



S P R A W O Z D A N I E

**z działalności Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni Pątnów
-Adamów-Konin S.A. w 2016 r. zawierające m.in. sprawozdanie
z wyników oceny sprawozdania finansowego spółki za rok 2016,
sprawozdania zarządu z działalności spółki w 2016 r. oraz
wniosku zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2016**

maj 2017

Spis treści

I.	Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym	3
II.	Zakres działalności Rady Nadzorczej oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej	4
III.	Informacje o wynikach oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2016 r.	9
IV.	Ocena współpracy z Zarządem	11
V.	Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	12
VI.	Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego	13
VII.	Zwięzła ocena sytuacji Spółki	14

I. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym

Rok obrotowy 2016 stanowił czwarty pełny rok obrotowy działalności Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (**ZE PAK S.A.** lub **Spółka**) w ramach VI kadencji, która rozpoczęła się 29 czerwca 2012 roku.

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

Rok obrotowy 2016 Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. rozpoczęła w następującym składzie:

- 1) Zygmunt Solorz-Żak – Przewodniczący,
- 2) Henryk Sobierajski – Zastępca Przewodniczącego,
- 3) Wojciech Piskorz – Sekretarz,
- 4) Leszek Wysłocki,
- 5) Lesław Podkański,
- 6) Ludwik Sobolewski,
- 7) 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-Żak – 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 Szelaę na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Od 26 października 2016 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Tomasz Szelaę – Przewodniczący,
- 2) Henryk Sobierajski – Zastępcą 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.

Uwzględniając ww. zmiany skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

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

II. Zakres działalności Rady Nadzorczej oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza działała i wykonywała swoje obowiązki w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych, Statut ZE PAK S.A. oraz Regulamin Rady Nadzorczej ZE PAK S.A.

Rada Nadzorcza sprawowała kolegialnie stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności.

W roku 2016 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 i Grupy Kapitałowej na rok 2016 i kontroli ich realizacji, a w szczególności na uwarunkowaniach w zakresie wydobycia węgla w kopalniach oraz produkcji energii w jednostkach wytwórczych Grupy Kapitałowej oraz wynikach osiąganych przez Spółkę z tytułu sprzedaży energii elektrycznej,
- 4) procesach restrukturyzacji realizowanych w Grupie Kapitałowej oraz negocjacjach ze związkami zawodowymi działającymi w Grupie Kapitałowej;
- 5) opiniowaniem wniosków składanych przez Zarząd w sprawach dotyczących bieżącej działalności Spółki;
- 6) zmianach w składzie Zarządu ZE PAK S.A.;
- 7) projekcie budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin oraz budowy nowej odkrywki węgla brunatnego Ościsłowo.

Głównymi formami wykonywania przez Radę Nadzorczą nadzoru we wszystkich dziedzinach działalności Spółki były:

- 1) odbywanie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- 2) spotkania z Zarządem Spółki i zarządami spółek zależnych Spółki,
- 3) spotkania z biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie i przegląd sprawozdań sporządzanych przez Spółkę za rok obrotowy 2015.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, w skład którego wchodzi:

- 1) Lesław Podkański – Przewodniczący,
- 2) Ludwik Sobolewski,
- 3) Wojciech Piskorz.

Komitet Audytu w roku 2016 obradował w stałym, niezmiennym składzie. Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w toku swoich działań zrealizowanych w okresie sprawozdawczym odbyli spotkania z członkiem Zarządu Spółki zarządzającym obszarem finansowym oraz spotkania z biegłym rewidentem Spółki. W trakcie odbytych posiedzeń członkowie Komitetu Audytu omówili m.in. wyniki badań sprawozdań finansowych za rok 2015 oraz wyniki przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzanych w trakcie roku obrotowego 2016. Komitet Audytu zajmował się również sprawą wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych sporządzanych za rok 2016.

Wykonując swoje kodeksowe i statutowe obowiązki Rada Nadzorcza odbyła w okresie sprawozdawczym 8 posiedzeń wypełniając statutowy obowiązek odbycia posiedzenia w każdym kwartale.

