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych	-	55 658
	składki ZUS od wynagrodzeń	478	-
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	13	-
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	-
	rezerwa na rekultywację	323	-
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	215	-
	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 dochodowy		62 920

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

i) Dane o kosztach wg rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31-12-2016	31-12-2015
a) amortyzacja	36 925	83 263
b) zużycie materiałów i energii	758 536	780 702
c) usługi obce	182 899	182 972
d) podatki i opłaty	323 851	322 541
e) wynagrodzenia	92 777	111 674
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	24 287	26 889
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	8 570	11 542
Koszty według rodzaju, razem	1 427 845	1 519 583
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-4 521	-13 258
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-103	-188
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-3 100	-3 552
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-30 194	-35 863
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 389 927	1 466 722

j) Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Należności	31-12- 2016	31 -12-2015
Bilansowa zmiana stanu należności	16 455	-4 534
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-1 594	1 594
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	14 861	-2 940

Zobowiązania	31-12-2016	31-12-2016
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo- i krótkoterminowych	-148 448	199 508
Zmiana stanu kredytów i pożyczek długo- i krótkoterminowych	113 146	-261 436
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	130	38 302
Zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO2	-59 951	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych	70 892	-472
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	-24 231	-24 098

Rezerwy	31-12- 2016	31-12- 2015
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-27 374	133 341
Rezerwa z tyt. umorzenia EUA	282 135	119 343
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów środków pieniężnych	254 761	252 684

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Działalność inwestycyjna	31-12- 2016	31-12- 2015
Zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-119
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	33	312
Zaniechanie inwestycyjne	-	-
Ujawnienie środków trwałych	-	-
Aktualizacja środków trwałych	-	1 503 309
Aktualizacja udziałów	-	28 200
Wycena kontraktu forward	-296	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów środków pieniężnych	-263	1 531 702

Inne korekty działalności operacyjnej	31-12-2016	31-12-2015
Zakup uprawnień do emisji CO2	300 648	209 351
Nabycie gruntu przez zasiedzenie	47	-
Razem korekty	300 695	209 351

	Środki pieniężne - bilans	Środki pieniężne – Rachunek Przepływów Pieniężnych	Wartość różnic kursowych
31.12.2015	182 989	182 989	-
31.12.2016	169 601	169 516	85
Zmiana stanu	13 388	13 473	-85

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	31-12-2016	31-12-2015
a) w walucie polskiej		PLN	132 608	182 986
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		EUR	36 993	3
b1. w walucie		EUR	8 362	1
po przeliczeniu na tys. zł			36 993	3
-				
pozostałe waluty w tys. zł				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			169 601	182 989

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

8. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w grupach pracowniczych

Wyszczególnienie	31-12-2016	31-12-2015
1. Pracownicy na stanowiskach bezpośrednio produkcyjnych	934,27	961,26
· Pracownicy ruchu	934,27	961,26
2. Pracownicy obsługi	296,57	314,89
· Pracownicy gospodarki materiałowej	25,00	27,53
· Pracownicy pozostali	271,57	287,36
3. Pracownicy kierownictwa	72,02	73,95
· Zarząd	5,08	3,16
· Dyrekcja (Prokurenci)	20,52	21,33
· Kierownicy	46,42	49,46
4. Pracownicy pozostali	0,00	0,00
RAZEM	1 302,86	1 350,10

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

Wyszczególnienie	31 -12-2016	31-12- 2015
1. Obowiązkowe badania sprawozdań finansowych	212	215
2. Pozostałe usługi	104	102
Razem:	316	317

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

Wyszczególnienie	31-12-2016	31-12-2016
1. Wynagrodzenie członków Zarządu	2 825	3 838
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	1 029	970
Razem:	3 854	4 808

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

12. Transakcje z członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki

W roku obrotowym 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 2016 roku

Podmiot	<i>Sprzedaż</i>	<i>Zakup</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
Megadex Serwis Sp. z o.o.	1	47 182	210	5 432
Laris Investments sp. z o.o.	-	210	-	21
Razem	1	47 392	210	5 453

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
Verano sp. z o.o.	10	-	-	-
Laris Investments sp. z o.o.	-	202	-	-
Razem	23	118 870	509	7 859

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

31 grudzień 2016 rok	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	PAK 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 SA	PAK KWB Adamów SA	PAK Volt SA	EKO-Surowce sp. z o.o.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	Aquakon sp. z o.o.	RAZEM
Zakupy	77 593	27 468	11 039	-	155	-	-	-	3 772	396 169	214 225	5	3 742	-	918	735 086
Sprzedaż	4 312	2 582	10 824	10	125 443	-	-	24	799	4 471	1 719	418 542	1 368	631	169	570 894
Odsetki - koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-	-	-	851	-	-	-	-	123	-	-	-	-	-	974
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	21 284	7 129	2 815	41 994	-	-	-	-	-	-	-	5 500	-	-	-	78 722
Różnice kursowe - koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe - przychody	-	-	-	-	2 851	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 851
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	604	243	1 113	-	24 373	-	-	2	72	4 615	270	28 802	149	366	29	60 638
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	9 014	5 728	1 131	-	72	-	-	-	664	-	9 170	200	374	-	116	26 469
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	64 089	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64 089
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne należności	-	-	-	-	3 658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 658
Zaliczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	432	305	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	737

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

31 grudzień 2015 rok	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	PAK 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 SA	PAK KWB Adamów SA	PAK Volt SA	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	-	185	-	-	-	3 840	388 016	262 990	5	2 505	-	1 047	819 908
Sprzedaż	6 386	2 074	17 339	48	87 818	-	-	162	810	4 292	1 843	437 804	694	699	243	560 212
Odsetki - koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	324	70 081
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	77 373	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77 373
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne należności	-	-	1 594	-	5 806	-	-	-	-	7 537	-	-	-	-	-	14 937
Zaliczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	5 541	1 768	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	16	-	-	7 329

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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 (KPI).

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 Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, które 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 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku ZE PAK SA złożył sprawozdanie rzeczowo-finansowe i otrzymał 329 417 darmowych jednostek EUA, które wpłynęły do Spółki w kwietniu 2016 roku i zostały wykorzystane do umorzenia emisji za 2015 rok.

Od 2015 roku nastąpiła zmiana w sposobie ogłaszania informacji dotyczących darmowych uprawnień do emisji CO₂. Zgodnie z nową Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Minister właściwy do spraw środowiska, po zaakceptowaniu przez Komisję Europejską wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną wraz z liczbą uprawnień do emisji, które są planowane do wydania tym instalacjom w danym roku okresu rozliczeniowego, ogłasza w Biuletynie Informacji Publicznej informację o liczbie uprawnień do emisji, które w danym roku okresu rozliczeniowego zostaną wydane instalacjom wytwarzającym energię elektryczną. W związku z powyższym w 2016 roku pojawiła się informacja iż, ZE PAK otrzyma 329 417 jednostek EUA za 2015 rok z Art. 10c (derogacja) oraz 101 259 EUA za 2016 rok z Art. 10a za produkcję energii cieplnej.

Spółka na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 9 689 990 ton.

W dniu 25 lutego 2016 roku wpłynęło na konto Spółki 101 259 EUA z tytułu Art. 10a Dyrektywy a następnie w kwietniu wpłynęło na konto Spółki 329 417 EUA z Art. 10c Dyrektywy ETS. Dodatkowo od stycznia 2016 roku Spółka dokonywała na bieżąco zakupów jednostek EUA pod potrzeby produkcyjne. Tak więc łącznie w kwietniu 2016 roku na potrzeby umorzenia 2015 roku Spółka posiadała 15 295 749 jednostek EUA. Następnie na koniec

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

kwietnia 2015 roku dokonano umorzenia emisji za 2015 rok w ilości 9 907 506 jednostek EUA. Po umorzeniu pozostało w Spółce 5 388 243 jednostek EUA, które posłużą do umorzenia emisji za rok 2016.

Należy zauważyć, iż dokonując zakupów w 2014 roku, w ramach obecnego okresu rozliczeniowego, jednostek ERU, które następnie Spółka wykorzystywała do umorzenia emisji za 2014r., Spółka tym samym w 2014 roku wykorzystywała 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 2016 roku Spółka złożyła sprawozdanie rzeczowo – finansowe do Ministerstwa Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10c za wykonane nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku jednak ze względu na niepewność w zakresie powstania dwutlenowego rynku energii, w tym rynku mocy, co będzie miało bezpośredni wpływ na modernizację bloków nr 3 i 4 w El. Pątnów, Spółka nie wystąpiła o darmowe uprawnienia.

W IV kwartale roku 2016 Spółka dokonywała dalszych zakupów jednostek pod potrzeby produkcyjne 2016 roku oraz pod potrzeby zakontraktowanej sprzedaży energii na 2017 rok, w efekcie na dzień 31 grudnia 2016r spółka posiadała w rejestrze EU ETS 12 900 660 jednostek EUA.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z udziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku.

W tys. ton		31-12-2016
EUA	B.O.	9 690
	Nabyte	12 688
	Otrzymane darmowe	431
	Umorzenie	-9 908
	Sprzedaż	-
	Wymiana	-
	Saldo na dzień 31.12.2016	12 901

W tys. ton		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

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”, „Energia ciepła”, „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 ze sprzedaży ciepła wykazano w działalności "Energia ciepła". 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 gospodarze 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. Wyliczenie 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 2016 i 2015 roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Rok 2016

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Razem	Energia elektryczna	Energia ciepła	Pozostała działalność	Pozycje nieprzypisane
Przychody ze sprzedaży	1 622 180	1 406 098	62 303	153 779	-
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	1 509 522	1 339 346	46 674	123 502	-
Koszty sprzedaży	3 100	3 030	-	70	-
Koszty Zarządu	30 194	-	-	-	30 194
Pozostałe przychody operacyjne	6 993	-	-	-	6 993
Pozostałe koszty operacyjne	12 671	-	-	-	12 671
Zysk operacyjny	73 686	63 722	15 629	30 207	-35 872
Przychody finansowe	86 676	-	-	-	86 676
w tym dywidendy	78 778	-	-	-	78 778
Koszty finansowe	23 057	-	-	-	23 057
Zysk brutto	137 305	63 722	15 629	30 207	27 747
Podatek dochodowy	5 898	-	-	-	5 898
Zysk netto	131 407	63 722	15 629	30 207	21 849

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 SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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.

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:

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Rok 2016

AKTYWA	31-12-2016	Rodzaje działalności		
		Energia elektryczna	Energia cieplna	Pozostała
INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	368 132	357 320	8 394	2 418
a) WNiP - prawa do emisji CO2	364 691	356 297	8 394	-
b) pozostałe	3 441	1 023	-	2 418
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	662 844	611 559	16 683	34 602
1. Środki trwałe	617 868	566 584	16 683	34 601
a) Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 290	1 183	35	72
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	187 386	171 833	5 059	10 494
c) Urządzenia techniczne i maszyny	426 981	391 541	11 529	23 911
d) Środki transportu	854	783	23	48
e) Inne środki trwałe	1 357	1 244	37	76
2. Środki trwałe w budowie	41 067	41 066	-	1
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 909	3 909	-	-
ZAPASY	53 915	48 582	1 990	3 343
1. Materiały	39 602	35 195	1 418	2 989
a) paliwo produkcyjne bez biomasy	7 452	7 229	223	-
b) biomasa	688	688	-	-
c) pozostałe	31 462	27 278	1 196	2 989
2. Prawa majątkowe	13 959	13 387	572	-
a) zielone certyfikaty	13 193	13 193	-	-
b) czerwone certyfikaty	572	-	572	-
c) białe certyfikaty	194	194	-	-
3. Zaliczki na dostawy	354	-	-	354
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	114 424	73 927	8 583	31 914
<u>PASYWA</u>				
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA - EMISJA CO2	250 189	244 458	5 731	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	85 169	75 686	2 661	6 822
ZALICZKI OTRZYMANE NA DOSTAWY	50	50	-	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Rok 2015

<u>AKTYWA</u>	31-12-2015	Rodzaje działalności		
		Energia elektryczna	Energia cieplna	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	-
b) pozostałe	3 631	1 177	-	2 454
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	684 220	670 701	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	-	1 341
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 329	4 329	-	-
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	-
b) biomasa	5 531	5 531	-	-
c) pozostałe	25 621	22 539	1 043	2 039
2. Prawa majątkowe	64 816	64 129	687	-
a) zielone certyfikaty	64 129	64 129	-	-
b) czerwone certyfikaty	687	-	687	-
3. Zaliczki na dostawy	804	-	-	-
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	122 782	100 637	8 714	13 431
<hr/>				
<u>PASYWA</u>				
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA - EMISJA CO2	282 135	273 909	8 226	-
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 SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

17. Podział zysku, pokrycie straty

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2015 w wysokości 1 515 850 tys. zł w następujący sposób:

- a) pokrycie straty netto kapitałem rezerwowym Spółki w kwocie 2 404 tys. zł,
- b) pokrycie straty netto kapitałem zapasowym Spółki w kwocie 1 513 446 tys. zł.

Zysk netto za rok obrotowy 2016 wyniósł 131 407 tys. zł. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji podziału zysku.

18. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupa Kapitałowa ZE PAK SA, gdzie Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła na dzień 31 grudnia 2016 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	wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z bloku 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 zarządzana 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 SA	Kleczew	wydobycie węgla	93,34% udziałów
11.	PAK KWB ADAMÓW	Adamów	wydobycie węgla	98,41 % udziałów
12.	PAK VOLT SA	Warszawa	sprzedaż energii elektrycznej	100% udziałów
13.	Aquakon sp. z o.o.	Sompolno	Produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57 % udziałów Udział pośredni przez PAK KWB
14.	EKO-Surowce sp. z o.o.	Kleczew	Transport kolejowy węgla, sprzedaż węgla	96,23 % udziałów Udział pośredni przez PAK KWB
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 SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	2016											
	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" SA	62-540 Kleczew, 600 lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	jednostka zależna	metoda pełna	18.07.2012	119 879	-	119 879	93,34	93,34	
9	"PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów" SA	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" SA	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 SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	2015											
	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 / 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 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" SA	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" SA	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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – Konin SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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" SA	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

Konin, dnia 21 marca 2017 roku

Sporządził:

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

Nota objaśniająca do przepływów pieniężnych

	Środki pieniężne - bilans	Środki pieniężne - CF	Wartość różnic kursowych
31.12.2015	182 989	182 989	0
31.12.2016	169 601	169 516	85
Zmiana stanu	13 388	13 473	-85

Działalność inwestycyjna	31.12.2016	31.12.2015
Zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-119
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	33	312
Zaniechanie inwestycyjne		0
Ujawnienie środków trwałych		
Aktualizacja środków trwałych		1 503 309
Aktualizacja udziałów		28 200
Wycena kontraktu forward	-296	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów środków pieniężnych	-263	1 531 702

Rezerwy	31.12 2016	31 .12. 2015
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-27 374	133 341
Rezerwa z tyt. umorzenia CER	282 135	119 343
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów środków pieniężnych	254 761	252 684

Należności	31.12 2016	31 .12. 2015
Bilansowa zmiana stanu należności	16 455	-4 534
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	-1 594	1 594
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	14 861	-2 940

Zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo- i krótkoterminowych	-148 448	199 508
Zmiana stanu kredytów i pożyczek długo- i krótkoterminowych	113 146	-261 436
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	130	38 302
Zobowiązania z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO2	-59 951	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych	70 892	-472
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	-24 231	-24 098

Inne korekty działalności operacyjnej	31.12.2016	31.12.2015
Zakup uprawnień do emisji CO2	300 648	209 351
Nabycie gruntu przez zasiedzenie	47	
Razem korekty	300 695	209 351

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

SPIS TREŚCI:

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
2.1.	Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej	5
2.2.	Podstawowe zasady oraz zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową ZE PAK SA	8
2.3.	Charakterystyka podstawowych produktów, towarów i usług oraz podstawowych rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia	8
3.	OPIS DZIAŁALNOŚCI	10
3.1.	Istotne zdarzenia roku obrotowego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym mające wpływ na działalność bieżąca i przyszłą.....	10
3.2.	Istotne umowy zawarte w roku obrotowym	12
3.3.	Realizacja programu inwestycyjnego	14
3.4.	Zarządzanie ryzykiem.....	15
3.5.	Opis wykorzystania wpływów z emisji	16
4.	PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	16
5.	OPIS SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ	25
5.1.	Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.....	25
5.2.	Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	25
5.3.	Charakterystyka czynników mających wpływ na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	32
5.4.	Zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte rezultaty finansowe	35
6.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	35
6.1.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	35
6.2.	Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych	35
7.	ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU	35
8.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKCJONARIATU	37
8.1.	Struktura akcjonariatu.....	37
8.2.	Nabycie akcji własnych.....	37
8.3.	Akcje i udziały podmiotów z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających.....	37
8.4.	System kontroli programu akcji pracowniczych.....	38
9.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	38
9.1.	Zestaw stosowanych zasad ładu korporacyjnego	38
9.2.	Zestaw zasad, od których stosowania odstąpiono.....	39
9.3.	Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	40
9.4.	Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji.....	42
9.5.	Posiadacze papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne	43
9.6.	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	43
9.7.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	43
9.8.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących	43
9.9.	Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących	45
9.10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.....	47
9.11.	Opis zasad zmian Statutu Spółki	48
9.12.	Informacje na temat systemu wynagrodzeń oraz wysokości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	48
10.	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ SPÓŁKI.....	50
10.1.	Zaangażowanie w kwestie środowiskowe	50
10.2.	Zatrudnienie i kwestie pracownicze	53

10.3. Zaangażowanie w kwestie społeczne	54
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	56

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	<i>tysiące złotych</i>	<i>tysiące złotych</i>	<i>tysiące euro</i>	<i>tysiące euro</i>
	<i>12 miesięcy 2016</i>	<i>12 miesięcy 2015</i>	<i>12 miesięcy 2016</i>	<i>12 miesięcy 2015</i>
	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>
	<i>od 01.01.2016</i>	<i>od 01.01.2015</i>	<i>od 01.01.2016</i>	<i>od 01.01.2015</i>
	<i>do 31.12.2016</i>	<i>do 31.12.2015</i>	<i>do 31.12.2016</i>	<i>do 31.12.2015</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 622 180	1 538 913	370 725	367 739
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	73 686	(1 573 581)	16 840	(376 023)
Zysk/Strata brutto	137 305	(1 520 196)	31 379	(363 266)
Zysk/Strata netto	131 407	(1 515 850)	30 031	(362 228)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 249	110 768	21 996	26 469
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23 102	(286 189)	5 280	(68 388)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(132 824)	185 171	(30 355)	44 248
Przepływy pieniężne netto razem	(13 473)	9 750	(3 079)	2 330
Zysk netto na akcję (w złotych/euro na akcję)	2,59	(29,83)	0,59	(7,13)
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>
	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2016</i>	<i>31.12.2015</i>
Aktywa razem	2 598 206	2 649 371	587 298	621 699
Aktywa trwałe	2 219 586	2 184 042	501 715	512 505
Aktywa obrotowe	378 620	465 329	85 583	109 194
Kapitał własny	1 491 837	1 360 431	337 215	319 238
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	22 976	23 852
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 106 369	1 288 940	250 083	302 462
Zobowiązania długoterminowe	344 005	536 213	77 759	125 827
Zobowiązania krótkoterminowe	387 209	343 449	87 525	80 593
Wartość księgowa na akcję (w złotych/euro na akcję)	29,35	26,77	6,63	6,28
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów:

- dane dotyczące rachunku zysków i strat oraz 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, co daje 4,3757 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, co daje 4,1848 euro/złoty.
- dane dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zgodnie ze średnim kursem euro/złoty określonym przez NBP na dzień 30 grudnia 2016 roku, tj. 4,4240 euro/złoty oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, tj. 4,2615 euro/złoty.

2. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej

Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

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

W 2016 roku kapitał zakładowy ZE PAK SA nie uległ zmianie. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy wynosił 101 647 094,00 złotych i dzielił się na 50 823 547 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,00 złotych każda, które uprawniają do wykonywania 50 823 547 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „ZE PAK SA” lub „Spółka”) oraz trzynaście spółek zależnych, tj. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., PAK – Volt SA, PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Adamów SA”), PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK KWB Konin SA”), Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako „PAK Serwis sp. z o.o.”), 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 SA, zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., zajmująca się wytwarzaniem energii elektrycznej, oraz PAK KWB Adamów SA i PAK KWB Konin SA, zajmujące się wydobyciem węgla brunatnego. Oprócz 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: Pątnów II, która jest wyposażona w blok energetyczny na parametry nadkrytyczne, Pątnów I, Adamów oraz Konin, wyposażona m.in. w blok z kotłem dedykowanym opalanym biomasą. Łączna zainstalowana moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 2506 MWe.

Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w trzech spółkach: PAK KWB Konin SA, która eksploatuje aktualnie odkrywki Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, PAK KWB Adamów SA eksploatującą odkrywkę Adamów oraz PAK GÓRNICtwo sp. z o.o., zajmującą się rozpoznaniem 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 odsprzedaży). Uzupelnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła, praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) 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 dostawcami.

Strukturę Grupy ZE PAK SA na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia Rysunek 1.

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

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

Rysunek 1: : Schemat Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku

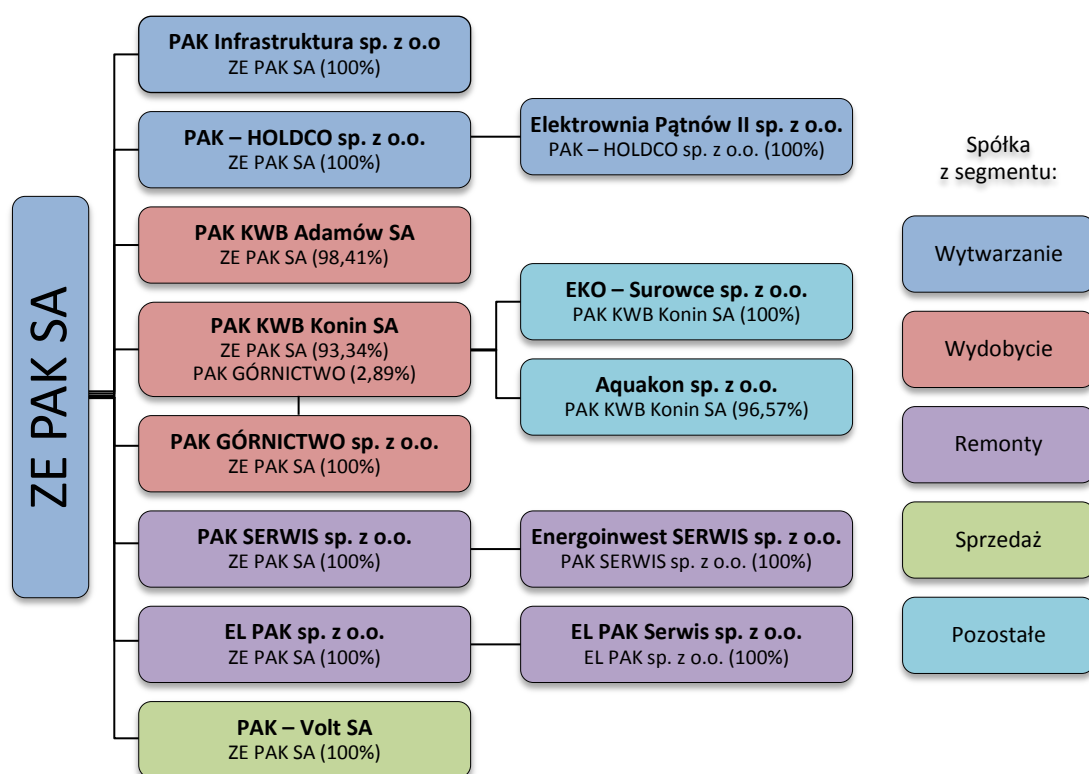


Tabela 1: Zestawienie spółek Grupy (bez ZE PAK SA)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			31.12.2016	31.12.2015
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 GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego	100,00%	100,00%
Energoinvest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	96,23%*	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	98,41%	98,41%
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57%*	92,57%*
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	96,23%*	96,23%*

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

PAK – Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
EL PAK Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	100,00%*	100,00%*

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

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

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

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

W strukturze organizacyjnej Spółki tworzone są pionory organizacyjne skupiające komórki organizacyjne Spółki (departamenty, biura, wydziały itd.), którymi zarządzają poszczególni członkowie Zarządu ZE PAK SA. Wewnętrzny podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza Spółki poprzez powierzenie członkowi Zarządu zarządzania określonym pionem organizacyjnym. Członkowie Zarządu ZE PAK SA współpracują oraz uzgadniają i koordynują działania w sprawach Spółki oraz zabezpieczają należyte współdziałanie zarządzanych przez siebie pionów i komórek organizacyjnych. Obszary działalności Spółki zarządzane przez poszczególnych członków Zarządu definiuje regulamin organizacyjny Spółki określający organizację przedsiębiorstwa Spółki. W związku ze zmianami w składzie Zarządu, jakie miały miejsce w dniu 3 marca 2017 roku, dokonany zostanie wewnętrzny podział kompetencji pomiędzy aktualnie urzędujących członków Zarządu ZE PAK SA.

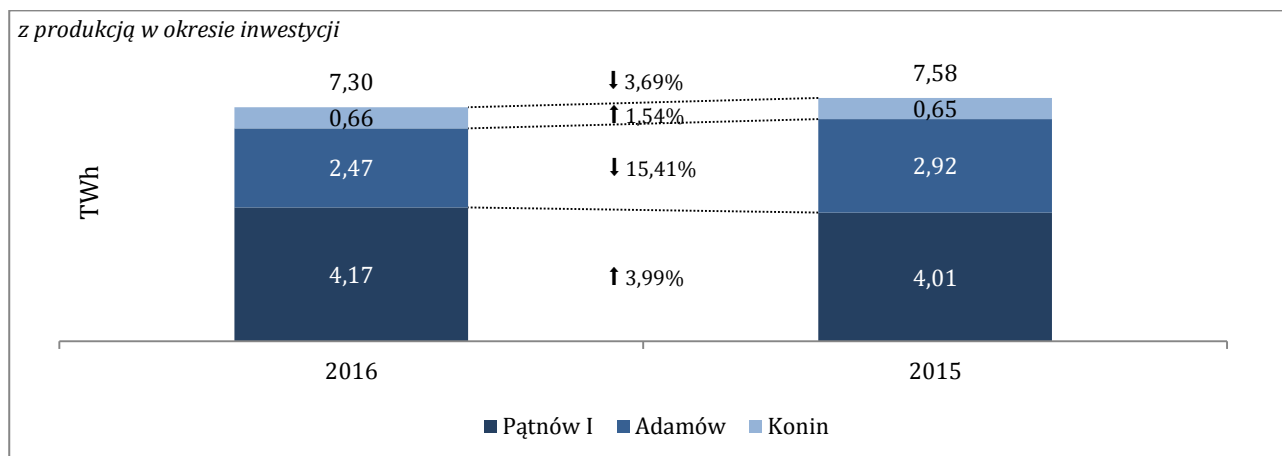
2.3. Charakterystyka podstawowych produktów, towarów i usług oraz podstawowych rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

ZE PAK SA swoją działalność koncentruje na kilku obszarach. Podstawowym jest niewątpliwie wytwarzanie energii elektrycznej, hurtowy handel energią elektryczną, uzupełnienie stanowi sprzedaż świadectw pochodzenia energii elektrycznej, działania mające na celu zapewnienie odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂ oraz produkcja i sprzedaż ciepła. W 2016 roku Spółka prowadziła swoją działalność głównie na rynku polskim. Wyjątkiem jest działalność związana z niektórymi transakcjami na uprawnieniach do emisji CO₂, które miały miejsca pomiędzy ZE PAK SA a kontrahentami zagranicznymi.

Spółka jest piątym pod względem wielkości krajowym producentem energii elektrycznej i drugim, pod względem wielkości, producentem energii elektrycznej wytwarzanej z węgla brunatnego. Udział wszystkich elektrowni Spółki w całości energii produkowanej w Polsce wynosi około 5,0%¹. Produkcja netto energii elektrycznej w Elektrowni Pątnów I w 2016 roku osiągnęła 4,13 TWh, w Elektrowni Adamów 2,47 TWh, a w Elektrowni Konin 0,66 TWh. Produkcja energii ogółem we wszystkich elektrowniach Spółki w 2016 roku była niższa o 3,69% w porównaniu do roku poprzedniego. W skali kraju w 2016 roku zanotowano spadek produkcji energii z węgla brunatnego na porównywalnym poziomie, tj. około 4,4%. W elektrowniach ZE PAK SA o rozkładzie generacji w poszczególnych elektrowniach decyduje przede wszystkim ekonomika produkcji, wymagania operatora oraz warunki geologiczne w kopalniach dostarczających węgiel do elektrowni. W 2016 roku w Elektrowni Pątnów I produkcja nieznacznie wzrosła, w Elektrowni Konin pozostała na zbliżonym poziomie, a w Elektrowni Adamów zmniejszyła się.

¹ Na podstawie Tabeli: Struktura produkcji energii elektrycznej w elektrowniach krajowych, wielkości wymiany energii elektrycznej z zagranicą i krajowe zużycie energii – wielkości miesięczne oraz od początku roku – wielkości brutto dostępnej na stronie PSE SA Produkcja brutto ogółem w Polsce w 2016 roku wyniosła 162 626 GWh.

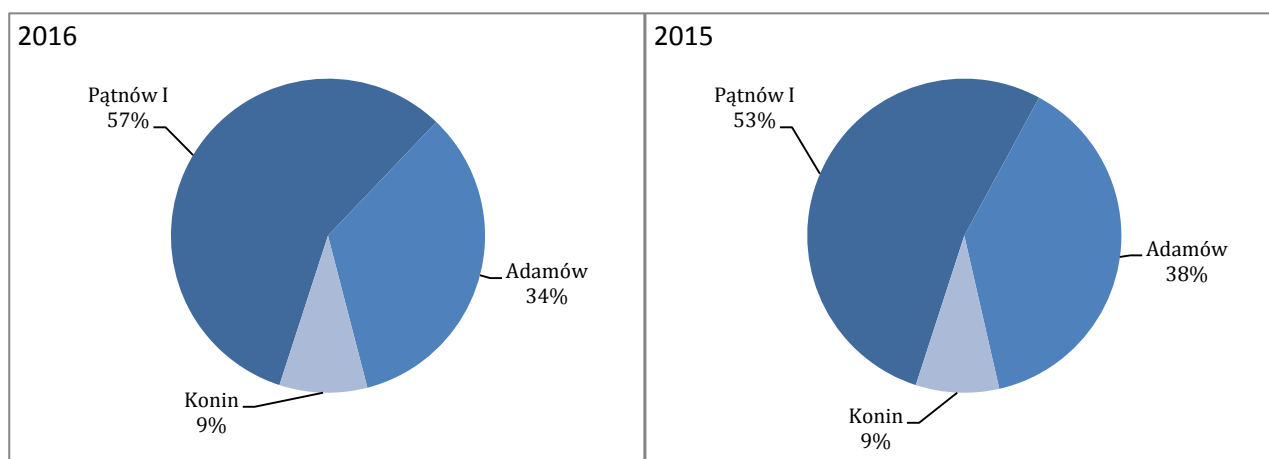
Wykres 1: Produkcja netto energii elektrycznej*



* Produkcja netto energii elektrycznej razem z produkcją energii elektrycznej z bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji.

Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 2: Struktura produkcji z podziałem na poszczególne elektrownie



Źródło: dane wewnętrzne

W 2016 roku Spółka sprzedała 8,07 TWh energii elektrycznej, czyli około 0,7% mniej niż w 2015 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 64,4% wolumenu sprzedaży energii realizowanej w Spółce w 2016 roku. W tym transakcje z odbiorcami końcowymi stanowiły jedynie 0,5% całości wolumenu sprzedaży energii. Sprzedaż na rynku giełdowym stanowiła 27,14% całego wolumenu sprzedaży. Uzupełnienie struktury sprzedaży stanowi rynek bilansujący energii elektrycznej, na którym Spółka sprzedała w zeszłym roku 8,46% całości wolumenu sprzedaży energii elektrycznej.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (łącznie – wytworzonej i z obrotu) stanowiły 86,7% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki.

Liczba uzyskiwanych przez Spółkę zielonych i czerwonych certyfikatów, z tytułu produkcji w 2016 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 2016 roku Spółka wygenerowała 0,39 TWh zielonych certyfikatów i 0,16 TWh czerwonych certyfikatów

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 2016 roku elektrownie Spółki sprzedały 2 017 TJ ciepła.

Sprzedaż ciepła stanowiła około 3,7% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody ze sprzedaży usług (w tym dla spółek z Grupy) stanowiły 9,3% 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 wydobywanie 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.

3. OPIS DZIAŁALNOŚCI

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

Istotne zdarzenia roku obrotowego

Porozumienie w sprawie wsparcia finansowego dla PAK KWB Konin SA

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 SA i PAK KWB Konin SA podjęły decyzję o zawarciu porozumienia służącego wypracowaniu niezbędnych decyzji dla udzielenia wsparcia finansowego dla inwestycji prowadzonej przez PAK KWB Konin SA polegającej na uruchomieniu nowej odkrywki węgla brunatnego, która ma zabezpieczyć nieprzerwane dostawy węgla na potrzeby elektrowni Grupy Kapitałowej ZE PAK SA. 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. Dalsze decyzje zostaną podjęte po uzyskaniu przez PAK KWB Konin SA decyzji określającej uwarunkowania środowiskowe dla budowy odkrywki węgla brunatnego Ościśłowo i 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.

Aneks do Umowy o kredyt inwestycyjny na modernizację bloków w Elektrowni Pątnów I

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółka podpisała z konsorcjum banków w składzie: mBank SA, Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Millennium SA, Bank Polska Kasa Opieki SA oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA aneks do umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 1 200 miliona złotych, udzielonego na sfinansowanie końcowego etapu modernizacji bloków w Elektrowni Pątnów I.

W aneksie strony ustaliły, że decyzja Spółki o rezygnacji z finansowania zewnętrznego dla modernizacji bloków nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów I, które miało zostać udzielone na podstawie umowy nie będzie stanowiło przypadku naruszenia umowy. Zmianie uległ termin całkowitej spłaty kredytu, która ma nastąpić do 20 marca 2020 roku (poprzednio 31 grudnia 2023 roku). Spółka w ramach umowy wykorzystwała kwotę 667 milionów złotych i dobrowolnie zwolniła 533 milionów złotych niewykorzystanej kwoty na modernizację bloków 3 i 4. Warunki finansowe kredytu ustalone z bankami pozostały na poziomach nieodbiegających od stawek rynkowych. Pozostałe warunki kredytu nie odbiegają od warunków przyjętych dla tego typu umów.

Spółka płowała dokończenie procesu modernizacyjnego Elektrowni Pątnów I, przy czym zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami, Spółka oczekuje na wdrożenie rozwiązań systemowych, które zapewnią opłacalność ekonomiczną inwestycji. Ze względu na brak możliwości określenia terminu wprowadzenia wyżej wspomnianych rozwiązań systemowych, Spółka zdecydowała się zrezygnować z dalszego utrzymywania niewykorzystanej kwoty kredytu, aby nie ponosić związanych z tym kosztów finansowych.

Wypowiedzenie wieloletniej umowy sprzedaży ciepła

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółka doręczyła Miejskiemu Przedsiębiorstwu Energetyki Ciepłej – Konin sp. z o.o. („MPEC”) wypowiedzenie Umowy Sprzedaży Ciepła nr 93/MPEC/PAK/2005 zawartej w dniu 1 stycznia 2005 roku pomiędzy Spółką a MPEC, której przedmiotem są dostawy ciepła ze Spółki dla miasta Konin realizowane od dnia

zawarcia umowy. Umowa przestanie obowiązywać z zachowaniem 4-letniego okresu jej wypowiedzenia, ze skutkiem na 30 czerwca 2020 roku.

Umowa została wypowiedziana przez Spółkę z uwagi na fakt, iż produkcja ciepła z obecnie wykorzystywanego źródła opartego na węglu brunatnym w elektrowni Konin, po 30 czerwca 2020 roku nie będzie możliwa z powodu wymogów środowiskowych. Natomiast dostosowanie obecnie wykorzystywanego źródła do zastrzonych wymogów wiązałyby się z nakładami przewyższającymi efekt ekonomiczny, jaki dzięki temu udałoby się uzyskać.

Spółka nadal pragnie pozostać dostawcą ciepła dla miasta Konin i w tym celu prowadzi prace analityczne oraz formalno-prawne dla wypracowania optymalnego projektu uruchomienia nowego źródła ciepła, zastępującego dotychczasowe źródło węglowe, które mogłoby stanowić podstawę do zawarcia nowej umowy z MPEC.

Przesunięcie decyzji w sprawie budowy bloku parowo-gazowego w Elektrowni Konin

We wrześniu 2016 roku Zarząd Spółki postanowił, że decyzja dotycząca realizacji inwestycji polegającej na budowie bloku parowo-gazowego o mocy 120 MWe i 90 MWt oraz dodatkowego kotła szczytowego o mocy 40 MWt w Elektrowni Konin nie zostanie podjęta w 2016 roku. Z uwagi na uwarunkowania zewnętrzne wpływające na efektywność ekonomiczną planowanego projektu, a przede wszystkim niepewność co do kształtu systemu wsparcia dla kogeneracji gazowej po 2018 roku, a także z uwagi na relacje między cenami gazu, cenami praw do emisji CO₂ i cenami energii elektrycznej, Zarząd Spółki zdecydował, że podjęcie decyzji o realizacji projektu przy wspomnianych uwarunkowaniach wiązałoby się ze zbyt dużym ryzykiem, mogącym negatywnie oddziaływać na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe, wartość Spółki a co za tym idzie interesy akcjonariuszy. Budowa bloku parowo-gazowego w Elektrowni Konin jest inwestycją zgłoszoną do Krajowego Planu Inwestycyjnego („KPI”). Realizacja tego przedsięwzięcia w określonym zakresie i czasie związana była z możliwością przydziału bezpłatnych pozwoleń do emisji CO₂ w ilości około 6,3 miliona ton. Wobec braku decyzji o rozpoczęciu realizacji do końca 2016 roku, Spółka zakłada, że nie uda się uzyskać bezpłatnych pozwoleń do emisji CO₂ wynikających z wykonania tego projektu w ramach obowiązującego KPI.

Budowa bloku parowo-gazowego w Elektrowni Konin nadal jest elementem planu inwestycyjnego Spółki, jednak by mogła być realizowana konieczne jest zaistnienie warunków uprawdopodobniających pozytywny wpływ tego projektu na wartość Spółki.

Przygotowania do zakończenia produkcji energii w blokach węglowych Elektrowni Adamów

Kres produkcji energii elektrycznej przez bloki węglowe Elektrowni Adamów wyznacza zakończenie okresu odstępstwa natury ekologicznej wynikającego z dyrektywy IED o emisjach przemysłowych, która została implementowana do polskiego ustawodawstwa. Bloki energetyczne w Elektrowni Adamów objęte są okresem odstępstwa derogacyjnego, którego zakończenie przypada w styczniu 2018 roku i dlatego obecnie trwają działania przygotowawcze dla przeprowadzenia postępowania obejmującego wszystkie niezbędne czynności związane z zakończeniem eksploatacji bloków węglowych elektrowni. Postępowanie takie musi zostać przeprowadzone przez Spółkę w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi w szczególności dotyczącymi ochrony środowiska oraz w taki sposób, aby zidentyfikować i ograniczyć towarzyszące mu ewentualne ryzyka natury gospodarczej i społecznej dla Spółki oraz regionu. Specjalnie w tym celu powołano zespół osób odpowiedzialnych za opracowanie tematyczne strategii postępowania w obszarach: środowiskowym, prawnym, technicznym i organizacyjnym. W związku z przygotowaniem do zakończenia produkcji w blokach węglowych Elektrowni Adamów, PAK KWB Adamów SA złożyła do Ministerstwa Środowiska oświadczenie o zrzeczeniu się z dniem 31 grudnia 2016 roku koncesji nr 9/2003 na wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Koźmin. Obecnie PAK KWB Adamów SA dostarcza węgiel do Elektrowni Adamów z eksploatowanej Odkrywki Adamów. .

