



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

z działalności Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni „Pątnów-Adamów-Konin” S.A. w 2012 r. zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego spółki za rok 2012, sprawozdania zarządu z działalności spółki w 2012 r. oraz wniosku zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2012

Konin, maj 2013

SPIS TREŚCI

- I. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym**
- II. Zakres działalności Rady Nadzorczej**
- III. Informacje o wynikach oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2012 r.**
- IV. Ocena współpracy z Zarządem**
- V. Ocena systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**
- VI. Związła ocena sytuacji Spółki**

I. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym

W roku obrotowym 2012 upłynęła V kadencja Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni „Pątnów -Adamów-Konin” S.A. (dalej: **ZE „PAK” S.A.** lub **Spółka**) i swoją pracę rozpoczęła Rada Nadzorcza VI kadencji.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 czerwca 2012 r. w związku z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE „PAK” S.A. sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, działalność zakończyła Rada Nadzorcza Spółki V kadencji. Rok obrotowy 2011 był ostatnim pełnym rokiem sprawowania funkcji przez członków Rady Nadzorczej w ramach V kadencji, która zgodnie ze Statutem trwała 5 lat.

W okresie od 01 stycznia 2012 roku do dnia 29 czerwca 2012 roku Rada działała w następującym składzie:

- 1) Zygmunt Solorz-Żak – Przewodniczący,
- 2) Henryk Sobierajski – Zastępca Przewodniczącego,
- 3) Andrzej Mazurek – Sekretarz,
- 4) Marian Eger,
- 5) Tomasz Klapsa,
- 6) Wojciech Piskorz,
- 7) Sławomir Sykucki,
- 8) Leszek Wysłocki,
- 9) Ireneusz Gołębiak,
- 10) Krzysztof Majewski.

Na posiedzeniu odbytym w dniu 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE „PAK” S.A. - w związku z wygaśnięciem V kadencji Rady Nadzorczej - powołało Radę Nadzorczą VI kadencji w następującym składzie:

- 1) Zygmunt Solorz-Żak,
- 2) Henryk Sobierajski,
- 3) Andrzej Mazurek,
- 4) Marian Eger,
- 5) Tomasz Klapsa,
- 6) Wojciech Piskorz,
- 7) Sławomir Sykucki,
- 8) Leszek Wysłocki,
- 9) Ireneusz Gołębiak,
- 10) Krzysztof Majewski.

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej VI kadencji Zwyczajne Walne Zgromadzenie powierzyło Panu Z. Solorzowi – Żak. Panowie M. Eger, T. Klapsa, I. Gołębiak oraz A. Mazurek zostali powołani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w skład Rady Nadzorczej ZE „PAK” S.A. VI kadencji w związku z wyborem do Rady Nadzorczej przez pracowników Spółki. Wybory zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 30.08.1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (t.j. Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 ze zm.), Statutu Spółki oraz „Regulaminu wyborów członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.”

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej ZE „PAK” S.A., które miało miejsce 02 sierpnia 2012 r., dokonano wyboru Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej VI kadencji. Na Zastępcę Przewodniczącego wybrano Pana Henryka Sobierajskiego, natomiast funkcję Sekretarza powierzono Panu Andrzejowi Mazurkowi.

W dniu 12 listopada 2012 r. swoją rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ZE „PAK” S.A. z dniem 13 listopada 2012 r. złożył Pan Krzysztof Majewski.

Od dnia 14 listopada 2012 roku do końca okresu sprawozdawczego Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- 1) Zygmunt Solorz - Żak – Przewodniczący,
- 2) Henryk Sobierajski – Zastępca Przewodniczącego,
- 3) Andrzej Mazurek – Sekretarz,
- 4) Marian Eger,
- 5) Tomasz Klapsa,
- 6) Wojciech Piskorz,
- 7) Sławomir Sykucki,
- 8) Leszek Wysłocki,
- 9) Ireneusz Gołębiak.

W dniu 21 lutego 2013 r., tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego swoją rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyli:

- 1) Marian Eger,
- 2) Tomasz Klapsa,
- 3) Ireneusz Gołębiak,
- 4) Andrzej Mazurek.

W dniu 19 marca 2013 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Sławomira Sykuckiego o rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 20 marca 2013 r.