W 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła łącznie 52 uchwały. Rada zajmowała także stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad odbywanych posiedzeń.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie korzystała z uprawnień wynikających z art. 383 ksh, tj. nie zawieszała, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu.

Problematyka posiedzeń Rady Nadzorczej odbytych w 2016 roku obejmowała całokształt spraw związanych z funkcjonowaniem Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki. W szczególności Rada Nadzorcza skupiła się na zagadnieniach dotyczących sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki i spółek zależnych, zatwierdzeniu i kontroli wykonania budżetów roku 2016 oraz prowadzeniu procesów restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej. Tematem obrad Rady Nadzorczej były także kwestie związane z prowadzonymi projektami inwestycyjnymi, a w szczególności projektem budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin oraz budowy odkrywki Ościslówo.

Istotnym wydarzeniem, które miało miejsce w roku obrotowym 2016 były zmiany w składzie Zarządu Spółki VI kadencji.

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 – 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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbywanym w dniu 3 marca 2017 roku, Pani Katarzyna Sobierajska oraz Pan Tomasz Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. podjęła uchwałę o powołaniu Pani Elżbiety Niebisz w skład Zarządu Spółki i powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu. W trakcie posiedzenia Rada Nadzorcza podjęła również uchwałę o powierzeniu Panu Adamowi Kłapszcie funkcji Prezesa 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.

W ramach odbytych posiedzeń, które miały miejsce w 2016 roku, Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd ZE PAK S.A. założeniami przyjętymi do opracowania budżetu Spółki oraz skonsolidowanego budżetu Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na rok 2016. Informacje te obejmowały m.in. plan produkcji energii elektrycznej i sprzedaży, plan inwestycyjny oraz plan remontów i serwisowania. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z materiałami przedłożonymi i omówionymi przez członków Zarządu zatwierdziła Budżet ZE PAK S.A. na rok 2016 oraz Skonsolidowany Budżet Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na 2016 rok.

W związku z prowadzeniem w Grupie Kapitałowej ZE PAK SA działań mających na celu ograniczenie kosztów funkcjonowania Spółki i Grupy Rada Nadzorcza na odbywanych posiedzeniach zapoznała się z informacjami o podjętych działaniach i planach Zarządu w zakresie obniżenia kosztów w poszczególnych obszarach działalności.

W ramach prowadzonego nadzoru nad działalnością Spółki Rada Nadzorcza na bieżąco śledziła sytuację ekonomiczno-finansową ZE PAK S.A. oraz obu kopalń dostarczających węgiel do elektrowni Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. Informacje w tym zakresie prezentowane były Radzie Nadzorczej zarówno przez Zarząd ZE PAK S.A., jaki i zarządy obu kopalń.

W ramach posiedzeń Rady Nadzorczej poruszany był temat dotyczący planowanej inwestycji budowy bloku gazowo - parowego w Elektrowni Konin. Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana przez Zarząd o wszelkich działaniach związanych z ww. inwestycją. Ostatecznie, z uwagi m.in. na uwarunkowania zewnętrzne wpływające na efektywność ekonomiczną powyższego projektu, a przede wszystkim niepewność co do kształtu systemu wsparcia dla kogeneracji gazowej po roku 2018, Spółka zdecydowała, że podjęcie decyzji o realizacji powyższej inwestycji w obecnych warunkach wiązałoby się ze zbyt dużym ryzykiem, mogącym negatywnie oddziaływać na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe, wartość Spółki a co za tym idzie interesy jej akcjonariuszy.

Tematem prac Rady Nadzorczej stanowiła także inwestycja budowy przez PAK KWB Konin SA nowej odkrywki węgla brunatnego Ościsłowo.

Działając na podstawie § 20 ust. 3 pkt 7 Statutu Spółki Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym kilkakrotnie wyrażała zgodę na powołania członków organów spółek zależnych od Spółki. W ramach przyznanej kompetencji Rada Nadzorcza wyraziła m.in. zgodę na powołania osób do zarządów spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.