Rozmowy między Zarządem a stroną społeczną

W czwartym kwartale 2015 roku Zarząd Spółki uwzględniając wpływ pogarszających się czynników zewnętrznych na wyniki ekonomiczne segmentu wytwarzania energii podjął decyzję o czasowym zawieszeniu finansowania funkcjonującego w Spółce pracowniczego programu emerytalnego („PPE”) oraz zmniejszeniu premii regulaminowej przysługującej zatrudnionym pracownikom. 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.

W dniu 8 lutego 2016 roku związki zawodowe działające w ZE PAK SA 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 było zaistnienie od dnia 8 lutego 2016 roku

sporu zbiorowego pomiędzy ZE PAK SA jako pracodawcą a związkami zawodowymi jako reprezentacją pracowników. Dotychczas nie doszło do zawarcia porozumienia w sprawie sporu zbiorowego związanego z żądaniami zgłoszonymi pismem związków zawodowych z dnia 8 lutego 2016 roku.

W dniu 12 maja 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o likwidacji PPE, który stanowił jeden z tematów rozmów prowadzonych ze stroną społeczną. Likwidacja programu nastąpi z zachowaniem 12-miesięcznego okresu wypowiedzenia. W związku z wypowiedzeniem PPE Spółka złożyła do KNF wnioski o wykreślenie programu z rejestru pracowniczych programów emerytalnych i obecnie trwa postępowanie administracyjne w sprawie wykreślenia programu.

W dniu 18 stycznia 2017 roku związki zawodowe działające w Spółce wystąpiły z kolejnym pismem złożonym w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, zawierającym żądania dotyczące m.in. premii regulaminowej, zwrotu niewypłaconych składek na PPE oraz wypracowania programu wsparcia dla pracowników Elektrowni Adamów. Zarząd Spółki udzielił odpowiedzi na żądania zgłoszone przez związki zawodowe, przedstawiając swoje stanowisko w sprawie poszczególnych żądań wraz z powołaniem stosownych argumentów dla uzasadnienia zajętego stanowiska, wskazując m.in. na bezzasadność żądań lub konsekwencje regulacji zawartych w przepisach art. 4 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych dotyczących niedopuszczalności prowadzenia sporu zbiorowego. Obecnie prowadzone są rozmowy pomiędzy Zarząd Spółki a związkami zawodowymi w związku z żądaniami zgłoszonymi pismem z dnia 18 stycznia 2017 roku.

Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopaliny towarzyszących z Odkrywki Ościśłowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. Od decyzji przysługuje odwołanie do Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska wniesione za pośrednictwem RDOŚ w Poznaniu w terminie 14 dni od dnia doręczenia. PAK KWB Konin SA złoży od wydanej decyzji stosowne odwołanie. W ocenie Zarządu Spółki istnieją realne przesłanki by oczekiwać, że odwołanie PAK KWB Konin SA zostanie rozpatrzone pozytywnie. Zdaniem Spółki wydana decyzja pozbawiona jest argumentów merytorycznych oraz nie została poparta ekspertyzami potwierdzającymi negatywny wpływ na środowisko w przypadku zastosowania rozwiązań zaproponowanych przez PAK KWB Konin SA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu Spółki ryzyko nie dotrzymania harmonogramu budowy i rozpoczęcia eksploatacji węgla z odkrywki Ościśłowo jest znikome; gdyby jednak nastąpiła realizacja tego ryzyka, zmiany dotyczące planów produkcyjnych Grupy w kolejnych latach mogłyby być istotne, w tym mogłyby mieć wpływ na szacunki dotyczące przyszłych spodziewanych przepływów pieniężnych generowanych przez aktywa wytwórcze Grupy.

3.2. Istotne umowy zawarte w roku obrotowym

Umowy istotne dla działalności Spółki

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

Poza umowami o standardowym charakterze, zawieranymi w toku zwykłej działalności takimi jak wspomniane umowy dostaw surowców, sprzedaży energii czy zakupu pozwoleń do emisji CO₂ w 2016 roku ZE PAK SA zawarł z:

- PAK Serwis sp. z o.o. wieloletnią umowę na usługi remontowo-serwisowe urządzeń mechanicznych. Przedmiotem umowy są usługi w zakresie serwisu i remontów mechanicznych, świadczone przez PAK Serwis sp. z o.o. na rzecz Spółki mające na celu utrzymanie urządzeń służących do wytwarzania energii elektrycznej w optymalnym stanie technicznym. Umowa obowiązuje w latach 2016-2021. Łączna szacunkowa wartość umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi 277 mln PLN netto.
- EL PAK sp. z o.o. wieloletnią umowę o świadczenie usługi utrzymania ruchu w elektrowniach ZE PAK SA. Przedmiotem umowy są usługi w zakresie utrzymania ruchu układów i urządzeń elektrycznych oraz układów i urządzeń AKPiA, świadczone przez EL PAK sp. z o.o. na rzecz Spółki, mające na celu utrzymanie urządzeń

służących do wytwarzania energii elektrycznej w optymalnym stanie technicznym. Umowa obowiązuje w latach 2016-2021. Łączna szacunkowa wartość umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi 115 mln PLN netto.

Umowy dotyczące otrzymanych kredytów i pożyczek

ZE PAK SA w 2016 roku podpisała następujące umowy dotyczące kredytów i pożyczek:

1. ZE PAK SA podpisała Aneks nr 3 do umowy kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku. Na podstawie Aneksu nr 3 zwolniona została niewykorzystana część Kredytu A (533.000 tysiące złotych) oraz skrócony został okres spłaty do dnia 20 marca 2020 roku. Umowa kredytu z konsorcjum banków w składzie: mBank, Bank Millennium, BGK, PKO BP i PEKAO SA.
2. ZE PAK SA podpisała z bankiem PKO BP SA:
 - Aneks nr 19 przedłużający termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 25 listopada 2017 roku
 - Aneks nr 20 dotyczący prowizji od niewykorzystanej kwoty kredytu w rachunku bieżącymDostępny limit kredytowy wynosi 90 000 tysięcy złotych. Oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus marża banku.
3. ZE PAK SA podpisała z bankiem PEKAO SA:
 - Aneks nr 11 obniżający limit kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 40 000 tysięcy złotych i przedłużający termin spłaty kredytu do dnia 30 listopada 2016 roku.
 - Aneks nr 12 przedłużający termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 30 listopada 2017 roku.Dostępny limit kredytowy wynosi 40 000 tysięcy złotych. Oprocentowanie według stawki WIBOR 1M plus marża banku.

Umowy dotyczące udzielonych pożyczek

Spółka nie podpisała w 2016 roku umów dotyczących udzielonych pożyczek.

Udzielone i otrzymane gwarancje oraz poręczenia

Tabela 2: Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2016 roku

	tysiące złotych	tysiące euro
	31 grudnia 2016 roku	
Udzielone gwarancje i poręczenia		
Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA		
1 Poręczenia		
1.1 Poręczenie za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK SA	65 000	
1.2 Poręczenie za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w Banku Millennium SA	76 500	

Tabela 3: Zestawienie otrzymanych gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 2016 roku

	tysiące złotych	tysiące euro
	31 grudnia 2016 roku	
Otrzymane gwarancje i poręczenia		
Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA		
1 Gwarancje		
1.1 Gwarancje płatności	8 551	
1.2 Gwarancje dobrego wykonania umowy	36 958	
1.3 Gwarancje zwrotu zaliczki	5 929	

Umowy ubezpieczeniowe

Poniżej opisano zmiany w jednej z umów ubezpieczeniowych zawarte przez m.in. ZE PAK SA.

W 2016 roku podpisano Aneks nr 3 do Umowy Generalnej Kompleksowego Ubezpieczenia Spółek Grupy ZE PAK SA (ZE PAK SA, PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA) zawartej w dniu 31 marca 2014 roku na okres od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2017 z konsorcjum Koasekuratorów w składzie: Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia SA, Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta SA, Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA oraz UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń SA – przedłużający okres jej obowiązywania do dnia 31 marca 2019 roku. Łączna suma ubezpieczenia środków trwałych wyniosła 8,3 mld złotych. 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 2016 roku ZE PAK SA nie zawierała ze spółkami powiązаныmi umów na warunkach odbiegających od rynkowych.

3.3. Realizacja programu inwestycyjnego

Kluczowe inwestycje w fazie realizacji

Elektrownia Pątnów

Głównym celem wydatkowania nakładów inwestycyjnych w 2016 roku było sfinansowanie kontynuacji modernizacji układu nawęglania w Elektrowni Pątnów I, która ma na celu zagwarantowanie układu technologicznego o dużej pewności ruchowej do podawania paliwa podstawowego do kotłów z pełną wydajnością każdego ciągu. Do końca 2016 roku zrealizowano około 90% zakresu rzeczowego modernizacji nawęglania. Wydatkowane w 2016 roku środki inwestycyjne przeznaczone były również na przygotowanie niezbędnych zadań pozwalających na przyszłościowe funkcjonowanie aktywów wytwórczych.

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 2016 roku, zgodnie z zapisami umownymi, przeprowadzono pomiary gwarancyjne osiągania wszystkich gwarantowanych parametrów technicznych bloków. Podstawowym efektem modernizacji było zwiększenie sprawności bloków z 33,5% do 37,5% oraz zmniejszenie emisji gazów do środowiska do następujących wielkości:

- redukcja emisji tlenków azotu (NOx) z 1,37 kg/MWh przed modernizacją do zakładanego poziomu 0,74 kg/MWh,
- obniżenie emisji dwutlenku węgla (CO₂) z 1,17 Mg/MWh do zakładanego poziomu 1,05 Mg/MWh,

Ponadto w 2016 roku zakończono realizację wdrażania systemu informatycznego do prowadzenia jednolitej bazy danych o nieruchomościach. Celem wdrożenia systemu informatycznego do prowadzenia jednolitej bazy danych o wszystkich nieruchomościach, będących w posiadaniu lub zarządzie Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, było osiągnięcie korzyści zarówno w zakresie dotyczącym zobowiązań, kosztów i poprawy efektywności wykorzystywanego majątku, jak i w zakresie dotyczącym nakładów związanych z gospodarczym korzystaniem z nieruchomości tj. wydobywaniem węgla brunatnego, gospodarką odpadami, wpływem na środowisko (w szczególności odciekami wód) i rekultywacją terenów.

Mając na uwadze obecną, trudną sytuację na krajowym rynku energetycznym, która w największym stopniu dotyka wytwórców energii i spowodowana jest czynnikami zewnętrznymi niezależnymi od Spółki, w pierwszym półroczu 2016 roku podjęto działania zmierzające do poprawy efektywności w zakresie kosztów bieżącej działalności, w tym kosztów utrzymania majątku produkcyjnego, pozwalającą na realizację strategicznych celów Spółki. Zmiana uwarunkowań ekonomicznych oraz prawnych w Polsce, w tym spadek rentowności produkcji energii w elektrowniach węglowych wymusił weryfikację wcześniej podjętych decyzji inwestycyjnych przewidzianych dla bloków nr 3 i 4. W 2016 roku wykonywane były ponowne analizy efektywności zadań inwestycyjnych przewidzianych dla bloków nr 3 i 4, które uwzględniają w szczególności aktualne i przewidywane uwarunkowania ekonomiczne, prawne i techniczne, w

tym dokonanie oceny zasadności ponoszenia nakładów związanych z wymogami dotyczącymi klauzul BAT (tzw. BAT conclusions), które zostaną ogłoszone w ramach Dyrektywy IED. Biorąc pod uwagę powyższe, decyzja o przystąpieniu do realizacji inwestycji na blokach 3 i 4 zostanie podjęta po wykonaniu ponownej analizy założeń ekonomicznych dla planowanych przedsięwzięć. 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 nowej mocy oraz modernizacji już istniejących aktywów wytwórczych. Spółka śledzi z uwagą wszelkie propozycje w tym zakresie.

Kluczowe inwestycje w fazie przygotowawczej

Elektrownia Konin

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

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

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

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

3.4. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W 2016 roku ZE PAK SA nie emitowała i nie dokonywała wykupu papierów wartościowych.

4. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

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

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

- trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energią elektryczną;
- otoczenie regulacyjne;
- ceny energii elektrycznej;

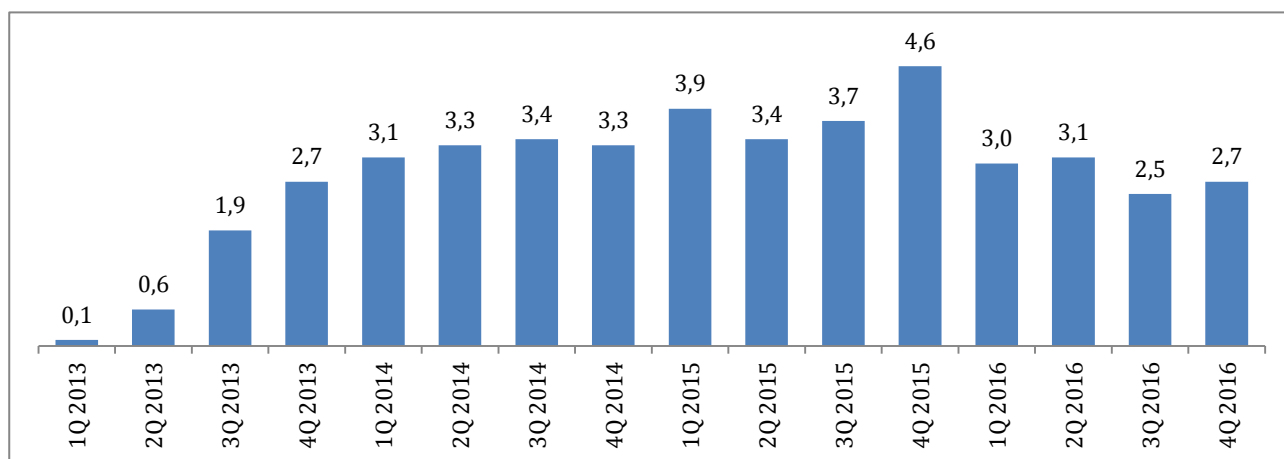
- ceny i podaż świadectw pochodzenia;
- koszty i dostawy paliw;
- koszty uprawnień do emisji CO₂;
- sezonowość i warunki meteorologiczne;
- nakłady inwestycyjne, w szczególności uprawniające do otrzymania darmowych uprawnień do emisji CO₂;
- kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.

Ponadto istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych kwartałów są wyniki testów na utratę wartości aktywów. Zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości aktywów przeprowadzany jest po zaistnieniu określonych przesłanek. Ostatnie testy zostały przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2016 roku a ich wynik nie uzasadniał zmiany wartości składników majątku. Wykorzystywane modele wyceny aktywów wykazują wrażliwość na szereg parametrów m.in. tych opisanych w niniejszym punkcie, więc w obliczu pogarszania się perspektyw działalności, zarówno tych rynkowych jak i mających swe źródło w uwarunkowaniach prawnych, założenia do modeli wyceny majątku mogą ulec zmianie a co za tym idzie wyniki testów na utratę wartości w przyszłości mogą skutkować koniecznością dokonania weryfikacji wysokości odpisów aktualizujących wartość składników majątku. Kolejna analiza przesłanek uzasadniająca potencjalną konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości składników majątku przeprowadzona zostanie na koniec następnego okresu sprawozdawczego.

Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną

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

Wykres 3: Dynamika PKB (%) w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego

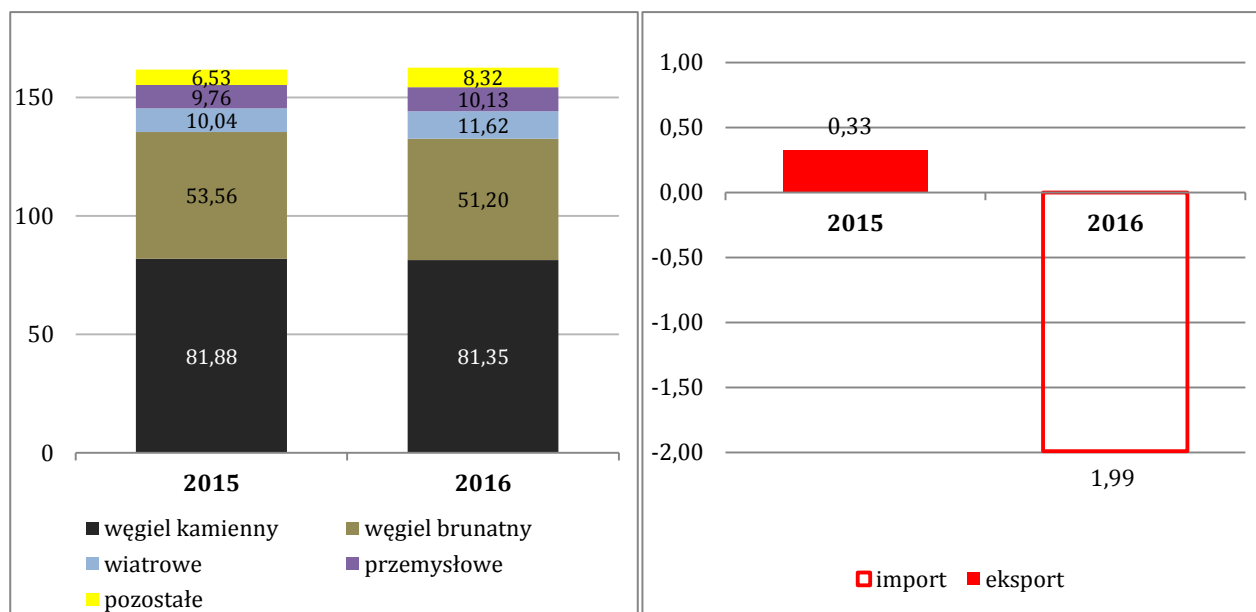


Źródło: dane GUS

Według szacunku wstępnego GUS produkt krajowy brutto („PKB”) liczony w cenach stałych roku poprzedniego wzrósł realnie w 2016 roku o 2,8%, wobec wzrostu o 3,9% w 2015 roku. Na początku 2016 roku prognozy dotyczące wzrostu oscyływały wokół 3,6-3,8% jednak w ciągu roku wielokrotnie je rewidowano w dół. Analizując dane kwartalne wyraźnie można zauważyć, że wyniki za poszczególne kwartały 2016 roku są najniższe od końcówki 2013 roku. O dynamice PKB w 2016 roku w największym stopniu zdecydowały konsumpcja oraz inwestycje, gdzie mieliśmy do czynienia z przeciwstawnymi tendencjami. W przypadku sprzedaży detalicznej dynamika była najwyższa od wielu lat. Czynnikiem wspierającym popyt konsumpcyjny w 2016 roku nie brakowało, do najważniejszych zaliczyć należy: spadek stopy bezrobocia rejestrowanego do wielkości 8,3% pod koniec roku, znacząca dynamika wzrostu wynagrodzeń a także efekt programu 500+. Skumulowany wpływ wszystkich tych czynników spowodował impuls popytowy pozytywnie wpływający na wkład konsumpcji w dynamikę PKB za 2016 rok. Jednak należy pamiętać, że część z tych czynników, z powodu efektu bazy, może w przyszłych okresach ciężyć dynamice. W przeciwnym kierunku na PKB oddziaływały w 2016 roku inwestycje. Tutaj również mieliśmy do czynienia ze splotem kilku czynników, które spowodowały taki efekt. Wśród tych najistotniejszych wymienić należy: mniejszy napływ funduszy unijnych związany z nową perspektywą wydatków z tych środków, zmiany legislacyjne w obszarze opodatkowania (np. VAT, tzw. „podatek handlowy” czy „podatek bankowy”) powodujące niepewność co do ich wpływu na działalność gospodarczą oraz spora cykliczność inwestycji. O skali negatywnego wpływu tego komponentu świadczyć mogą bardzo niskie odczyty wskaźnika produkcji budowlano-montażowej, która w poszczególnych miesiącach potrafiła sięgać -20%. W

przypadku inwestycji można jednak oczekiwać, że część czynników, które negatywnie oddziaływały na dynamikę w 2016 roku ulegnie odwróceniu jak chociażby wspomniana cykliczność czy zwiększenie strumienia funduszy unijnych, co w połączeniu z efektem niskiej bazy pozwoli na odbudowę tego komponentu PKB w następnych okresach. Warto jedynie wspomnieć, że wpływ eksportu netto na dynamikę PKB w 2016 roku był bardzo niewielki, natomiast pozytywnie zadziałał wzrost zapasów.