W dniu 22 marca 2013 r. odbyła się druga część posiedzenia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZE „PAK” S.A. zwołanego na dzień 21 lutego 2013 r., podczas której akcjonariusze obradowali nad sprawą ustalenia nowej liczby członków Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji oraz

dokonaniem zmian w składzie Rady Nadzorczej. W wyniku podjętych uchwał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustanowiło 7-osobowy skład Rady Nadzorczej VI kadencji, powołując jednocześnie w jej skład niżej wymienione osoby:

- 1) Ludwik Sobolewski;
- 2) Wiesław Walendziak;
- 3) Tomasz Zadroga.

Panowie Ludwik Sobolewski oraz Wiesław Walendziak zostali powołani jako niezależni członkowie Rady Nadzorczej. Zgodnie z wymogiem wynikającym ze Statutu Spółki panowie Ludwik Sobolewski oraz Wiesław Walendziak złożyli Spółce oświadczenia, że spełniają kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółki giełdowej i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Pan Wiesław Walendziak złożył także oświadczenie, że spełnia warunki niezależności wymagane dla członka komitetu audytu, o których mowa w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 ze zm.) oraz posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

II. Zakres działalności 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 jej dziedzinach działalności.

W roku 2012 Rada Nadzorcza koncentrowała się przede wszystkim na następujących zagadnieniach:

- 1) pierwszej ofercie publicznej akcji Spółki i wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: **GPW**);
- 2) ocenie sprawozdań sporządzonych za rok obrotowy 2011,
- 3) kształtowaniu struktury organizacyjnej Spółki,
- 4) zatwierdzeniu budżetu Spółki na rok 2012 i kontroli jego realizacji,
- 5) nabyciu od Skarbu Państwa akcji Kopalni Węgla Brunatnego Konin w Kleczewie S.A. (dalej: **KWB Konin**) oraz akcji Kopalni Węgla Brunatnego Adamów S.A. (dalej: **KWB Adamów**);
- 6) nabyciu akcji spółki Elektrim Volt SA;
- 7) rozpoczęciu procesu likwidacji spółki PAK Biopaliwa Sp. z o.o.;

- 8) opiniowaniu i rozpatrywaniu wniosków składanych przez Zarząd w sprawach dotyczących bieżącej działalności Spółki.

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

- 1) odbywanie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- 2) spotkania z Zarządem oraz kierownictwem i doradcami Spółki,
- 3) spotkania z biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdań sporządzanych przez Spółkę za rok obrotowy 2011.

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

W 2012 r. Rada Nadzorcza podjęła łącznie 37 uchwał. 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 oraz nie delegowała członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogli sprawować swoich czynności.

Okres sprawozdawczy zdominowały przede wszystkim prace związane z debiutem Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który miał miejsce 30 października 2012 r. Większość działań i decyzji Rady Nadzorczej podjętych w roku 2012 związanych było z przeprowadzeniem procesu pierwszej oferty publicznej akcji Spółki. Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem Spółki nadzorując na bieżąco przebieg procesu przygotowań do IPO. W tym obszarze Rada Nadzorcza wykonując swoje statutowe kompetencje i obowiązki, w wyniku rozpatrzenia wniosków złożonych przez Zarząd Spółki, podjęła uchwały w sprawach:

- 1) zatwierdzenia warunków, struktury i terminów pierwszej oferty publicznej sprzedaży akcji Spółki, w ramach której Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej sprzedał wszystkie posiadane akcje Spółki;
- 2) wyrażania zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań związanych z zawarciem umowy mającej na celu zabezpieczenie powodzenia sprzedaży akcji Spółki w pierwszej ofercie publicznej, w tym umowy o subemisję inwestycyjną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

3) wyrażania zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań związanych z nabywaniem akcji własnych Spółki w związku z działaniami stabilizującymi kurs akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym zobowiązań związanych z zawarciem umowy o stabilizację.

W swojej pracy w roku 2012 Rada Nadzorcza koncentrowała się także na udziale Spółki w prowadzonym przez Ministerstwo Skarbu Państwa procesie prywatyzacji KWB Adamów oraz KWB Konin. W dniu 08 maja 2012 r. w następstwie rozpatrzenia wniosku Zarządu Spółki, po zapoznaniu się z uzasadnieniem zaprezentowanym przez Zarząd, Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zakup przez Spółkę od Skarbu Państwa 85% akcji obu kopalń, udzielając jednocześnie zgody na dokonanie zakupu również pozostałych akcji kopalń. Spółka poprzez nabycie akcji KWB Konin oraz KWB Adamów zapewniła swoim jednostkom wytwórczym własną bazę surowcową.