W toku roku obrotowego 2016 Rada Nadzorcza Spółki wykonując swoje statutowe kompetencje podjęła ponadto decyzje w następujących tematach:

- oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz propozycji podziału zysku za rok obrotowy 2015,

- wydania opinii w sprawie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. za rok obrotowy 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. za rok obrotowy 2015,
- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2015, w tym z wydanych ocen i opinii, o których mowa powyżej,
- wyboru Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. na biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego ZE PAK S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. sporządzanych za 2016 rok, w tym przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych.

Radzie Nadzorczej przedstawione zostały przez Zarząd informacje dotyczące przeprowadzonych w Spółce testów na utratę wartości aktywów. W wyniku przeprowadzonych testów zmniejszona została wartość bilansowa aktywów, co w konsekwencji odbiło się niekorzystnie na wynikach finansowych osiągniętych za 2015 rok. Operacje te miały charakter księgowy i nie wpłynęły na płynność Spółki.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w 2016 roku. Z zaangażowaniem wykorzystywali swoją wiedzę oraz doświadczenie w zakresie prowadzenia i nadzorowania spółek handlowych. Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe i kodeksowe zadania, mając na względzie przede wszystkim dbałość o interes Spółki.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Rady wykonującym obowiązki w trakcie roku 2016.

III. Informacje o wynikach oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2016 r.

Rada Nadzorcza wykonując swoje ustawowe i statutowe obowiązki dokonała oceny sprawozdania finansowego ZE PAK S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, na które złożyły się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 598 206 tys. PLN (słownie: dwa miliardy pięćset dziewięćdziesiąt osiem milionów dwieście sześć tys. PLN);
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zysk netto w kwocie 131 407 tys. PLN (słownie: sto trzydzieści jeden milionów czterysta siedem tys. PLN);
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 131 406 tys. PLN (słownie: sto trzydzieści jeden milionów czterysta sześć tys. PLN);

5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę netto 13 473 tys. PLN (słownie: trzynaście milionów czterysta siedemdziesiąt trzy tys. PLN).

Prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego za 2016 rok badali biegli rewidenci z firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, która została wybrana na biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta z przebiegu i rezultatów badania sprawozdania finansowego. Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu odbyli spotkania z przedstawicielami biegłego rewidenta podczas, których omówiono m.in. kluczowe kwestie wynikające z badania sprawozdań oraz rekomendacje audytora dla określonych działań w Spółce i jej Grupie Kapitałowej. Na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 we wszystkich istotnych aspektach zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.2013.330 j.t. ze zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Z opinii biegłego rewidenta wynika, że sprawozdanie finansowe we wszystkich kluczowych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, jak też dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 rok jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki. Sprawozdanie finansowe podpisali wszyscy członkowie Zarządu ZE PAK S.A., którzy potwierdzili w sprawozdaniu, że na dzień jego podpisania nie stwierdza się występowania okoliczności, które mogłyby wskazywać na zagrożenia dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę akcjonariuszy, iż w opinii wydanej z badania sprawozdania finansowego za 2016 r. biegły rewident nie zamieścił żadnych zastrzeżeń.

Raport biegłego rewidenta zawiera ponadto stwierdzenie, że w trakcie badania biegły nie stwierdził okoliczności, które powodowałyby, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 r. na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE PAK S.A. podjęcie uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wykonując swoje ustawowe obowiązki Rada Nadzorcza dokonała również oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku, z którym zapoznał się także biegły rewident nie zgłaszając

do niego uwag. Rada Nadzorcza podkreśla, iż przedmiotowe sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i zawiera wszystkie niezbędne informacje. W przedstawionym do oceny sprawozdaniu znalazły się m.in. informacje o istotnych zdarzeniach wpływających na bieżącą i przyszłą działalność Spółki, a także opis sytuacji finansowo – majątkowej Spółki, w którym przedstawiona została charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych za rok 2016 oraz czynników mających wpływ na bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki. Rada stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE PAK S.A. podjęcie uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się także z wnioskiem Zarządu w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok 2016 w wysokości 131 406 539,49 PLN.