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



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych PSE

Dane dotyczące funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego, prezentowane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA wskazują, że krajowe zużycie² energii elektrycznej w 2016 roku wyniosło 164,6 TWh i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosło o 1,97%. Wzrost zużycia energii odnotowano we wszystkich miesiącach 2016 roku z wyjątkiem lipca, gdy odnotowano nieznaczny spadek. Wpływ na zużycie energii w 2016 roku miało stabilne tempo rozwoju gospodarczego w tym dynamika wzrostu produkcji przemysłowej oraz warunki atmosferyczne. Największe zapotrzebowanie na moc w 2016 roku odnotowano 15 grudnia około godz 17.00, na poziomie 25 576 MW³. W 2016 roku produkcja energii elektrycznej ogółem wzrosła o 0,53%. Biorąc pod uwagę cały bilans roku, odnotowano spadek wytwarzania energii z dwóch głównych (pod względem wolumen produkowanej energii) surowców, czyli węgla kamiennego i brunatnego. Produkcja energii z węgla kamiennego spadła o 0,65% a z węgla brunatnego spadła o 4,41%. Warto jednak zauważyć, że spadek produkcji z węgla brunatnego dotyczył zwłaszcza pierwszych miesięcy 2016 roku i związany był z pracami remontowymi w jednej z dużych elektrowni. Kolejny raz odnotowano przyrost generacji ze źródeł wiatrowych w skali roku o 15,76%. Przyrost generacji ze źródeł wiatrowych był współmierny do przyrostu mocy osiągalnej elektrowni wiatrowych, która w 2016 roku wzrosła o 14,6% do 5 735,9 MW⁴. W minionym roku zauważalny był wzrost generacji z gazu o blisko 37,8% w stosunku do 2015 roku. Energia elektryczna wyprodukowana z węgla kamiennego stanowiła 50% ogółu produkcji energii elektrycznej, energia z węgla brunatnego 31% a turbiny wiatrowe wygenerowały 7,1% ogółu energii. Zmienił się natomiast kierunek wymiany zagranicznej. W minionym roku Polska była importerem energii elektrycznej netto, nadwyżka importu nad

² Na podstawie Tabeli: Struktura produkcji energii elektrycznej w elektrowniach krajowych, wielkości wymiany energii elektrycznej z zagranicą i krajowe zużycie energii – wielkości miesięczne oraz od początku roku – wielkości brutto dostępnej na stronie PSE SA

³ Na podstawie wykresu: Przebiegi zapotrzebowania w dniach, w których wystąpiło minimalne i maksymalne krajowe zapotrzebowanie na moc dostępnej na stronie PSE SA

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

eksportem wyniosła 1,99 TWh, w porównaniu z rokiem 2015 gdy Polska była eksporterem netto energii elektrycznej w ilości 0,33 TWh.

Otoczenie regulacyjne

Podmioty działające na rynku energii elektrycznej podlegają ścisłym regulacjom takim jak np. Prawo Energetyczne, ustawa o odnawialnych źródłach energii („oze”), 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.

W minionym roku w szeroko rozumianym otoczeniu regulacyjnym istotnym dla działalności ZE PAK SA nie nastąpiło wiele istotnych zmian, które wpływałyby w sposób zasadniczy na działalność Spółki. Mimo, że w trakcie roku toczyły się prace nad kilkoma ważnymi zagadnieniami, spośród których uwagę z pewnością należy zwrócić na projekt rozwiązań dotyczących zasad funkcjonowania „rynku mocy”, to do końca 2016 roku nie zostały one zakończone. Ustawa regulująca zasady funkcjonowania rynku mocy to jeden z kluczowych aktów prawnych dla wytwórców energii. W zamyśle autorów, ustawa ta ma zapewnić rentowność budowy nowych bloków energetycznych oraz modernizacji już istniejących jednostek, bez których systemowi energetycznemu grozi deficyt mocy. Z uwagi na wiek eksploatowanych obecnie bloków energetycznych należy się spodziewać, że w kolejnych latach trzeba będzie wyłączyć znaczną część elektrowni budowanych jeszcze w latach 60tych i 70tych. Pewnym rozwiązaniem dla obecnych problemów może się okazać modernizacja części jednostek wytwórczych (zwłaszcza bloków klasy 200 MW), jednak obecne hurtowe ceny energii nie sprzyjają podejmowaniu dużych zobowiązań inwestycyjnych z jakimi wiąże się remonty starych i budowa nowych jednostek. Rozwiązaniem problemu brakujących środków ma być właśnie mechanizm wspierania mocy. W założeniach przedstawianych w trakcie minionego roku rynek mocy ma się opierać na aukcjach. Producenci energii o mocy przekraczającej 2 MW mają być poddani procesowi certyfikacji, a następnie dopuszczeni do udziału w aukcjach, udostępniając moc w systemie. Parametry aukcji mają być określone w oparciu o planowane zapotrzebowanie na moc prognozowane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne. W zamierzeniu autorów koncepcji zasady regulujące proces wyboru w aukcjach mają uwzględniać „politykę energetyczną państwa, adekwatność stosowanych parametrów do potrzeb krajowego systemu elektroenergetycznego, zapewnienie bezpieczeństwa krajowego systemu elektroenergetycznego oraz równoprawne i niedyskryminacyjne traktowanie”. Środki na realizację koncepcji ma zapewnić „opłata mocowa” doliczana do rachunku za energię. Wysokość opłaty ma być kalkulowana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, na podstawie rozporządzenia ministra energii, które określi szczegółowo jej parametry. Zapisy nowego prawa zostały już prenotyfikowane przez Komisję Europejską („KE”). W międzyczasie, 30 listopada 2016 roku, KE przedstawiła projekt dokumentu nazwanego „Clean Energy for All Europeans legislative proposals”, którego zapisy przewidują wprowadzenie limitu emisji CO₂ dla wspieranych z publicznych pieniędzy wytwórców energii elektrycznej, którzy mieliby działać w ramach rynku mocy. Propozycje KE mogą skomplikować, proces ustalania zapisów projektu ustawy. Obecnie trwają dalsze prace związane z akceptacją zapisów ustawy o rynku mocy przez KE.

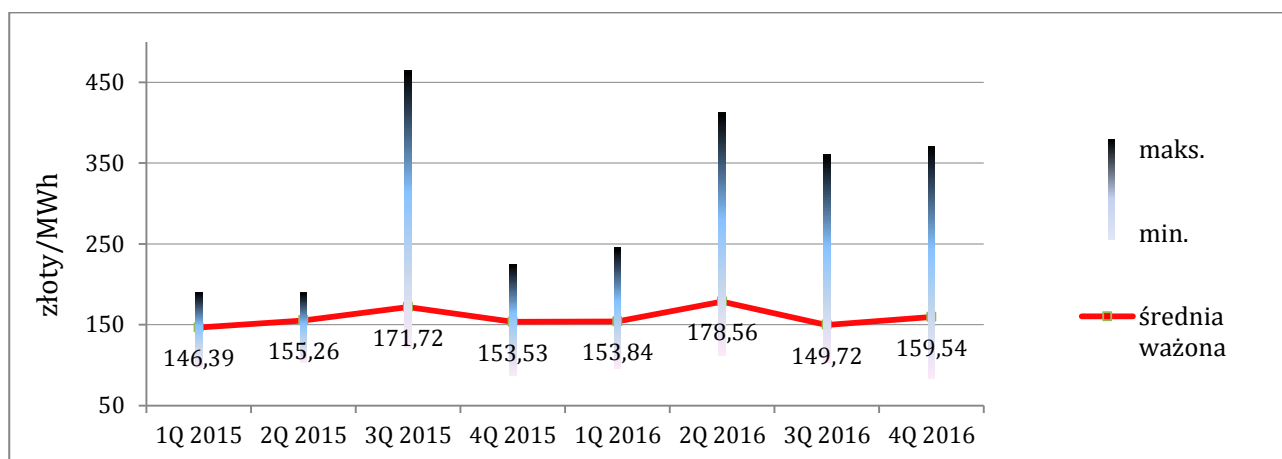
1 stycznia 2016 roku, po wielu latach prac i kolejnych koncepcji w życie weszła Ustawa o oze, jednak termin wejścia w życie części przepisów odsunięto o pół roku. 1 lipca 2016 roku w życie weszła kolejna nowelizacja ustawy o oze. Nowelizacja dotyczy w głównej mierze rozdziału 4 ustawy, normującego nowe zasady wsparcia dla producentów zielonej energii. Pod koniec grudnia 2016 roku przeprowadzono pierwszą aukcję dla wytwórców oze, w ramach systemu aukcyjnego określona ilość energii z oze jest zamawiana w podziale na poszczególne koszyki technologii oze. W znowelizowanych przepisach położono nacisk na premiowanie technologii zapewniających produkcję energii odnawialnej głównie za pomocą stabilnej generacji. Unormowano również zasady wsparcia dla prosumentów. Nowa definicja prosumenta, pozwala z preferencji skorzystać szerszemu katalogowi podmiotów, w tym nie tylko gospodarstwom domowym, ale także m.in. instytucjom należącym do sektora publicznego. Preferencje te polegają na tym, że w miejsce systemu taryf gwarantowanych zaproponowano system gdzie za oddanie do sieci nadwyżek nieskonsumowanej energii prosumentom przysługuje tzw. opust na energię pobraną od operatora. Kolejnym nowym rozwiązaniem jest wprowadzenie osobnego obowiązku, w ramach tzw. „obowiązku oze” zakupu zielonej energii z biogazowni, co ma poprawić sytuację finansową właścicieli biogazowni. Nowe zapisy ustawy wprowadzają też warunki mające sprzyjać rozwojowi energetyki rozproszonej w ramach lokalnych spółdzielni i klastrów energetycznych. Te podmioty mają brać udział w jednym z koszyków systemu aukcyjnego. Ministerstwo Energii przyznaje jednak, że niektóre zapisy Ustawy będą wymagać doprecyzowania w kolejnych nowelizacjach w 2017 roku.

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 2016 roku nastąpił wzrost średniej ceny energii w odniesieniu do roku poprzedniego. Średnia ważona z notowań IRDN (Indeks Rynku Dnia Następnego) na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) dla roku 2016 ukształtowała się na poziomie 160,71 zł/MWh co oznacza wzrost w odniesieniu do roku 2015 o 4,67 zł/MWh tj. o około 3%. Charakterystyczna dla minionego roku jest coraz większa ilość okresów z podwyższoną zmiennością poziomów cen energii elektrycznej. O ile w 2015 roku z uwagi na warunki pogodowe oraz sporą ilość remontów bloków energetycznych podwyższona zmienność cen występowała jedynie w III kwartale (zwłaszcza w sierpniu) to w 2016 roku podwyższona zmienność na rynku wystąpiła w II, III jak i IV kwartale. Czynniki wpływające w sposób istotny na poziom notowań giełdowych na rynku SPOT pozostały te same, wśród nich najistotniejsze to: wielkość generacji wiatrowej, stan rezerwy w systemie KSE, wielkość zdolności przesyłowych udostępnianych do wymiany transgranicznej, a także warunki pogodowe. Według danych PSE na koniec 2016 roku w systemie zainstalowane było 5735,9 MW⁵ mocy turbin wiatrowych, co oznacza przyrost o około 730 MW, czyli 14,6% rok do roku. W podobnym tempie urosła generacja ze źródeł wiatrowych. Energia wyprodukowana z wiatru stanowiła w 2016 roku 7,1%⁶ podczas gdy rok wcześniej było to 6,2%. Coraz większy udział niestabilnych źródeł w generacji energii jest jedną z przyczyn podwyższonej zmienności cen. W 2016 roku dotyczyło to zwłaszcza III i IV kwartału. W okresach gdy generacja z turbin wiatrowych jest wysoka ceny energii notują swoje minima, jednocześnie niski poziom wykorzystania mocy wiatrowych przyczynia się do szybkiego wzrostu cen energii ponieważ wykorzystywane muszą być moce konwencjonalne o wysokich kosztach produkcji. Kolejnym czynnikiem, który znacząco oddziaływał na poziomy cen w 2016 roku był stan rezerw w systemie energetycznym. Konieczność przeprowadzania okresowych remontów i modernizacji powoduje, że bloki energetyczne muszą być odstawiane od produkcji na czas przeprowadzanych prac, a rezerwa w systemie ulega zmniejszeniu. W sytuacji gdy ilość planowanych odstawień jest stosunkowo duża a np. warunki pogodowe uzasadniają zwiększony popyt na energię ceny zaczynają rosnąć. W minionym roku, by nie powtórzyła się sytuacja z sierpnia 2015, część remontów przesunięto na II kwartał, jednak wyjątkowo wysokie temperatury w czerwcu spowodowały bardzo duże zapotrzebowanie na energię wykorzystywaną do chłodzenia w tym okresie. To właśnie niski poziom rezerwy w systemie i słaba wietrzność w II kwartale spowodowały, że ceny w tym okresie charakteryzowały się podwyższoną zmiennością i wysokimi poziomami. Najwyższą kwartalną średnią ważoną cenę zanotowano w II kwartale na poziomie 178,56 zł/MWh. Najniższa kwartalna średnia ważona cena ukształtowała się w III kwartale na poziomie 149,72 zł/MWh. Ceny węgla kamiennego na światowych rynkach w minionym roku, w odróżnieniu od 2015 roku, zwyżkowały. Jednak nie znalazło to dużego przełożenia na ceny oferowane przez krajowych producentów węgla dla producentów energii w 2016 roku. Cały krajowy sektor wydobywania węgla kamiennego w minionym roku przeszedł znaczące zmiany własnościowe. Najwięksi państwowi producenci węgla zostali powiązani kapitałowo z największymi państwowymi spółkami energetycznymi. Wpływ tych przekształceń, jak również przejęć przez państwowe spółki znaczących zagranicznych aktywów wytwórczych w Polsce, nie miał większego wpływu na poziom cen energii. Niewiadomą pozostaje polityka w zakresie cen dostaw węgla kamiennego w przyszłości jak i postępująca konsolidacja sektora energetycznego w Polsce na ceny energii w przyszłych latach.

Wykres 5: Ceny energii (IRDN)



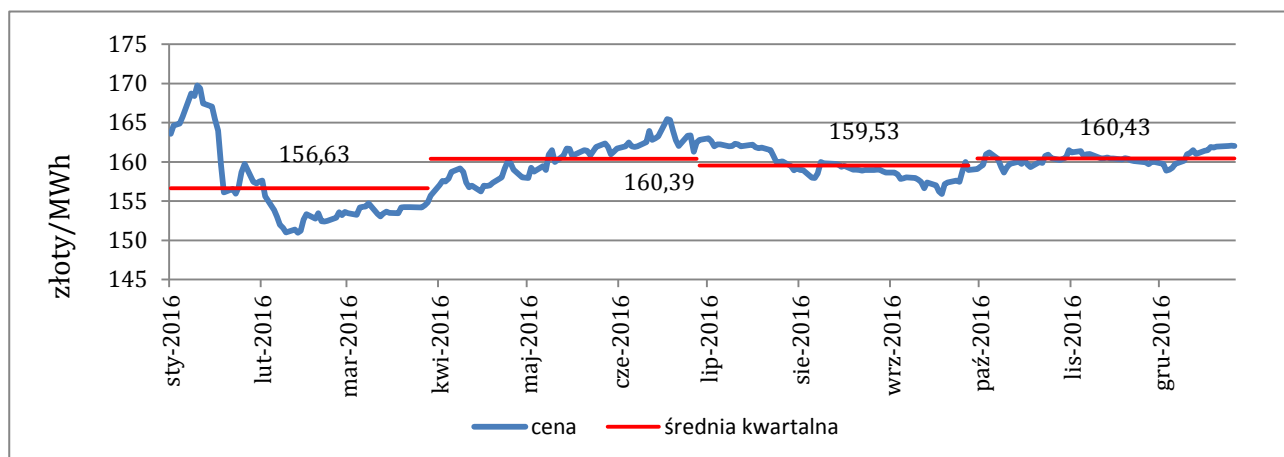
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych TGE

⁵ Na podstawie Tabeli: Bilans mocy w rannym szczycie krajowego zapotrzebowania na moc w wartościach średnich z dni roboczych w miesiącu dostępną na stronie PSE SA.

⁶ 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”.

Na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii najbardziej płynny instrument, roczny kontrakt BASE_Y-17, notowany był na stosunkowo wysokich poziomach w styczniu 2016 roku, w ślad za wyższymi cenami na rynku spot. W późniejszym okresie ceny dynamicznie spadły osiągając swoje roczne minimum na poziomie 151 zł/MWh w połowie lutego. Od tego momentu ceny kontraktu stabilnie rosły do połowy roku, jednak nie zbliżyły się do maksimum zanotowanego w styczniu na poziomie bliskim 170 zł/MWh. W drugiej części roku ceny poruszały się w stosunkowo wąskim zakresie pomiędzy 156 a 164 zł/MWh. Analizując kwartalne średnie arytmetyczne ceny kontraktu BASE_Y-17 łatwo zauważyć, że z wyjątkiem I kwartału 2016 w pozostałych kwartałach cena jest niemal płaska i zbliżona do 160 zł/MWh. Można stwierdzić, że zwiększona zmienność i impulsy cenowe płynące z rynku spot z wyjątkiem I kwartału nie oddziaływały w 2016 roku bardzo mocno na rynek terminowy.

Wykres 6: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasmo) na 2017 rok



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych TGE

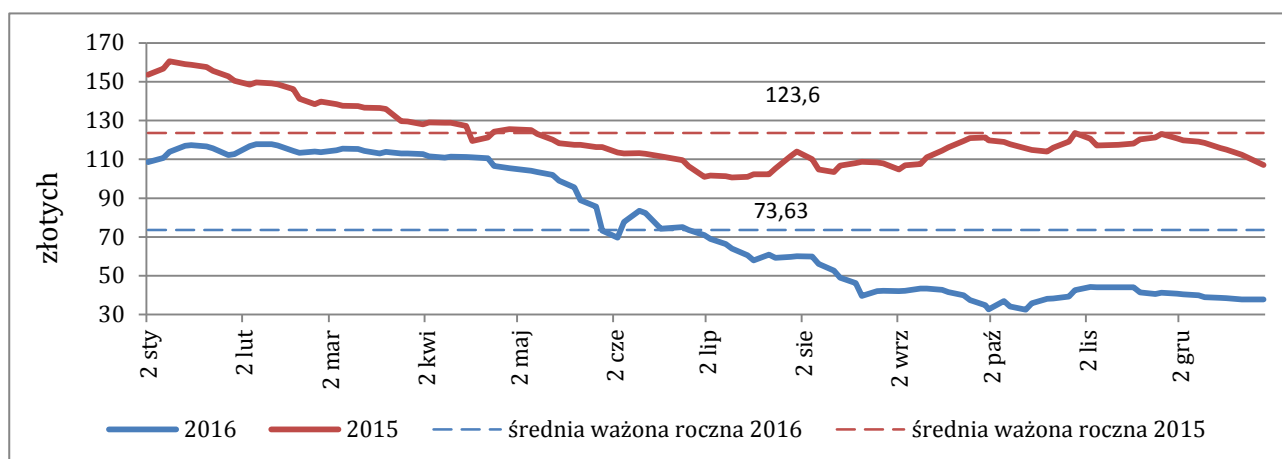
Świadectwa pochodzenia

Z uwagi na fakt, że część wytwarzanej energii elektrycznej w ZE PAK SA 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.

2016 był kolejnym rokiem dynamicznego spadku ceny zielonych certyfikatów. Podobnie jak w 2015 roku tak i w 2016 najwyższe poziomy notowane były w pierwszym kwartale, później następował stopniowy spadek lub stagnacja na niskich poziomach. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w 2016 roku ukształtowała się na poziomie 73,63 zł⁷ co oznacza spadek w stosunku do średniej z 2015 roku o 49,97 zł tj. aż o 40%. Minimum cenowe zanotowane w październiku wyniosło 32,57 zł za certyfikat. Przyczyny głębokich spadków cen zielonych certyfikatów pozostają podobne jak w poprzednich okresach. Ogromna nadpodaż produkcji w stosunku do popytu będącego pochodną wysokości współczynnika obowiązku umarzania świadectw pochodzenia powoduje, że ceny osiągają coraz niższe poziomy. Producenci zielonej energii pewne nadzieje wiązali z nową ustawą 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 eliminujące wsparcie dla tzw. „dużych” instalacji hydrologicznych produkujących energię obowiązywały już od początku 2016 roku. Zapisy nowej ustawy o oze przewidywały również wzrost współczynnika obowiązku umarzania świadectw pochodzenia. Jednak dynamiczny proces przyrostu mocy wiatrowych w 2015 i 2016 roku, a co za tym idzie rosnąca ilość zielonych certyfikatów generowanych z coraz większej ilości energii wytwarzanej z wiatru uniemożliwił zahamowanie procesu dynamicznego spadku cen zielonych świadectw pochodzenia.