Rada Nadzorcza pozytywnie odniosła się do propozycji Zarządu i rekomenduje akcjonariuszom dokonanie podziału zysku za rok 2016 w sposób przedstawiony powyżej.

Rada Nadzorcza informuje ponadto, że Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. za rok 2016, do którego załączone zostało sprawozdanie Zarządu ZE PAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podobnie jak sprawozdanie jednostkowe, zostało zbadane przez firmę audytorską Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k., którą Rada Nadzorcza wybrała na biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem przedstawionym przez biegłego rewidenta z wykonanych czynności. W wydanej opinii biegły rewident nie zamieścił żadnych zastrzeżeń stwierdzając jednocześnie, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. za rok 2016 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016, jak też dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku. Biegły rewident nie zgłosił także uwag do sprawozdania Zarządu ZE PAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w 2016 roku. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE PAK S.A. podjęcie uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. za rok 2016 oraz sprawozdania Zarządu ZE PAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej w 2016 roku.

IV. Ocena współpracy z Zarządem

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki układała się w 2016 r. na zasadach zgodnych ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych. Rada Nadzorcza na bieżąco kontaktowała się z Zarządem w celu wymiany informacji oraz uzyskania wyjaśnień w zakresie zagadnień objętych porządkiem obrad posiedzeń Rady, a także w sprawach kluczowych dla funkcjonowania Spółki. We wszystkich posiedzeniach Rady Nadzorczej udział brali członkowie Zarządu ZE PAK S.A., którzy na bieżąco udzielali informacji i wyjaśnień w sprawach objętych porządkiem obrad.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu wykonującym obowiązki w trakcie roku 2016.

V. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

W Spółce funkcjonują system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem, za skuteczność których odpowiada Zarząd. Podstawowym zadaniem tych systemów jest zapewnienie realizacji głównych celów biznesowych Spółki. Najważniejsze mechanizmy systemu zarządzania ryzykiem zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku.

System kontroli wewnętrznej obejmuje główne procesy występujące w działalności Spółki oraz spółek zależnych, w których istnieje potrzeba ustanowienia mechanizmów kontrolnych służących monitorowaniu i ograniczaniu ryzyk istotnych dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

W strukturze organizacyjnej ZE PAK S.A. została wyodrębniona komórka organizacyjna Dział Audytu Wewnętrznego, która realizuje szerokie zadania kontrolne w oparciu o zatwierdzone plany kontroli, jak również podejmuje kontrolne działania doraźne. Kontrole wykonywane przez Dział Audytu Wewnętrznego obejmują główne procesy funkcjonujące w Spółce, co pozwala na identyfikację potencjalnych ryzyk dla realizacji zaplanowanych zadań oraz wypracowanie odpowiednich mechanizmów zabezpieczających przed wystąpieniem negatywnych zdarzeń.

W celu identyfikacji określonych rodzajów ryzyka oraz wypracowania metod odpowiedniego postępowania dla ograniczenia ich wpływu na działalność i sytuację Spółki, przyjęto oraz wdrożono w Spółce do stosowania dokument opisujący zasady zarządzania ryzykiem w najważniejszych obszarach działalności spółek Grupy Kapitałowej, w szczególności w obszarze wytwórczym, wydobywczym oraz handlowym. W ramach wspomnianych zasad wyodrębniono określone role oraz określono zakres odpowiedzialności za decyzje i działania związane ze strategią produkcji, strategią handlową oraz polityką rynkową. Przyjęte zasady zarządzania ryzykiem podlegają bieżącej weryfikacji stosownie do zmian organizacyjno – prawnych Grupy Kapitałowej, zmian modelu biznesowego lub strategii handlowej, a także w przypadku wystąpienia istotnych dla Spółki zdarzeń w otoczeniu rynkowym.