⁷ Średnia ważona z notowań instrumentu PMOZE_A na Towarowej Giełdzie Energii.

Wykres 7: Średnia cena świadectwa pochodzenia energii wyprodukowanej z OZE



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych TGE

Koszty i dostawy paliw

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

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

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

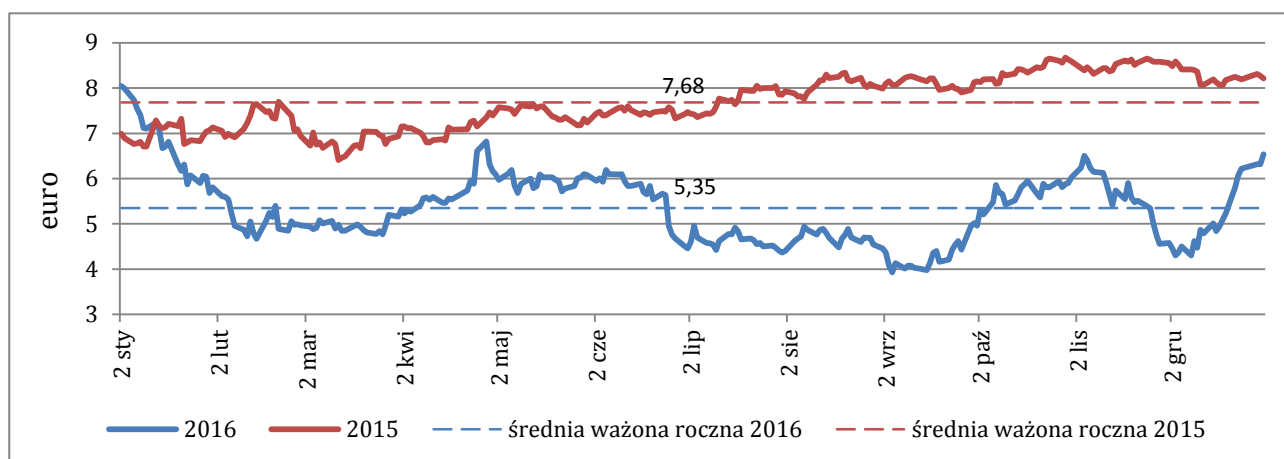
Koszty uprawnień do emisji CO₂

Działalność w zakresie wytwarzania ze źródeł konwencjonalnych energii elektrycznej i ciepła wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów emisji CO₂. Z uwagi na fakt, że koszty te stanowią istotną pozycję w strukturze kosztów ponoszonych przez wytwórców energii z węgla brunatnego, wpływ emitowanych ilości CO₂ oraz cena pozwoleń do emisji CO₂ (EUA) ma duże znaczenie dla wyników działalności. Wyniki w dużym stopniu uzależnione są również 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 zobowiązana jest dokupić na wolnym rynku. Spółka wykorzystuje także niewielką ilość darmowych uprawnień z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku (jednostki EUA dla potrzeb generacji ciepła). Spółka w 2016 roku otrzymała bardzo niewielką ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, oscylującą w granicach 100 tysięcy EUA, z czego większość wynika z przydziału na produkcję ciepła. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych ZE PAK SA

uprawnień do emisji musiała zostać zakupiona na rynku pierwotnym (aukcje) oraz wtórnym (giełda ICE, EEX i kontrakty bilateralne).

Notowania cen uprawnień do emisji CO₂ w 2016 roku swoimi poziomami odbiegały istotnie od poziomów notowanych rok wcześniej. Średnia cena praw do emisji w 2016 roku ukształtowała się na poziomie 5,35 euro/EUA⁸, co stanowi istotny spadek o 2,33 euro tj. 30% w stosunku do średniej ceny z roku 2015. Notowania EUA wrażliwe są na dwa rodzaje czynników, te które wynikają z relacji pomiędzy podażą a popytem na jednostki oraz czynniki o charakterze politycznym. Czynniki o charakterze fundamentalnym w 2016 roku sprzyjały raczej spadkom notowań jednostek uprawniających do emisji CO₂. Istniejąca nadpodaż w stosunku do potrzeb wynikających z konieczności pokrycia jednostkami wyemitowanych ilości CO₂ sprzyja okresowym spadkom cen. Dodatkowo, zwłaszcza w pierwszym kwartale 2016 roku, widoczna była korelacja rynku EUA z cenami surowców energetycznych, które w tamtym okresie taniały. Kolejnym czynnikiem ograniczającym popyt na jednostki EUA w 2016 roku była wzrastająca szybciej w stosunku do przewidywań sprzed lat ilość energii produkowanej z oze (szczególnie szybko w niektórych krajach zachodniej Europy). Czynniki polityczne wpływały na ceny EUA w 2016 roku w dwojaki sposób. Wydarzenia takie jak wynik referendum w Wielkiej Brytanii oznaczający wystąpienie tego kraju z Unii Europejskiej szczególnie mocno wpłynął na dynamiczny spadek cen EUA w połowie roku. Wystąpienie Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej zasiało wątpliwości dotyczące charakteru uczestnictwa tego kraju w systemie ETS, jak i kształt tego systemu w przyszłości, w obliczu istotnych zmian jakie dotyczą UE. Z kolei czynnikiem pobudzającym okresowe wzrosty cen EUA w 2016 roku były nieustanne starania niektórych państw objętych ETS zmierzające do reformy tego systemu, która w zamyśle jej inicjatorów miałyby doprowadzić do znaczącego wzrostu cen EUA poprzez ograniczenie ilości jednostek dostępnych na rynku w przyszłych okresach. Najwyższe poziomy, nieco powyżej 8 euro, ceny EUA odnotowały na samym początku 2016 roku. W kolejnych miesiącach ceny EUA poddawały się następującym po sobie falom wzrostowym i spadkowym. Minimum cenowe odnotowano na początku września na poziomie nieco poniżej 4 euro.

Wykres 8: Cena kontraktu terminowego na dostawę EUA



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych ICE

Sezonowość i warunki meteorologiczne (w tym głównie warunki wietrzne)

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

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

⁸ 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 produkcję Spółki może ulegać okresowym zmniejszeniom.

Nakłady inwestycyjne

Działalność w sektorze produkcji energii wymaga znaczących nakładów inwestycyjnych. Aktywa wytwórcze Spółki wymagają okresowych remontów i bieżących modernizacji, zarówno ze względu na zaostrzenie 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, jednak w przypadku braku realizacji tych inwestycji uniemożliwiona jest też zdolność do skorzystania z bezpłatnego przydziału. Szerzej na temat zamierzeń inwestycyjnych Spółki i realizacji obecnych zadań można przeczytać w punkcie 3.3 oraz punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych

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

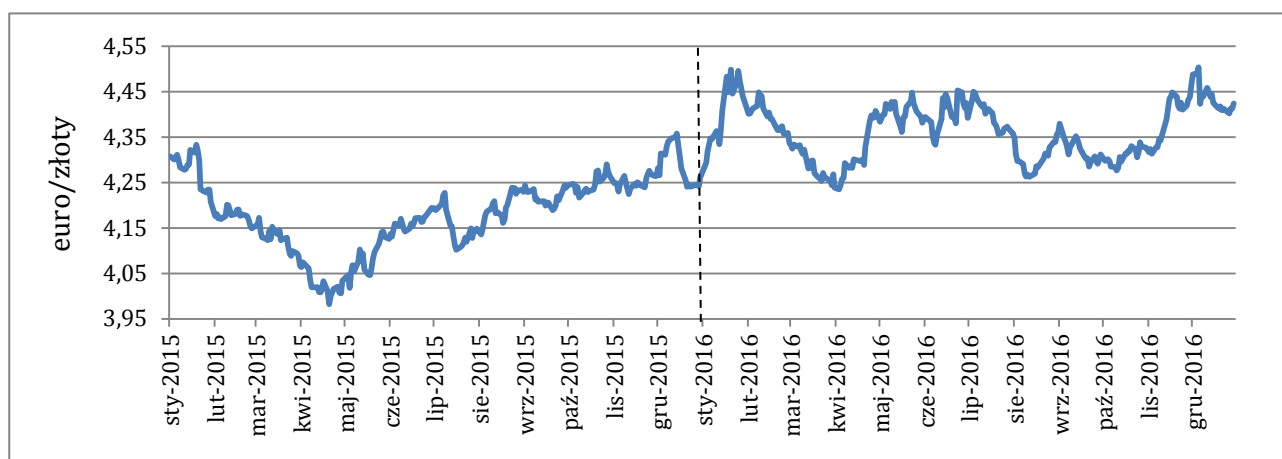
- ZE PAK SA korzysta z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej,
- transakcje związane z zakupem EUA, które są rozliczane są w euro.

W 2016 roku Spółka nie stosowała instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych, z wyjątkiem zabezpieczenia kursu euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w grudniu 2016 roku i styczniu 2017. Zarządy na bieżąco monitorują 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 SA ewentualne transakcje będą miały charakter zabezpieczenia i będą dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego, uwzględniała będzie również: cenę, płynność rynku, prostotę produktu, łatwość wyceny i księgowania oraz elastyczność.

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

Kurs EUR/złoty niemal przez cały 2016 rok notował wartości wyższe niż w roku poprzednim. Następujące po sobie fale osłabienia i umocnienia złotego spowodowały, że kurs poruszał się w przedziale kilkukrotnie zbliżając się do 4,25 i 4,5. Swoje minimum zanotował na początku kwietnia na poziomie 4,2355 a maksimum na początku grudnia na poziomie 4,5035.

Wykres 9: Kurs średni euro/złoty



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 SA sporządza sprawozdanie jednostkowe w oparciu o ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w pkt II.6 Wprowadzenia do Sprawozdania finansowego ZE PAK SA za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

5.2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2016 roku wyniosły 1 622 180 tysięcy złotych i w stosunku do 2015 roku zwiększyły się o 83 267 tysięcy złotych, tj. o 5,41%. Na wzrost przychodów wpłynęły przede wszystkim wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej ogółem o 85 067 tysięcy złotych, tj. o 6,43% za sprawą wzrostu wolumenu sprzedaży energii o 0,68 TWh, tj. o 9,24%, pomimo niższej średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o 4,52 zł/MWh. Niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia były rezultatem spadku rynkowych cen zielonych certyfikatów oraz sprzedaży zapasów certyfikatów zielonych, po cenie która w momencie ich sprzedaży była niższa od ceny po której były wycenione, co wpłynęło na obniżenie uzyskanych przychodów ze sprzedaży. Spółka uzyskała wyższe przychody ze sprzedaży usług o 32 571 tysięcy złotych, tj. o 27,42%. Główną przyczyną wzrostu przychodów były wyższe przychody związane z usługami świadczonymi na rzecz Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., w tym m.in. z tytułu remontu kapitalnego bloku energetycznego o mocy 464 MW.

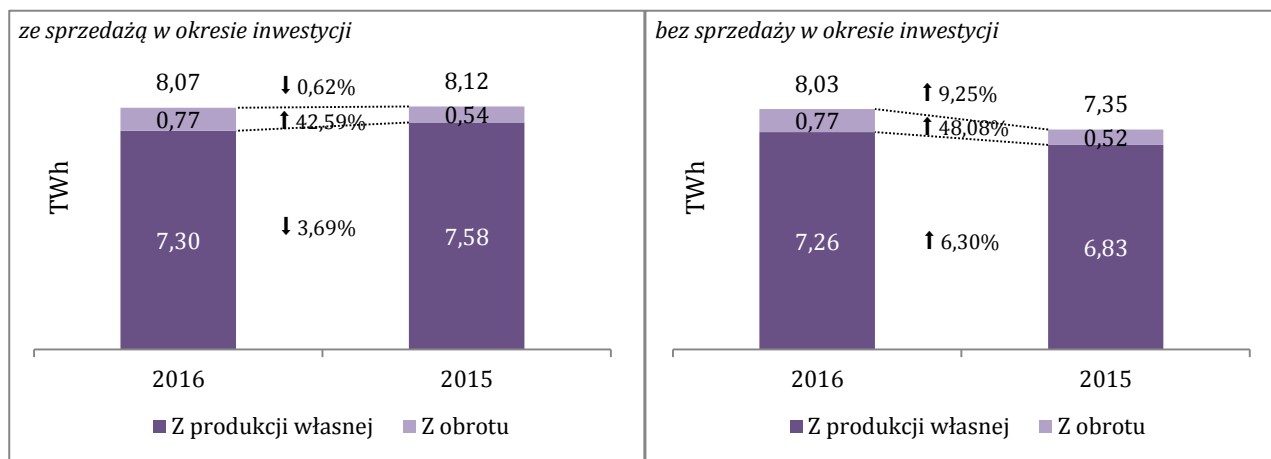
Tabela 4: Zestawienie przychodów ze sprzedaży

	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	tysiące złotych Zmiana	% Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	1 490 122	1 441 309	48 813	3,39
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	1 338 772	1 322 529	16 243	1,23
– Energia elektryczna	1 277 384	1 228 074	49 310	4,02
– Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia	812	33 547	(32 735)	(97,58)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

energii				
– Energia ciepła	60 575	60 907	(332)	(0,55)
Przychody ze sprzedaży usług	151 351	118 780	32 571	27,42
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	132 058	97 604	34 454	35,30
Przychody ze sprzedaży towarów (energia elektryczna)	129 630	93 873	35 757	38,09
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 428	3 731	(1 303)	(34,92)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	1 622 180	1 538 913	83 267	5,41
Energia elektryczna (wyroby i towary)	1 407 014	1 321 947	85 067	6,43

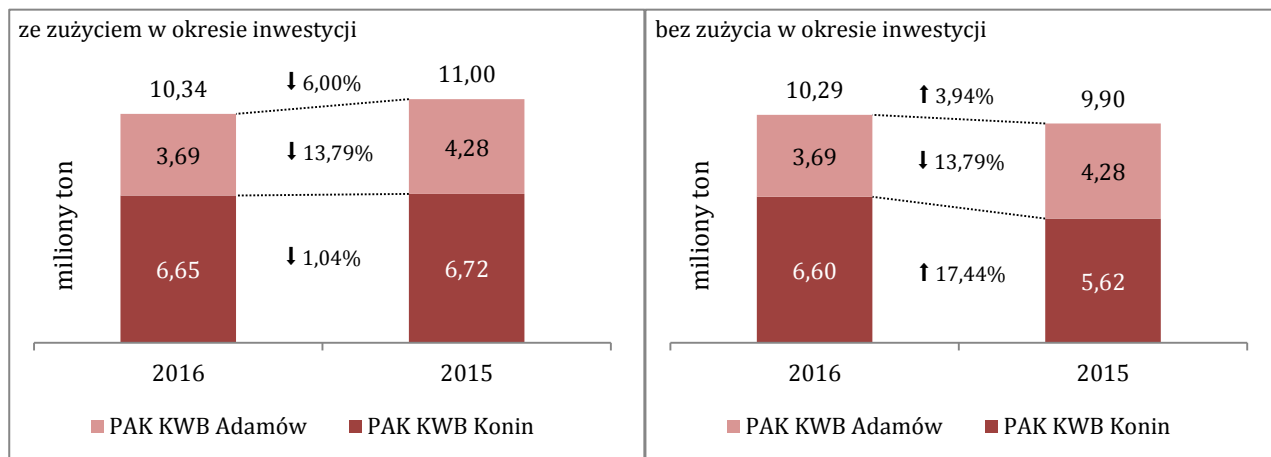
Wykres 10: Sprzedaż energii elektrycznej*



* Na prawym wykresie nie wykazano sprzedaży energii elektrycznej z bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie prowadzonej ich modernizacji, z której uzyskane przychody obniżyły wartość nakładów inwestycyjnych.

Źródło: dane wewnętrzne

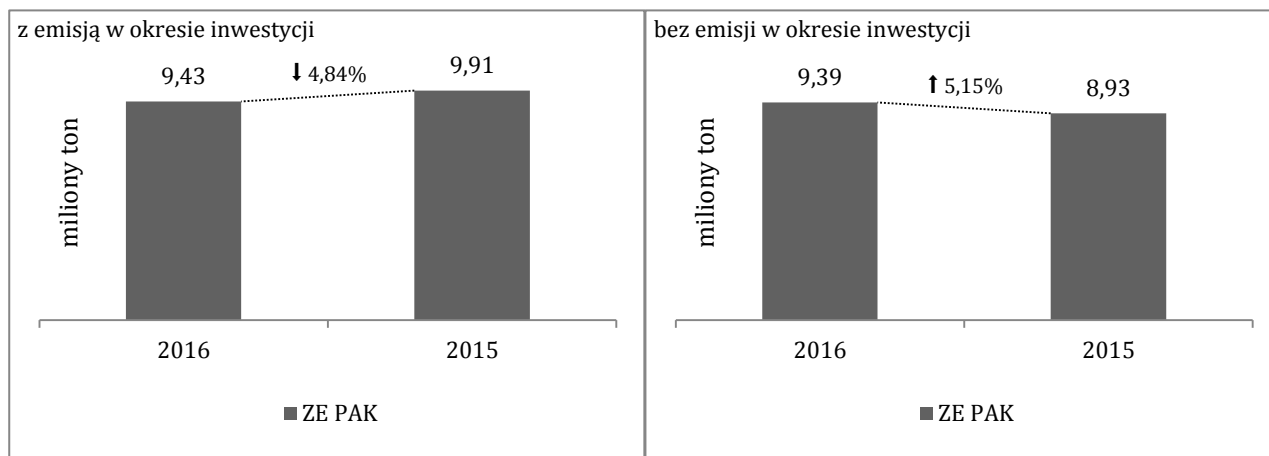
Wykres 11: Zużycie węgla brunatnego*



* Na wykresie po prawej stronie nie wykazano zużycia węgla dla bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, którego koszty zwiększyły wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 12: Emisja CO₂*



* Na wykresie po prawej stronie nie wykazano emisji CO₂ z bloków 1 i 2 w elektrowni Pątnów I w okresie inwestycji, której koszty zwiększyły wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Źródło: dane wewnętrzne

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w 2016 roku wyniósł 1 389 927 tysięcy złotych i w stosunku do 2015 roku jest niższy o 76 795 tysięcy złotych, tj. o 5,24%. Na zmniejszenie kosztu głównie wpłynęła niższa amortyzacja, niższe koszty paliwa do produkcji energii elektrycznej i niższe koszty świadczeń pracowniczych.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w 2016 roku wyniosła 119 595 tysięcy złotych i była wyższa w porównaniu z poprzednim rokiem o 30 719 tysięcy złotych, tj. o 34,56% w wyniku głównie wyższego zakupionego wolumenu energii do odsprzedaży o 0,25 TWh.

Koszty sprzedaży w 2016 roku wyniosły 3 100 tysięcy złotych i były niższe o 452 tysiące złotych tj. o 12,73%.

Koszty ogólnego zarządu w 2016 roku wyniosły 30 194 tysiące złotych i były niższe od poniesionych w roku ubiegłym o 5 669 tysięcy złotych, tj. o 15,81% za sprawą niższych kosztów świadczeń pracowniczych.

Szczegółowe analityczne ujęcie kosztów wg rodzaju zawiera Tabela 6.

Tabela 5: Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	tysiące złotych Zmiana	% Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 622 180	1 538 913	83 267	5,41
– Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 490 122	1 441 309	48 813	3,39
– Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	132 058	97 604	34 454	35,30
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 509 522	1 555 598	(46 076)	(2,96)
– Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 389 927	1 466 722	(76 795)	(5,24)
– Wartość sprzedanych towarów i materiałów	119 595	88 876	30 719	34,56
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	112 658	(16 685)	129 343	-
Koszty sprzedaży	3 100	3 552	(452)	(12,73)
Koszty ogólnego zarządu	30 194	35 863	(5 669)	(15,81)
Zysk (strata) ze sprzedaży	79 364	(56 100)	135 464	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 993	1 679	5 314	316,50
Pozostałe koszty operacyjne	12 671	1 519 160	(1 506 489)	(99,17)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	73 686	(1 573 581)	1 647 267	-
Przychody finansowe	86 676	87 283	(607)	(0,70)
Koszty finansowe	23 057	33 898	(10 841)	(31,98)
Zysk (strata) brutto	137 305	(1 520 196)	1 657 501	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

Podatek dochodowy	5 898	(4 346)	10 244	-
Zysk (strata) netto	131 407	(1 515 850)	1 647 257	-

Pozostałe przychody operacyjne w 2016 roku wyniosły 6 993 tysiące złotych. Wyższe przychody to przede wszystkim efekt przeszacowania rezerw na świadczenia pracownicze oraz otrzymania wyższych odszkodowań od ubezpieczycieli i wyższej wartości dotacji.

Pozostałe koszty operacyjne w 2016 roku wyniosły 12 671 tysięcy złotych. Na wartość tę głównie składa się odpis aktualizujący wartość zapasów zielonych certyfikatów w wysokości 9 845 tysięcy złotych.

W 2016 roku w Spółce wypracowano zysk z działalności operacyjnej w wysokości 73 686 tysięcy złotych.

Przychody finansowe w 2016 roku wyniosły 86 676 tysięcy złotych i były niższe od ubiegłorocznych o 607 tysięcy złotych, tj. 0,70%. Podobnie jak w roku ubiegłym największą pozycją były dywidendy otrzymywane od jednostek zależnych, które wyniosły 78 722 tysiące złotych.

Koszty finansowe w 2016 roku wyniosły 23 057 tysięcy złotych i w stosunku do ubiegłego roku zmniejszyły się o 10 841 tysięcy złotych, tj. 31,98%, pomimo że w Spółce zwiększyły się koszty odsetkowe o 15 943 tysiące złotych, co było związane z rozpoczęciem ewidencjonowania kosztów kredytu na modernizację bloków w elektrowni Pątnów I w ciężar wyniku finansowego, za sprawą dokonania w 2015 roku odpisów aktualizujących w wysokości 28 200 tysięcy złotych na udziały w spółce zależnej PAK GÓRNICtwo sp. z o.o.

Tabela 6: Koszty rodzajowe

	<i>tysiące złotych</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i> <i>roku</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i> <i>roku</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Zmiana</i>	<i>%</i> <i>Dynamika</i>
Amortyzacja	36 925	83 263	(46 338)	(55,65)
Zużycie materiałów i energii	758 536	780 702	(22 166)	(2,84)
Usługi obce	182 900	182 972	(72)	(0,04)
Podatki i opłaty, w tym:	323 851	322 541	1 310	0,41
– podatek akcyzowy	797	743	54	7,27
– koszty emisji CO ₂	248 789	247 952	837	0,34
Wynagrodzenia	92 778	111 674	(18 896)	(16,92)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 287	26 889	(2 602)	(9,68)
Pozostałe koszty rodzajowe	8 570	11 542	(2 972)	(25,75)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	119 595	88 876	30 719	34,56
Koszty według rodzaju ogółem	1 547 442	1 608 459	(61 017)	(3,79)

W 2016 roku Spółka zrealizowała zysk brutto w wysokości 137 305 tysięcy złotych. Na poziomie netto zysk wyniósł 131 407 tysięcy złotych.

Bilans

Suma bilansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 2 598 206 tysięcy złotych i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku zmniejszyła się o 51 165 tysięcy złotych, tj. o 1,93%.

Aktywa trwale zmniejszyły się o 35 544 tysiące złotych, tj. 1,63%. Największe zmiany wystąpiły w następujących pozycjach:

- wartości niematerialne i prawne, które zwiększyły się netto o 78 274 tysiące złotych wskutek operacji związanych z zakupem uprawnień do emisji CO₂,
- rzeczowe aktywa trwale, które zmniejszyły się netto o 21 376 tysięcy złotych, w wyniku wyższego poziomu odpisów amortyzacyjnych od zrealizowanych nakładów inwestycyjnych (w trakcie roku w wyniku zakończenia inwestycji w modernizację bloków w elektrowni Pątnów I nastąpiło zmniejszenie pozycji środki trwale w budowie a zwiększenie pozycji środki trwale);
- inwestycje długoterminowe, które zmniejszyły się o 17 478 tysięcy złotych, tj. o 1,45%, przede wszystkim w wyniku spłaty pożyczek udzielonych na rzecz spółek zależnych).

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 86 709 tysięcy złotych, tj. o 18,63%. Największy spadek wystąpił w pozycji zapasów certyfikatów zielonych, które zmniejszyły się o 50 857 tysięcy złotych, w wyniku sprzedaży części certyfikatów w 2016 roku, jak i niższej wyceny niesprzedanych certyfikatów (cena zastosowana do wyceny na koniec 2016 roku wyniosła 37,76 zł/MWh wobec 116,84 zł/MWh w 2015 roku).

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 1 491 837 tysięcy złotych, w porównaniu do zakończenia poprzedniego roku wzrosły o 131 406 tysięcy złotych, tj. o 9,66%, będąc rezultatem wypracowanego w trakcie roku zysku netto.

Poziom rezerw na koniec 2016 roku wyniósł 347 396 tysięcy złotych i był niższy w porównaniu do stanu poprzedniego roku o 27 374 tysiące złotych. Największa zmiana miała miejsce w pozycji „pozostałe rezerwy” i dotyczyła zmniejszenia rezerwy na uprawnienia do emisji CO₂ o 31 946 tysięcy złotych.

Zobowiązania ogółem na koniec 2016 roku w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyły się o 148 448 tysięcy złotych, tj. o 16,88%, w tym zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 192 208 tysięcy złotych, a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 43 760 tysięcy złotych. Największy spadek zobowiązań w wysokości 113 146 tysięcy złotych wystąpił w pozycji „kredyty i pożyczki” i związany był głównie z obsługą kredytu na finansowanie modernizacji bloków w Elektrowni Pątnów I.

Tabela 7: Wybrane pozycje aktywów

	<i>tysiące złotych</i> 31 grudnia 2016 roku	<i>tysiące złotych</i> 31 grudnia 2015 roku	<i>tysiące złotych</i> Zmiana	%
				Dynamika
Aktywa trwałe	2 219 586	2 184 042	35 544	1,63
Wartości niematerialne i prawne	368 132	289 858	78 274	27,00
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	662 844	684 220	(21 376)	(3,12)
1. Środki trwałe	617 868	392 252	225 616	57,52
2. Środki trwałe w budowie	41 067	287 639	(246 572)	(85,72)
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 909	4 329	(420)	(9,70)
Należności długoterminowe	0	0	0	-
Inwestycje długoterminowe	1 187 862	1 205 340	(17 478)	(1,45)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	748	4 624	(3 876)	(83,82)
Aktywa obrotowe	378 620	465 329	(86 709)	(18,63)
Zapasy, w tym:	53 915	104 156	(50 241)	(48,24)
1. Materiały	39 602	38 536	1 066	2,77
2. Towary	13 959	64 816	(50 857)	(78,46)
3. Zaliczki na dostawy	354	804	(450)	(55,97)
Należności krótkoterminowe	137 373	153 828	(16 455)	(10,70)
Inwestycje krótkoterminowe	186 022	206 163	(20 141)	(9,77)
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	186 022	206 163	(20 141)	(9,77)
– w jednostkach powiązanych	16 125	23 174	(7 049)	(30,42)
– w pozostałych jednostkach	296	0	296	-
– środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	169 601	182 989	(13 388)	(7,32)
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 310	1 182	128	10,83
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	-
Udziały (akcje) własne	0	0	0	-
Aktywa razem	2 598 206	2 649 371	(51 165)	(1,93)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

Tabela 8: Wybrane pozycje pasywów

	<i>tysiące złotych</i> 31 grudnia 2016 roku	<i>tysiące złotych</i> 31 grudnia 2015 roku	<i>tysiące złotych</i> Zmiana	%
				<i>Dynamika</i>
Kapitał (fundusz) własny	1 491 837	1 360 431	131 406	9,66
Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	0	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 028 647	2 542 060	(1 513 413)	(59,53)
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	227 498	227 531	(33)	(0,01)
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 472	5 877	(2 405)	(40,92)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(834)	(834)	0	-
Zysk (strata) netto	131 407	(1 515 850)	1 647 257	-
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 106 369	1 288 940	(182 571)	(14,16)
Rezerwy na zobowiązania	347 396	374 770	(27 374)	(7,30)
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68 806	62 920	5 886	9,35
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 922	11 598	(1 676)	(14,45)
3. Pozostałe rezerwy	268 668	300 252	(31 584)	(10,52)
Zobowiązania długoterminowe	344 005	536 213	(192 208)	(35,85)
1. Wobec jednostek powiązanych	254	254	0	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	-
3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	343 751	535 959	(192 208)	(35,86)
– kredyty i pożyczki	343 295	535 127	(191 832)	(35,85)
– inne	0	241	(241)	(100,00)
Zobowiązania krótkoterminowe	387 209	343 449	43 760	12,74
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	32 405	85 016	(52 611)	(61,88)
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w tym:	350 650	253 698	96 952	38,22
– kredyty i pożyczki	158 629	79 943	78 686	98,43
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	53 247	15 635	37 612	240,56
– zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	50	124	(74)	(59,68)
– z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	68 521	83 113	(14 592)	(17,56)
– z tytułu wynagrodzeń	4 314	4 067	247	6,07
– inne	65 750	70 681	(4 931)	(6,98)
4. Fundusze specjalne	4 154	4 735	(581)	(12,27)
Rozliczenia międzyokresowe	27 759	34 508	(6 749)	(19,56)
Pasywa razem	2 598 206	2 649 371	(51 165)	(1,93)

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka w 2016 roku wypracowała dodatnie saldo przepływów środków z działalności operacyjnej w wysokości 95 238 tysięcy złotych, pomimo wyższych wydatków związanych z zakupem uprawnień do emisji CO₂ o 151 295 tysięcy złotych.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

Saldo operacji pieniężnych z działalności inwestycyjnej było dodatnie i wyniosło 23 102 tysięcy złotych. Na jego wysokość głównie złożyły się wydatki na inwestycje w środki trwałe w wysokości 85 608 tysięcy złotych, na które przede wszystkim złożyły się wydatki na modernizację bloków w Elektrowni Pątnów I, a także wpływy z dywidend w wysokości 78 778 tysięcy złotych oraz wpływy z pożyczek i obligacji w wysokości 24 644 tysięcy złotych.

Saldo operacji pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 132 824 tysiące złotych. W 2016 roku przepływy z działalności finansowej prawie w całości związane były z obsługą zadłużenia finansowego.

Środki pieniężne w ciągu 2016 roku zmniejszyły się o 13 473 tysiące złotych i na koniec roku wyniosły 169 516 tysięcy złotych.

Tabela 9: Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	tysiące złotych Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	tysiące złotych Zmiana	% Dynamika
Przebieg operacyjny				
Przebieg operacyjny				
Zysk (strata) netto	131 407	(1 515 850)	1 647 257	-
Korekty razem	(35 158)	1 626 618	(1 661 776)	-
1. Amortyzacja	36 925	83 263	(46 338)	(55,65)
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 936)	183	(3 119)	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(61 139)	(83 276)	22 137	(26,58)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(263)	1 531 702	(1 531 965)	-
5. Zmiana stanu rezerw	254 761	252 684	2 077	0,82
6. Zmiana stanu zapasów	50 241	76 363	(26 122)	(34,21)
7. Zmiana stanu należności	14 861	(2 940)	17 801	-
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35 720	(24 098)	59 818	-
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 682)	2 088	(4 770)	-
10. Inne korekty	(360 646)	(209 351)	(151 295)	72,27
Przebieg operacyjny netto z działalności operacyjnej	96 249	110 768	(14 519)	(13,11)
Przebieg inwestycyjny				
Przebieg inwestycyjny				
Przebieg inwestycyjny	0	0	0	-
Wpływy	108 710	102 562	6 148	5,99
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 613	180	1 433	796,11
2. Z aktywów finansowych, w tym:	107 097	102 382	4 715	4,61
– w jednostkach powiązanych	107 041	102 332	4 709	4,60
– w pozostałych jednostkach	56	50	6	12,00
– dywidendy i udziały w zyskach	56	50	6	12,00
– odsetki	0	0	0	-
Wydatki	85 608	388 751	(303 143)	(77,98)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	85 608	356 342	(270 734)	(75,98)
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	32 409	(32 409)	(100,00)
– w jednostkach powiązanych	0	32 409	(32 409)	(100,00)
Przebieg inwestycyjny netto z działalności inwestycyjnej	23 102	(286 189)	309 291	-
Przebieg finansowy				
Przebieg finansowy				
Przebieg finansowy	0	0	0	-
Wpływy	0	312 000	(312 000)	(100,00)
1. Kredyty i pożyczki	0	312 000	(312 000)	(100,00)
Wydatki	132 824	126 829	5 995	4,73

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	60 988	(60 988)	(100,00)
2. Spłaty kredytów i pożyczek	111 877	48 319	63 558	131,54
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	130	109	21	19,27
4. Odsetki	20 757	17 148	3 609	21,05
5. Inne wydatki finansowe	60	265	(205)	(77,36)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(132 824)	185 171	(317 995)	-
Przepływy pieniężne netto razem	(13 473)	9 750	(23 223)	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(13 388)	9 207	(22 595)	-
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	85	(543)	628	-
Środki pieniężne na początek okresu	182 989	173 239	9 750	5,63
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	169 516	182 989	(13 473)	(7,36)
o ograniczonej możliwości dysponowania	4 524	4 825	(301)	(6,24)

Wskaźniki finansowe

Wypracowanie zysku netto za 2016 rok w wysokości 131 407 tysięcy złotych, w porównaniu ze stratą za ubiegły rok w wysokości 1 515 850 tysięcy złotych spowodowało, że wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obrazujący stosunek zobowiązań do sumy aktywów na koniec 2016 roku ukształtował się na poziomie 0,43 i był nieznacznie niższy od zanotowanego na koniec 2015 roku. Obniżenie wskaźnika jest rezultatem zmniejszenia poziomu zadłużenia Spółki. Wartość wskaźnika wskazuje, że zobowiązania stanowią 43% majątku posiadanego przez Spółkę.

Wskaźnik bieżącej płynności, informujący o stopniu pokrycia zobowiązań bieżących aktywami obrotowymi, na koniec 2016 roku ukształtował się na poziomie 0,98. W znacznym stopniu na pogorszenie wskaźnika wpłynęły zakupy uprawnień do emisji CO₂ na 2017 rok.

Tabela 10: Wskaźniki

		2016	2015	Zmiana	% Dynamika
ROE	%	8,81	(111,42)	120,23	-
ROA	%	5,06	(57,22)	62,28	-
Rentowność sprzedaży netto	%	8,10	(98,50)	106,60	-
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	x razy	0,43	0,49	(0,06)	(12,24)
Wskaźnik płynności bieżącej	x razy	0,98	1,35	(0,37)	(27,41)

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 Gieldzie 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 rynkowej 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;
- zintensyfikowane prace nad projektem dotyczącym zasad funkcjonowania „rynku mocy”
- wejście w życie Ustawy o odnawialnych źródłach energii;
- intensyfikacja prac nad dostosowaniem hurtowego rynku energii elektrycznej do dyrektywy MIFID2.

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, przyjrzyć 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). Charakterystyczna dla 2016 roku jest coraz większa ilość okresów z podwyższoną zmiennością poziomów cen energii elektrycznej. Czynniki wpływające w sposób istotny na poziom notowań giełdowych na rynku SPOT pozostały te same, wśród nich najistotniejsze to: wielkość generacji wiatrowej, stan rezerwy w systemie KSE, wielkość zdolności przesyłowych udostępnianych do wymiany transgranicznej, a także warunki pogodowe. W minionym roku najdroższy na rynku SPOT okazał się miesiąc czerwiec, w którym spłot wyżej wymienionych czynników, a więc niskie rezerwy w KSE, spowodowane trwającą kampanią remontową bloków energetycznych oraz szeregiem nieplanowanych odstawiń jednostek wytwórczych, a także warunki pogodowe charakteryzujące się słabą wietrznością i wysokimi temperaturami spowodowały że średnioważona cena produktu BASE na rynku RDN Towarowej Giełdy Energii w czerwcu wyniosła 222,84 zł/MWh, podczas gdy ostatnim przypadkiem, gdzie średnia cena na RDN przekroczyła w ujęciu miesięcznym 200zł/MWh był listopad 2014 roku.⁹

Analizując w minionym roku kwartalne średnie arytmetyczne ceny kontraktu BASE_Y-17 będącego najpłynniejszym instrumentem na rynku terminowym TGE SA można zauważyć, że cena jest płaska i zbliżona do poziomu 160 zł/MWh. Niepokojącym z punktu widzenia transparentności jest jednak fakt, że wolumen obrotu na rynku terminowym TGE SA spadł w 2016 roku o 38,7% w stosunku do roku 2015 i jak pokazują notowania z początku 2017 roku wielkość wolumenu ulega dalszemu spadkowi. Przyczyn należy upatrywać z jednej strony w wygaśnięciu znacznej części KDT, a tym samym zmniejszeniu wykonania obliiga publicznej sprzedaży na rynku giełdowym a z drugiej strony w zbliżającej się dacie wejścia w życie tzw. pakietu MiFID2 (3 stycznia 2018 roku), wraz z którym wg. stanowiska prezentowanego zarówno przez europejskie, jak i polskie organy nadzoru, nie będzie możliwe funkcjonowanie Rynku Terminowego Towarowego, prowadzonego przez TGE, w obecnym kształcie. W związku z powyższym TGE SA stoi przed koniecznością dostosowania się do zmian wynikających z pakietu MiFID2, poprzez wdrożenie nowych produktów i usług dla uczestników rynku, co z punktu widzenia uczestnictwa w giełdzie przez Spółkę z pewnością wygeneruje dodatkowe koszty dostosowań organizacyjnych i prawnych. Podsumowując można dodać, że z przeprowadzonych analiz wynika, 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 przyjrzyć się bliżej zmianom w otoczeniu regulacyjnym. Od 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). Nie ma jeszcze projektów kontynuacji wsparcia kogeneracji po 2018 roku, a Spółka nie posiada wiedzy na temat prac Ministerstwa Energii nad ewentualnym przedłużeniem systemu wsparcia, natomiast wiadomym jest, że trwają prace prowadzone już w ubiegłym roku z inicjatyw Polskiego Towarzystwa Elektrociepłowni Zawodowych i Izby Gospodarczej Ciepłownictwo Polskie nad kontynuacją systemu wsparcia po 2018 roku, które zakładały model wsparcia, spójny z mechanizmem już wdrożonym w ustawie o oze, oparty na aukcjach, ale tylko w zakresie dodatkowych premii dla nowych producentów ciepła w kogeneracji. Zagadnienie zobowiązania krajów UE do wsparcia kogeneracji jest zapisane w dyrektywie efektywnościowej nr 2012/27/UE z 25 października 2012 roku zawierającej rozdział o osiąganiu poprawy efektywności poprzez wspieranie kogeneracji. Obecnie, uzyskiwane przez ZE PAK SA „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 szeroko rozumianym otoczeniu prawno-rynkowym, mającym wpływ na ceny świadectw pochodzenia produkcji z oze (zielonych certyfikatów), również zachodzą nieustanne zmiany, mające wpływ na sytuację krajowych producentów energii uprawnionych do otrzymywania tych świadectw pochodzenia. Średnia ważona cena zielonych certyfikatów w 2016 roku ukształtowała się na poziomie 73,63 zł a minimum cenowe zanotowane w październiku wyniosło 32,57 zł za

⁹ Komunikat TGE ze strony www.tge.pl

certifikat. Przyczyny głębokich spadków cen zielonych certyfikatów pozostają podobne jak w poprzednich okresach i wiążą się z ogromną nadpodażą produkcji w stosunku do popytu. 1 lipca 2016 roku weszła w życie Ustawa o oze w zakresie rozdziału 4 wprowadzając nowe zasady i obowiązki dla energii odnawialnej, w tym m.in wprowadziła system aukcyjny podzielony na koszyki mocowe, a z procedur aukcyjnych wyłączone zostały instalacje o mocy zainstalowanej powyżej 50 MW. W przypadku wzięcia udziału bloku biomasowego w aukcji, i zakładając jej wygranie, Spółka potencjalnie mogłaby osiągnąć przychody z tytułu produkcji energii elektrycznej z bloku biomasowego wyższe niż obecnie otrzymywane z systemu wsparcia zielonych certyfikatów. Ponadto Ustawa wprowadza nowe opłaty oze na pokrycie kosztów wynikających z zapisów nowej ustawy w wysokości na 2016 roku - 2,51 zł/MWh, liczone od wolumenu sprzedaży do odbiorców finalnych, oraz określa poziom wypełnienia obowiązku umorzenia zielonych certyfikatów za 2016 roku na 14,35%, jednocześnie wprowadzając obowiązek umorzeń tzw. błękitnych certyfikatów, pochodzących z produkcji na biogazie rolniczym, w ilości 0,65% w stosunku do sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców finalnych. Ustawa dała też możliwość wprowadzenia przez Ministra Gospodarki skokowo obowiązku umarzenia zielonych certyfikatów do 20%. Jednak na 2017 rok ustanowiono obowiązek umarzenia zielonych certyfikatów na poziomie 15,4%, a błękitnych certyfikatów na poziomie 0,60%. Ponadto 1 października 2016 roku weszła w życie Ustawa o efektywności energetycznej, która przemodelowała rynek tzw. „białych certyfikatów”. Nowa ustawa wprowadziła trzy rodzaje świadectw efektywności, dzieląc je na: świadectwa wydane na podstawie starej ustawy – ważne do końca 2017 roku, świadectwa wynikające z inwestycji wykonanych w latach 2014-2016, o które w 2016 roku wystąpiła Spółka (co umożliwiła nam nowa ustawa) oraz świadectwa wydawane na podstawie nowej ustawy, otrzymywane na podstawie inwestycji efektywnościowych po 1 października 2016 roku. Jeżeli Prezes URE wyda Spółce białe certyfikaty, o których wydanie Spółkaawnioskowała, wówczas nadwyżkę certyfikatów, ponad te które Spółka jest zobowiązana umorzyć, będzie mogła sprzedać na rynku w roku ich wydania, gdyż białe certyfikaty, które otrzyma Spółka nie są „bankowalne”, zatem nie będzie możliwości zatrzymania ich na kolejne okresy umorzeń.