W obszarze zarządzania ryzykiem ważną funkcję w Spółce pełni także zespół doradczy dla Zarządu, funkcjonujący pod nazwą Komitet Zarządzania Ryzykiem. W skład Komitetu wchodzi osoby zajmujące kluczowe stanowiska w strukturze organizacyjnej Spółki oraz wykonujące istotne zadania operacyjne mające znaczenie dla prawidłowości procesów decyzyjnych. Podstawowym zadaniem wspomnianego Komitetu jest dokonanie rozpoznania i oceny podstawowych ryzyk gospodarczych oraz wydanie dla Zarządu rekomendacji podjęcia odpowiednich działań zaradczych.

W Spółce obowiązuje także regulamin organizacyjny określający organizację przedsiębiorstwa, w którym zdefiniowano zakres zadań i odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych oraz kluczowych stanowisk, co pozwala dodatkowo niwelować istotne ryzyka związane z prowadzeniem działalności. Zarząd Spółki na bieżąco uaktualnia strukturę organizacyjną dostosowując ją do aktualnych potrzeb i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

W opinii Rady Nadzorczej, system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki funkcjonuje na satysfakcjonującym poziomie i nie odbiega od rozwiązań stosowanych w spółkach i grupach kapitałowych, których skala oraz rozmiar działalności jest zbliżony do ZE PAK S.A.

Nadzór nad zgodnością działalności z prawem w jednostkach organizacyjnych ZE PAK S.A. sprawują osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie tych jednostek. Osoby te wspierane są zarówno przez radców prawnych, jak i przez służby audytorskie. System ten nie jest sformalizowany i funkcjonuje w oparciu o ogólnie przyjęte zasady prawne, formalne oraz obowiązujące w ZE PAK S.A. i jej Grupie Kapitałowej.

VI. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania 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.

Ilość oraz zakres zasad, od stosowania których odstąpiono w 2016 roku szczegółowo opisany został w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok 2016.

Spółka, działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r., opublikowała na swojej stronie oświadczenie zawierające informacje o tym, które ze szczegółowych zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, nie są obecnie stosowane przez ZE PAK S.A.

Obowiązki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego są określone w „Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

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

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. W niektórych przypadkach, z przyczyn niezależnych od Spółki nie wszystkie zasady zawarte w Dobrych Praktykach są stosowane. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne odnoszące się do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Spółka nie posiada formalnej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze z uwagi na fakt, że wspomniana działalność zasadniczo nie jest prowadzona, poza kilkoma doraźnymi przypadkami o marginalnym znaczeniu.

VII. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wynikami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. ocenia obecną sytuację ZE PAK S.A. jako stabilną, jednak dostrzega negatywny wpływ czynników zewnętrznych. Wspomniana ocena została wydana w oparciu o dodatnie wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej osiągnięte za rok 2016.

Podkreślić należy, że Spółka i Grupa Kapitałowa generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego też poziom kształtowania się zapotrzebowania na energię elektryczną, poziom produkcji z odnawialnych źródeł energii, relacje kosztowe pomiędzy różnymi surowcami używanymi do wytwarzania energii i wyznaczana przez rynek cena jej sprzedaży jest bardzo istotna i ma kluczowy wpływ na wysokość bieżących oraz przyszłych wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Odnosnie zadań na rok 2016, zdaniem Rady Nadzorczej nie uległy one zmianie w stosunku do roku ubiegłego, tzn. Spółka winna się skoncentrować na kontynuacji działań ukierunkowanych na uzyskanie większej efektywności funkcjonowania zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej oraz procesach niezbędnych dla uzyskania zgód na zagospodarowanie nowych złóż węgla brunatnego, stanowiących zabezpieczenie dostaw paliwa w horyzoncie długoterminowym dla jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

Tomasz Szelaąg

.....

Ludwik Sobolewski

Wiesław Walendziak

Henryk Sobierajski

Leszek Wysocki

Wojciech Piskorz

Lesław Podkański