Rynek Uprawnień do emisji CO₂ to rynek, który obecnie jest najbardziej narażony na zmiany kursu ze względu na uwarunkowania polityczne. Od września 2015 roku trwają negocjacje w sprawie unijnego pakietu klimatycznego po 2020 roku. Kształt dyskusji na temat przyszłości systemu EU ETS miał w 2016 roku duży wpływ na zmienność cen na rynku carbon. Czynniki polityczne wpływały na ceny EUA w 2016 roku w dwojaki sposób tj. wynik referendum w sprawie „Brexitu” wpłynął na dynamiczny spadek cen EUA w czerwcu, z kolei starania niektórych państw objętych ETS, zmierzające do reformy tego systemu, która w zamyśle jej inicjatorów miałyby doprowadzić do znaczącego wzrostu cen EUA, poprzez ograniczenie ich podaży w przyszłych okresach, powodowały okresowe wzrosty. Szczególnie istotne było grudniowe głosowanie Komisji ds. Środowiska Parlamentu Europejskiego (ENVI) w sprawie projektu Komisji Europejskiej odnośnie reformy systemu ETS po 2020 roku. W dalszej kolejności po tym jak Parlament Europejski i Rada Europy sformalizują swoje stanowiska rozpocznie się w sprawie reformy ETS dialog trójstronny pomiędzy Komisją Europejską, Parlamentem Europejskim i Radą Europy. Przyczyn dla tendencji spadkowych na rynku carbon należy szukać również w obniżce notowań towarów energetycznych, tj. ropy, energii elektrycznej czy gazu ziemnego i zwiększającej się korelacji cen uprawnień EUA z cenami na rynkach towarowych, a także w szybko rosnącym udziale źródeł oze w generacji energii elektrycznej w niektórych krajach zachodniej Europy, powodującym zmniejszenie zapotrzebowania na prawa do emisji ze strony wytwórców konwencjonalnych w tych krajach. Obecnie ze względu na wydarzenia, takie jak proces wyjścia Wielkiej Brytanii z UE oraz wynik wybory w USA, można mówić w bliższej perspektywie o stabilizacji cen na obecnych poziomach, z kolei argumentem za wzrostem cen, może być przyjęta przez rząd Niemiec, polityka energetyczna do 2050 roku „Klimaschutzplan 2050”, który jest głównym motorem napędowym dekarbonizacji w UE.

ZE PAK SA za 2016 rok otrzyma bardzo niewielką ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂, oscylującą w granicach 100 tys. EUA, z czego większość wynika z przydziału na produkcję ciepła. Dlatego też, praktycznie cała ilość potrzebnych Grupie ZE PAK SA 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 Grupę 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. 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 sterowaną rezerwę. 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 SA ostrzega, że ograniczenia dostaw mogą się okresowo powtarzać, a po 2020 roku będziemy mogli odczuć poważne skutki braku mocy. W celu polepszenia bezpieczeństwa energetycznego państwa postanowiono o wdrożeniu rozwiązań rynku mocy. W marcu 2016 roku rozpoczęły się prace nad wprowadzeniem rynku mocy w Polsce. 4 lipca 2016 roku rozpoczęto konsultacje przygotowanej koncepcji rynku mocy, a w dniu 30 września ukazał się na stronach Ministerstwa Energii raport z konsultacji oraz rozwiązania funkcjonalne rynku mocy po zmianach. 16 listopada 2016 roku została dokonana pre-notyfikacja zapisów w Komisji Europejskiej a 2 grudnia 2016 roku projekt ustawy o rynku

mocy został skierowany do uzgodnień międzyresortowych i konsultacji społecznych. Dnia 10 stycznia 2017 roku Komitet Ekonomiczny Rady Ministrów poparł planowaną zmianę modelu rynku z rynku jednotowarowego na dwutowarowy. Same działania dla wprowadzenia rynku mocy nie zmienią warunków funkcjonowania Spółki na rynku energii do 2020 roku, ale są podstawą do wzmocnienia przejściowych mechanizmów mocowych, które mają umożliwić energetyce systemowej doczekać rynku mocy. W kontekście rynku mocy wspomnieć warto o tzw. „Pakiecie Zimowym” opublikowanym przez KE w dniu 30 listopada 2016 roku. Propozycje w nim zawarte mają za zadanie stworzyć zasady dla powstania europejskiego rynku energii. Przedstawiono tam propozycje zmian do istniejących rozporządzeń i dyrektyw europejskich. Należy mieć na uwadze, że finalne zapisy proponowane przez Pakiet Zimowy, w perspektywie po dniu jego wejścia w życie (szacowany termin na wdrożenie to dwa lata) mogą mieć duży wpływ na kształt prowadzonej przez Spółkę działalności, a tym samym na jej przyszłe wyniki finansowe.

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

W 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

6.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

6.2. Ocena realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

7. ISTOTNE CZYNNIKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU

Kierunkowe działania wyznaczone przez Strategię Spółki

ZE PAK SA 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 urządzeń 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.

Wymogi ekologiczne wyznaczane przepisami prawa unijnego i polskiego przekładają się bezpośrednio na potencjał wytwórczy Spółki. Podjęto decyzję, że wyeksploatowane technicznie urządzenia wytwórcze, dla których analizy nie wykazywały celowości modernizacji, zostaną stopniowo wycofane. Sposób eksploatacji w okresie przejściowym, został ściśle dopasowany do ich możliwości poprzez wybór dedykowanego odstępstwa:

- Elektrownia Adamów, objęta mechanizmem derogacyjnym ograniczonego odstępstwa w całym okresie eksploatacji, uzyskała prawo do funkcjonowania z obecnymi standardami emisji przez okres 17,5 tysiąca godzin liczonych od 1 stycznia 2016 roku. Oznacza to, że w przypadku nieprzerwanej pracy w styczniu 2018 roku elektrownia zostanie unieczynniona. Aktualnie trwają działania przygotowawcze do procesu zamknięcia działalności w zgodzie z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz maksymalnym ograniczeniem ryzyk wynikających z tego bezprecedensowego w polskiej energetyce procesu.
- Elektrownia Konin – część węglowa – może funkcjonować do połowy 2020 roku, gdyż objęta została innym mechanizmem derogacyjnym tj. Przejściowym Planem Krajowym, w myśl przepisów którego, będzie ona zobowiązana do nieprzekraczania przydzielonych corocznie pułapów emisji zanieczyszczeń.

Pozostałe aktywa węglowe zostały częściowo zmodernizowane i będą funkcjonować w perspektywie do 2030 roku, pod warunkiem dostosowania wydobycia i zabezpieczenia odpowiednich zasobów węgla.

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. Nadchodzące od 2021 roku, nowe regulacje środowiskowe wynikające z wprowadzenia konkluzji BAT (Best Available Technology) poszerzają katalog ograniczanych zanieczyszczeń. Aktualnie realizowane - we współpracy z renomowanym biurem projektowym - analizy, pozwolą ocenić konieczność podjęcia działań inwestycyjnych dla uzyskania zgodności w wymogami i zakres ewentualnych odstępstw. Kluczowe projekty inwestycyjne.

W Elektrowni Pątnów :

- Potwierdzono osiągnięcie założonych efektów zakończonej modernizacji bloków nr 1 i 2 badaniami gwarancyjnymi.
- Modernizacja bloków 3 i 4, obejmująca wymianę lub modernizację elementów decydujących o sprawności bloków oraz poprawę bezpieczeństwa eksploatacyjnego, została poddana analizie, na ile nowe regulacje prawne wdrożenia rynku mocy i realizacja programu utrzymania na ruchu bloków 200 MW zapewnią opłacalność tych inwestycji.

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

- W elektrowni Konin: Budowa 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. W ubiegłym roku otrzymano z Urzędu Regulacji Energetyki promesę zmiany koncesji obejmującą w/w blok z okresem ważności do końca I połowy roku 2020. W dokumencie zawarto potwierdzenie spełnienia „efektu zachęty” – tj. uznano, że inwestycja nie zostałaby zrealizowana bez uzyskania wsparcia na produkcję energii elektrycznej w ramach wysokosprawnej kogeneracji. Pomoc taka jest jednak realizowana w ramach odrębnych przepisów. Z uwagi jednakże na istniejące niekorzystne uwarunkowania zewnętrzne, w tym niepewność co do kształtu systemu wsparcia dla kogeneracji po 2018 roku, które to okoliczności wpływają na efektywność ekonomiczną projektu Spółka unieważniła prowadzony przetarg na pozyskanie wykonawcy przedsięwzięcia.
- W ubiegłym roku ZE PAK SA wypowiedział umowę na dostawę ciepła z części węglowej, której zapisy przestaną obowiązywać wraz z końcem czerwca 2020 roku. Jednocześnie, ZE PAK SA rozpoczął prace studialne dla projektu na dostawę ciepła do miasta Konin z bloku biomasowego.
- 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 SA, uwzględniający założenia Polityki Energetycznej Polski obowiązującej w 2008 roku, był opracowany w okresie zapowiadającym korzystne warunki dla inwestycji w urządzenia 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 SA 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 2025 roku pojawia się znaczące zapotrzebowanie na energię z projektowanego bloku parowo-gazowego w Elektrowni Adamów. W tej sytuacji zawieszono decyzje o rozwoju tego projektu. ZE PAK SA na bieżąco bada na ile projektowany mechanizm rynku mocy zapewni satysfakcjonujące warunki dla inwestorów. Obecnie toczą się prace nad ustawą o Rynku Mocy, pozwalającą

na wynagradzanie wytwórcy, ustalane w drodze aukcji, za gotowość do produkcji energii na wezwanie PSE SA.

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.

8. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKCJONARIATU

8.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 101 647 094,00 złotych i dzielił się na 50 823 547 akcji o wartości nominalnej 2,00 złotych każda.

W poniższej tabeli przedstawiono wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 11: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania *

Akcjonariusz	szt. Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez:	26 200 867	51,55
– Elektrim SA	196 560	0,39
– Embud sp. z o.o.	592 533	1,16
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited	15 407 773	30,32
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	9,97
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	6,06
OFE PZU "Złota Jesień"	2 664 378	5,24

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

Struktura akcjonariuszy Spółki została przedstawiona zgodnie ze stanem wiedzy Spółki, na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy.

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

8.2. Nabycie akcji własnych

W 2016 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

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

W poniższych tabelach przedstawiono stan posiadania (bezpośrednio i pośrednio) akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką osób zarządzających na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 12: Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką przez osoby zarządzające na dzień 31 grudnia 2016 roku

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

Tabela 13: Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką przez osoby zarządzające na dzień publikacji sprawozdania

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

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania (bezpośrednio i pośrednio) akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką osób nadzorujących na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela 14: Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką przez osoby nadzorujące

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

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

Zarząd Spółki, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawne, dokłada należytej staranności w celu przestrzegania przez Spółkę w możliwie najszerszym zakresie Dobrych Praktyk. Ilość oraz zakres zasad, od stosowania których odstąpiono w 2016 roku zostały szczegółowo opisane w punkcie poniżej. Zarząd Spółki dokłada szczególnych starań, aby polityka informacyjna Spółki wobec inwestorów, zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych stanowiąca realizację wytycznych zawartych w Dobrych Praktykach była zgodna z ich oczekiwaniami. Spółka dąży do tego by minimalizować zarówno liczbę jak i zakres zasad, od których stosowania odstąpiono Ponadto, z przyczyn niezależnych od Spółki nie wszystkie zasady zawarte w Dobrych Praktykach są stosowane.

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

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

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

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

9.2. Zestaw zasad, od których stosowania odstąpiono

Poniżej wyszczególniono zasady ładu korporacyjnego, których Spółka nie dotrzymała w ramach swojej działalności w 2016 roku wraz z wyjaśnieniem stanowiska Spółki w każdym wyszczególnionym odstępstwie.

Zasada I.Z.1.20. Dobrych Praktyk

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

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

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

Rekomendacja IV.R.2. Dobrych Praktyk

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

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

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

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

pełnomocnika jest stałą praktyką podczas obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. W ocenie Spółki niepełne stosowanie wyżej opisanej rekomendacji nie wpływa negatywnie na realizację celu opisanego w IV rozdziale dobrych praktyk spółek giełdowych.

Zasada IV.Z.2. Dobrych Praktyk

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

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

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

Rekomendacja VI.R.1. Dobrych Praktyk

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

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

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

Rekomendacja VI.R.2. Dobrych Praktyk:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- przygotowaniu procedur określających zasady i podział odpowiedzialności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych,
- ustaleniu zakresu raportowania na bazie obowiązujących przepisów Ustawy o Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- wdrożeniu i sprawowaniu nadzoru nad stosowaniem w spółkach z Grupy Kapitałowej spójnych zasad rachunkowości oraz
- półrocznym przeglądom i rocznym badaniom sprawozdań finansowych ZE PAK SA i Grupy Kapitałowej przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

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

Badania sprawozdań finansowych przeprowadzane są:

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

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

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

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

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

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

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

W Spółce funkcjonuje audyt wewnętrzny, którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o regulamin audytu. Audyt realizuje planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w jednostce dominującej jak i w spółkach Grupy. Plany audytu tworzone są na bazie analiz ryzyka. Wyniki audytów raportowane są Zarządowi Spółki. Informacje z działalności audytu wewnętrznego stanowią także przedmiot analiz Komitetu Audytu.

W ramach działalności kontrolingowej okresowa sprawozdawczość zarządca podlega ocenie pod kątem przedstawianych informacji, 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 15: Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji zgodnie ze stanem wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu.*

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

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

9.5. Posiadacze papierów wartościowych dających szczególne uprawnienia kontrolne

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 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 2016 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 złotych. Wartość transakcji wyrażonych w innych walutach obcych podlega przeliczeniu według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na dzień podjęcia uchwały.

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki i opiniowanie regulaminu organizacyjnego określającego organizację przedsiębiorstwa Spółki,
- 2) zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalanie zasad wynagradzania Zarządu oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki,
- 3) powoływanie i odwoływanie w głosowaniu tajnym Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu oraz innych członków Zarządu,
- 4) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów, w głosowaniu tajnym, Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu oraz innych członków Zarządu lub całego Zarządu,
- 5) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia członków Zarządu, czy też całego Zarządu,
- 6) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- 7) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 8) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 9) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 7 i 8,
- 10) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz corocznego sprawozdania z pracy Rady Nadzorczej,
- 11) opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd będących przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 12) zatwierdzanie wieloletnich programów działania Spółki oraz Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, w tym strategii działania Spółki oraz Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, opracowywanych przez Zarząd, oraz
- 13) zatwierdzanie rocznych programów działania Spółki oraz rocznych programów działania grupy kapitałowej Spółki, w szczególności obejmujących plany produkcji oraz przychodów, plany kosztów rodzajowych, plany kosztów jednostkowych, plany wynagrodzeń, plany inwestycyjne oraz plany remontów i serwisowania.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

- 1) uczestniczenie w innych spółkach oraz zbywanie akcji lub udziałów w innych spółkach,
- 2) tworzenie oddziałów za granicą,
- 3) wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- 4) dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązania, z wyjątkiem:
 - a) czynności przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym programie działania Spółki, lub
 - b) czynności skutkującej zaciągnięciem zobowiązania o wartości do 1 000 000 złotych, w tym także udzielanie poręczeń lub gwarancji oraz wystawianie lub poręczanie weksli,
- 5) nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 1 000 000 złotych,
- 6) zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych, zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
- 7) wskazywanie przez Zarząd osób do pełnienia funkcji w organach spółek i innych podmiotów, w których Spółka uczestniczy bezpośrednio lub pośrednio, oraz

- 8) ustalanie przez Zarząd sposobu wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników w spółkach, w stosunku do których Spółka jest spółką dominującą lub powiązaną w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, w sprawach:
- a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jak również dokonanie innych czynności związanych z nabyciem lub rozporządzeniem składnikami majątku spółki, stanowiących przedmiot obrad Walnego Zgromadzenia lub Zgromadzenia Wspólników,
 - b) rozwiązania i likwidacji spółki,
 - c) zmiany statutu lub umowy spółki,
 - d) połączenia, podziału lub przekształcenia spółki, oraz
 - e) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki.

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

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

Zarząd

Rok obrotowy 2016 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 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.

Na posiedzeniu 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. Od 18 lutego 2016 roku skład Zarządu przedstawiał 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.

Na posiedzeniu, które odbyło się 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Po tej zmianie Zarząd Spółki obradował 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,
- 6) Adam Kłapszta – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Aleksander Grad złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki. W związku z powyższym Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła procedurę wyboru nowego Prezesa Zarządu. Do czasu zakończenia tej procedury Rada Nadzorcza powierzyła kierowanie pracami Zarządu Panu Adamowi Kłapszcie Wiceprezesowi Zarządu Spółki, który od dnia 17 czerwca 2016 był pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu.

Z dniem 26 października 2016 roku Pan Adrian Kaźmierczak złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki. W związku z powyższym na posiedzeniu odbytym w dniu 26 października 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Panią Katarzynę Sobierajską. Od dnia 26 października 2016 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Adam Kłapszta – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Katarzyna Sobierajska – Wiceprezes Zarządu,

5) Tomasz Zadroga – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 3 marca 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Kłapszcie powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie na tym samym posiedzeniu Rady Nadzorczej Pani Katarzyna Sobierajska i Pan Tomasz Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Spółki z dniem 3 marca 2017 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała również Panią Elżbietę Niebisz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Od dnia 3 marca 2017 roku Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

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

Rada Nadzorcza

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

Rok obrotowy 2016 Rada Nadzorcza ZE PAK SA rozpoczęła w następującym składzie:

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

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. Delegacja trwała do 17 lutego 2016 roku.

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Szeląga. Uchwała w sprawie powołania weszła w życie z chwilą podjęcia. Od tej pory Rada Nadzorcza Spółki obradowała w składzie:

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

W dniu 26 października 2016 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Zygmunt Solorz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W związku z rezygnacją Pana Zygmunta Solorza Rada Nadzorcza wyłoniła spośród swoich członków Pana Tomasza Szeląga na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Od 26 października 2016 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności są Ludwik Sobolewski i Lesław Podkański.

Wykonując swoje kodeksowe i statutowe obowiązki Rada Nadzorcza odbyła w 2016 roku 8 posiedzeń podejmując łącznie 52 uchwały. Rada Nadzorcza wykonała statutowy obowiązek odbycia posiedzenia w każdym kwartale.

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

- 1) ocenie sprawozdań sporządzonych za rok obrotowy 2015,
- 2) zaopiniowaniu nowej struktury organizacyjnej Spółki,
- 3) zatwierdzeniu budżetu Spółki na rok 2016 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) opiniowaniu wniosków składanych przez Zarząd w sprawach dotyczących bieżącej działalności Spółki;
- 5) zmianach w składzie Zarządu ZE PAK SA;
- 6) projekcie budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin.

W roku obrotowym 2016 Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK SA odbył 3 posiedzenia. W trakcie odbytych posiedzeń Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK SA omówił z biegłym rewidentem m.in. wyniki badań sprawozdań finansowych za rok 2015 i przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych za 2016 rok. Komitet Audytu zajmował się również sprawą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych sporządzanych za rok 2016 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 SA, Walne Zgromadzenia mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O przeprowadzeniu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej decyduje Rada Nadzorcza Spółki.

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie lub w siedzibie Spółki.

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

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

Do podstawowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podział zysku albo pokrycie strat,
- 3) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 4) zmiana Statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) upoważnienie Zarządu do nabycia akcji własnych w celu umorzenia,
- 7) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- 8) ustalenie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 9) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 10) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych,
- 12) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego
- 13) tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy Spółki,
- 14) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,

- 15) zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 16) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, oraz
- 17) użycie kapitału zakładowego.

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

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

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

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

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

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

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

9.11. Opis zasad zmian Statutu Spółki

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

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

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

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

Zasady wynagrodzenia kluczowych menedżerów określa zarząd w indywidualnych umowach. Podstawowym składnikiem wynagrodzenia jest płaca zasadnicza. Kluczowi menedżerowie byli 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 współczynnikiem 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 SA wynagradzani są na podstawie zapisów indywidualnych umów o zarządzanie, których treść kształtuje Rada Nadzorcza Spółki. Nie ma dodatkowo innych regulaminów czy innych dokumentów kreujących zasady wynagradzania Zarządu. Członkowie Zarządu mają prawo do miesięcznego wynagrodzenia. Może być im także przyznana nagroda uznaniowa. W przypadku odwołania ze składu Zarządu, przewidziana jest wypłata odprawy w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Odprawa nie przysługuje w przypadku, gdy odwołanie

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

nastąpi z przyczyn dotyczących odwoływanego członka Zarządu, szczególnie z przyczyn wymienionych w art. 52 kodeksu pracy.

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

Tabela 16: Informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia w 2016 roku przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki wszystkim członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2016 roku

<i>Imię i nazwisko członka Zarządu</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez Spółkę</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Razem:</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>w tym zmienne składniki wynagrodzenia*</i>
Zygmunt Artwik	689,0	2,7	691,7	2,7
Aleksander Grad	686,4	0,6	687,0	424,9
Adrian Kaźmierczak	512,6	1,8	514,4	25,9
Adam Kłapszta	155,2	0,7	155,9	0,7
Aneta Lato-Żuchowska	321,0	2,8	323,8	2,4
Wojciech Piskorz	0,0	1,6	1,6	1,6
Katarzyna Sobierajska	0,0	260,0	260,0	20,0
Tomasz Zadroga	540,0	3,8	543,8	3,8
Razem	2 904,2	274,0	3 178,2	482,0

* 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 17: Informacje na temat wysokości świadczeń niepieniężnych w 2016 roku przyznanych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki wszystkim członkom Zarządu pełniącym funkcje w 2016 roku

<i>Imię i nazwisko członka Zarządu</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Całkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Całkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Razem</i>
Zygmunt Artwik	1,2	0,0	1,2
Aleksander Grad	0,4	0,0	0,4
Adrian Kaźmierczak	23,2	0,0	23,2
Adam Kłapszta	0,6	0,0	0,6
Aneta Lato-Żuchowska	0,6	0,0	0,6
Wojciech Piskorz	0,0	0,0	0,0
Katarzyna Sobierajska	0,3	0,6	0,9
Tomasz Zadroga	1,1	0,0	1,1
Razem	27,4	0,6	28,0

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 2016 roku wyniosła 3 206,2 tysięcy złotych. Podaną kwotę należy traktować jako wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej ZE PAK SA 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 tysięcy złotych, a dla pozostałych członków w wysokości 10 tysięcy złotych.

Tabela 18: Informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia oraz wartości świadczeń niepieniężnych w 2016 roku przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki, z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, wszystkim członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcje w 2016 roku

<i>Imię i nazwisko członka Rady Nadzorczej</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Wysokość wynagrodzenia (brutto) wypłaconego przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Calkowita szacunkowa wartość świadczeń niepieniężnych przyznanych przez Spółkę oraz podmioty zależne Spółki</i>	<i>tysiące złotych</i> <i>Razem</i>
Zygmunt Solorz-Żak	162,9	0,0	162,9
Henryk Sobierajski	120,0	0,0	120,0
Wojciech Piskorz*	198,8	0,0	198,8
Leszek Wysłocki	120,0	0,0	120,0
Lesław Podkański	120,0	0,0	120,0
Wiesław Walendziak	120,0	0,0	120,0
Ludwik Sobolewski	120,0	0,0	120,0
Tomasz Szelaąg	57,1	0,0	57,1
Razem	1 018,8	0,0	1 018,8

* Łącznie z wynagrodzeniem za czasowe oddelegowanie do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

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 2016 roku wyniosła 1 018,8 tysięcy złotych. Podaną kwotę należy traktować jako wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 SA 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 2016 roku generalnie roczne i miesięczne wielkości emisji głównych zanieczyszczeń do powietrza: SO₂, NO_x i pyłu z instalacji spalania paliw w ZE PAK SA nie przekraczały dopuszczalnych poziomów określonych w Pozwoleniach Zintegrowanych, z wyjątkiem średnich miesięcznych stężeń pyłu w Elektrowni Adamów. Przekroczenia standardu emisji pyłu w Elektrowni Adamów były spowodowane spalaniem węgla brunatnego o niższych parametrach, z wyższą zawartością popiołu i piasku. Elektrofiltry zainstalowane w Elektrowni Adamów zgodnie z założeniami powinny odpowietrzać spaliny ze spalania węgla brunatnego o zawartości popiołu wraz z piaskiem na określonym poziomie. PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA znajduje się w ostatniej fazie eksploatacji. Elektrownia Adamów nie posiada możliwości zmiany dostawcy węgla w ilościach zapewniających jej bezpieczną i stabilną pracę w krajowym systemie energetycznym, oraz zapewnienie dostaw ciepła do miasta. W związku z ograniczeniami w 2016 roku w dostawach węgla o niskiej zawartości siarki przez PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA do Elektrowni Adamów, standard emisji dwutlenku siarki był zwiększony w liczbie godzin zgodnej z prawem środowiskowym.

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 (151 razy) i średnich stężeń miesięcznych. Prognozowana opłata karna to kwota 1,4 mln złotych,
- 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 obowiązków sprawozdawczych elektrownie Spółki przekazują terminowo do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami roczne raporty emisyjne za 2016 rok z trzech 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 2016 rok dla poszczególnych elektrowni. Wykazy opłat, składane do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego za 2016 rok, zawierają również listę dodatkowych zanieczyszczeń emitowanych z kominów instalacji, ustaloną w rezultacie specjalistycznych badań, które zostały podjęte w latach 2010-2015.

W związku z przystąpieniem przez ZE PAK SA do Przejściowego Planu Krajowego (PPK) w przypadku 6 kotłów Elektrowni Pątnów I oraz 4 kotłów Elektrowni Konin 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, rozpoczęto bilansowanie przydzielonych rocznych pułapów emisji. Wielkość emisji SO₂, NO₂ i pyłu ze źródeł Elektrowni Pątnów I i Elektrowni Konin za 2016 rok jest rozliczona zgodnie z zasadami Przejściowego Planu Krajowego (PPK) i mieści się w wielkościach dopuszczalnych.

Z kolei Elektrownia Adamów dla wszystkich 5 kotłów od 1 stycznia 2016 rozpoczęła limit czasu użytkowania źródła wynoszący 17 500 godzin do 31 grudnia 2023 lub w okresie krótszym, jeżeli zostanie wykorzystany przed dniem 31 grudnia 2023 roku. W 2016 roku łączny czas użytkowania źródła wynosił 8 734 godziny.

W ZE PAK SA trwają prace analityczne, które pozwolą określić zakres prac modernizacyjnych w elektrowniach z chwilą wejścia w życie BAT Conclusions. Spodziewany termin obowiązywania tych wymogów to okres po roku 2020.

Prowadzony jest również monitoring emisji zanieczyszczeń powietrza w rejonie oddziaływania elektrowni Spółki, realizowany poprzez pomiary w dwóch automatycznych stacjach pomiarowych zlokalizowanych w okolicach Elektrowni Pątnów I, Elektrowni Konin oraz Elektrowni Adamów. W roku 2016 nie zanotowano znaczących przekroczeń wartości dopuszczalnych badanych czynników. Porównania stanu powietrza atmosferycznego wokół elektrowni oraz poziomu zanieczyszczenia powietrza w obszarach monitorowanych przez stacje Wielkopolskiego Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska nie wykazują istotnych różnic.

Gospodarka wodna i ściekowa

Elektrownie Pątnów I 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, Ślesińskie 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 SA 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 I, woda podziemna wykorzystywana była również do celów technologicznych – produkcji wody zdemineralizowanej. Począwszy od 2015 roku wodę zdemineralizowaną produkuje się już w nowoczesnej stacji demineralizacji, 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 SA posiada również własną oczyszczalnię ścieków bytowo-przemysłowych. Oczyszczone ścieki odprowadzane są do odbiorników, a ich parametry regularnie badane. W 2016 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 szczególny sposób dba o nieprzekraczanie temperatur w wodach jezior i kanałów, wchodzących w skład obiegu chłodzenia.

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

Główne źródło wytwarzanych odpadów w ZE PAK SA stanowią podstawowe procesy technologiczne (procesy spalania paliw, oczyszczania gazów odlotowych oraz procesy uzdatniania wody). Inne rodzaje odpadów – głównie poremontowe wytwarzane są w niewielkich ilościach. W pierwszej kolejności wytwarzane odpady kierowane są do wykorzystania w operacjach odzysku odpadów do odbiorców zewnętrznych bądź wykorzystywane są przez Spółkę na terenach własnych (np. do utwardzania powierzchni, rekultywacji zamkniętych części składowisk odpadów). Mimo znaczącego wzrostu ilości sprzedawanych odpadów nadal część odpadów wytwarzanych w Spółce unieszkodliwiana jest 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.

Sprzedawane odbiorcom zewnętrznym odpady wykorzystywane są przede wszystkim w budownictwie i drogownictwie. W roku 2016 Spółka sprzedała ponad 326 tysięcy ton odpadów paleniskowych oraz ponad 286 tysięcy ton gipsu syntetycznego (odpadów z odsiarczania spalin). Wytwarzane w ZE PAK SA odpady paleniskowe i odpady z odsiarczania spalin spełniają wymagania ochrony środowiska oraz nie zagrażają życiu i zdrowiu ludzi, co zostało potwierdzone badaniami w zakresie właściwości fizykochemicznych, toksykologicznych i ekotoksykologicznych wykonanymi na potrzeby rejestracji substancji zgodnie z wymogami rozporządzenia REACH.

Na składowiskach odpadów zarządzanych przez ZE PAK SA w roku 2016 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 SA w 2016 roku zakończył również rekultywację zamkniętej części składowiska odpadów stałych Odkrywka Pątnów. Łączna powierzchnia poddana rekultywacji wyniosła 11,836 ha. Dla części terenu o pow. 9,23 ha przyjęto zadrzewieniowy kierunek rekultywacji natomiast dla części terenu o pow. 2,606 ha kierunek specjalny (plac magazynowy). Poza tym ZE PAK SA w 2016 roku kontynuowała rekultywację zamkniętej części składowiska odpadów paleniskowych Odkrywka Gosławice, prace prowadzone były na tym składowisku na terenie o pow. 30,8353 ha.

Hałas

W ramach obowiązku monitoringu hałasu emitowanego do środowiska nałożonego pozwoleniami zintegrowanymi dla instalacji spalania paliw w elektrowniach Spółki w 2016 roku wykonano pomiary hałasu z terenu Elektrowni Pątnów i Elektrowni Konin. Z terenu Elektrowni Adamów pomiarów hałasu nie wykonano, aktualne są pomiary z 2015 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 2016 roku Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Poznaniu - Delegatura w Koninie („WIOŚP”) przeprowadził w elektrowniach Spółki 5 kontrole, natomiast Państwowy Powiatowy Inspektor Sanitarny w Koninie przeprowadził kontrole w ramach monitoringów kontrolnych i monitoringu przeglądowego wody podziemnej ze studni głębinowych Elektrowni Pątnów i Elektrowni Konin. W ich wyniku nie nałożono żadnych kar na ZE PAK SA. Zalecenia pokontrolne zostały wykonane.

W minionym roku Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego przeprowadzał analizę Pozwolenia Zintegrowanego dla instalacji spalania paliw w Elektrowni Konin i Elektrowni Pątnów. Analizę pozwolenia zintegrowanego przeprowadzono zgodnie z art. 216 ust. 1 ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo Ochrony Środowiska, zgodnie z którym organ właściwy do wydania pozwolenia co najmniej raz na 5 lat dokonuje analizy wydanego pozwolenia zintegrowanego. W wyniku przeprowadzonej analizy Pozwolenia Zintegrowanego nie zostały na

ZE PAK SA nałożone zalecenia pokontrolne obligujące do zmiany Pozwolenia Zintegrowanego. Inne zalecenia wynikające z przeprowadzonej weryfikacji miały charakter drobnych uwag i skupiały się na emisji hałasu do środowiska.

Europejska Agencja Chemikaliów („ECHA”), w ramach rozporządzenia REACH, kontynuowała w 2016 roku proces weryfikacji przedłożonej przez ZE PAK SA i Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. dokumentacji rejestracyjnej dotyczącej wytwarzanych popiołów i gipsu. W ramach prowadzonej weryfikacji nie było konieczności przeprowadzania dodatkowych badań dla zarejestrowanych substancji. Obie spółki w roku 2016 zgodnie z zaleceniem ECHA zaktualizował dossier rejestracyjne dla zarejestrowanego gipsu.

System zarządzania środowiskiem – ISO 14001

ZE PAK SA 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 osiągniętych 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 14001.

10.2. Zatrudnienie i kwestie pracownicze

W poniższej tabeli przedstawiono zestawienie wielkości przeciętnego zatrudnienia w latach 2015-2016.

Tabela 19: Zestawienie wielkości przeciętnego zatrudnienia ZE PAK SA

	2016	2015		Zmiana
	etaty	etaty	etaty	%
Zarząd	5	4	1	25,0
Administracja	40	44	-4	-9,1
Pracownicy operacyjni	1 258	1 303	-45	-3,4
Razem	1 303	1 351	-48	-3,5

Źródło: dane wewnętrzne

Zatrudnienie w obu porównywanych okresach zmniejszyło się o 48 etatów tj. o około 3,5%.

Pod względem wykształcenia największą grupą wśród pracowników stanowią osoby z wykształceniem średnim.

Tabela 20: Struktura wykształcenia pracowników ZE PAK SA (w osobach), stan na koniec 2016 roku.

Poziom wykształcenia	Liczba osób
Wyższe (licencjackie, magisterskie, podyplomowe, w stopniu doktora, profesora)	490
Średnie (liceum, technikum, pomaturalne, policealne)	496
Zawodowe (zasadnicze, nauka zawodu)	231
Podstawowe (podstawowe, gimnazjalne)	79
Razem	1 296

Źródło: dane wewnętrzne

Największą grupę wśród pracowników stanowią osoby w przedziale wiekowym 51-55 lat. Kobiety stanowią 15,6% załogi Spółki. Struktura załogi w dużej mierze determinowana jest przez rodzaj działalności jaki prowadzi. Sektor produkcji energii to obszary wymagające dużego nakładu ciężkiej pracy fizycznej.

Tabela 21: Struktura płci i wieku pracowników ZE PAK SA (w osobach), stan na koniec 2016 roku.

Wiek	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
poniżej 30 lat	13	100	113
31-40 lat	40	143	183
41-45 lat	19	152	171
46-50 lat	23	235	258
51-55 lat	56	235	291
56-60 lat	42	179	221

powyżej 60 lat	9	50	59
Razem	202	1 094	1 296

Źródło: dane wewnętrzne

Z uwagi na specyfikę obszarów 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. Spółka wyposaża swoich pracowników w sprzęt i maszyny, posiadające odpowiednie parametry i atesty, pozwalające na efektywne i bezpieczne wykonywanie swoich obowiązków. Liczba pracowników poszkodowanych w 2016 roku przy pracy pozostała na tym samym poziomie co rok wcześniej, zanotowano 4 takie przypadki. W minionym roku zanotowano jeden wypadek zaliczany do kategorii „śmiertelnych i ciężkich”.

10.3. Zaangażowanie w kwestie społeczne

ZE PAK SA nie ogranicza swoim pracownikom praw związanych z możliwością swobodnego zrzeszania się. Liczba działających w ZE PAK SA zakładowych i międzyzakładowych organizacji związkowych to 7, na koniec 2016 roku zrzeszały one łącznie 1 206 członków.

Sektor energetyczny stawia bardzo wysokie wymagania kwalifikacyjne swoim pracownikom, w szczególności w dwóch obszarach. Pierwszy związany ze specyfiką i technologią wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej, która jest ściśle regulowana specjalistycznymi instrukcjami, gwarantującymi prawidłowość i bezpieczeństwo procesów produkcyjnych. Drugi to konieczność zapewnienia ciągłego kształcenia pracowników, które pozwoli nadażyć za ciągłym rozwojem technologii w sektorze. Pozostaje także kształcenie specjalistyczne w innych obszarach oraz ogólny rozwój poziomu kwalifikacji pracowników. Szkolenia w ZE PAK SA 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 2016 roku szkolenia realizowane w ZE PAK SA dotyczyły głównie prawa energetycznego, ochrony środowiska, jak również były to szkolenia dla inżynierów, szkolenia kadrowo-finansowe i cykliczne szkolenia z udzielania pierwszej pomocy. W 2016 roku ze szkoleń grupowych skorzystało 187 osób, w szkoleniach indywidualnych uczestniczyły 72 osoby.

ZE PAK SA 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 2016 roku Spółka wsparła finansowo jedno przedsięwzięcie tj. „Międzynarodowy Dziecięcy Festiwal Piosenki i Tańca w Koninie”. Od wielu lat Spółka współuczestniczy w fundowaniu dyplomów i nagród dla uczestników festiwalu

11. POZOSTAŁE INFORMACJE

11.1. Istotne postępowania sądowe

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA nie był w 2016 roku stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przewyższałaby 10% kapitałów własnych ZE PAK SA z wyjątkiem 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 SA na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA 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 SA 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 SA 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 4 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym 2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi Spółki na decyzje IC w Poznaniu. Spółka złożyła do WSA wnioski o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała w dniu 7 marca 2017 roku. Obecnie Spółka analizuje otrzymane uzasadnienia i przygotowuje wnioski skarg kasacyjnych do NSA.
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem 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.

Pozostałe sprawy sądowe zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki w punkcie III.6.s).

11.2. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Na dzień niniejszego raportu Spółka nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych, które miałyby istotne znaczenie dla ZE PAK SA. Ponadto w okresie minionego roku Spółka nie dokonała istotnych nakładów finansowych na prace badawczo-rozwojowe.

11.3. Informacje na temat badania sprawozdania finansowego

Umowa dotycząca badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych tj. Ernst & Young Audyt Polska spółka z

ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, została zawarta w dniu 17 sierpnia 2016 roku.

Informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została przedstawiona w punkcie 38 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2016 rok.

11.4. Prognozy finansowe

ZE PAK SA nie publikowała prognoz finansowych. Spółka nie zamierza przedstawiać również prognozy na 2017 rok.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Adam Kłapszta

Aneta Lato-Żuchowska

Zygmunt Artwik

Elżbieta Niebisz