Na posiedzeniu w dniu 2.08.2012 r. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu, po zapoznaniu się z uzasadnieniem przedstawionym przez Zarząd, podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie transakcji nabycia 100% akcji Elektrim Volt S.A, w wyniku której działalność grupy kapitałowej ZE „PAK” SA poszerzona została o obszar obrotu energią elektryczną obejmujący pozyskiwanie i obsługę odbiorców końcowych oraz zawieranie innych transakcji zakupu i sprzedaży energii elektrycznej.

Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w roku 2012, po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd ZE „PAK” SA budżetem Spółki na rok 2012, który obejmował m.in. plan produkcji energii elektrycznej i sprzedaży, plan inwestycyjny oraz plan remontów i serwisowania, podjęła uchwałę zatwierdzającą przygotowany przez Zarząd budżet Spółki na rok 2012.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu Spółki, wyraziła swoją opinię w sprawie procesu likwidacji spółki PAK Biopaliwa Sp. z o.o. prowadzącej działalność w zakresie zaopatrzenia elektrowni ZE „PAK” S.A. w biomasę. W wyniku zapadłych decyzji organizacja zakupu biomasy na potrzeby ZE „PAK” S.A. przeniesiona została do struktury organizacyjnej Spółki. Proces likwidacji PAK Biopaliwa Sp. z o.o. zakończył się w dniu 23 stycznia 2013 roku wykreśleniem tej spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w toku roku obrotowego 2012 r. wykonując swoje statutowe kompetencje podjęła m.in. decyzje w następujących tematach:

- zatwierdzenia nowego „Regulaminu Zarządu ZE „PAK” S.A.”,
- oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011 oraz propozycja podziału zysku za rok obrotowy 2011,

- oceny sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE „PAK” S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej,
- wyrażenie zgody na zajmowanie przez członków Zarządu ZE „PAK” S.A. stanowisk w radach nadzorczych spółek zależnych i powiązanych,
- wyborze Ernst & Young Audit sp. z o.o. na biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego ZE „PAK” SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE „PAK” SA sporządzanych za 2012 rok.

Z uwagi na fakt, iż Spółka zadebiutowała na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 października 2012 r. oraz okoliczność, że niezależni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Rady Nadzorczej po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 22 marca 2013 r., w roku 2012 w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonowały żadne komitety.

III. Informacje o wynikach oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2012 r.

Rada Nadzorcza wykonując swoje ustawowe i statutowe obowiązki dokonała oceny sprawozdania finansowego ZE „PAK” SA za rok zakończony dnia 31.12.2012 roku, na które złożyły się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.145.230.373,24 PLN (słownie: trzy miliardy sto czterdzieści pięć milionów dwieście trzydzieści tysięcy trzysta siedemdziesiąt trzy 24/100 PLN);
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zysk netto w kwocie 275.012.750,76 PLN (słownie: dwieście siedemdziesiąt pięć milionów dwanaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt 76/100 PLN);
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 243.732.870,71 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy miliony siedemset trzydzieści dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt 71/100 PLN);
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę netto 243.938.356,22 PLN (słownie: dwieście czterdzieści trzy miliony dziewięćset trzydzieści osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć 22/100 PLN).

Prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego za 2012 rok badali biegli rewidenci z firmy audytorskiej Ernst & Young Audit Sp. z o.o. 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. Na tej podstawie Rada

Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 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 (t.j. Dz.U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Z opinii biegłego rewidenta wynika, że sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza potwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym. Sprawozdanie finansowe podpisali wszyscy członkowie Zarządu ZE „PAK” SA.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę akcjonariuszy, iż w opinii wydanej z badania sprawozdania finansowego za 2012 r. biegły rewident nie zamieścił żadnych zastrzeżeń.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE „PAK” SA podjęcie uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wykonując swoje ustawowe obowiązki Rada Nadzorcza dokonała również oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 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 2012 oraz czynników mających wpływ na bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki. Rada stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE „PAK” SA podjęcie uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się także z wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2012 w kwocie 275.012.750,76 PLN netto. Zarząd biorąc pod uwagę potrzeby inwestycyjne Spółki, możliwości i koszt pozyskania przez Spółkę zewnętrznego finansowania oraz aktualną sytuację na rynku energii elektrycznej, zaproponował przeznaczenie 20% zysku netto za rok 2012 na wypłatę dywidendy, a pozostałej części zysku na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Rada Nadzorcza

pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu i rekomenduje akcjonariuszom Spółki podjęcie uchwały o podziale zysku za 2012 rok zgodnie z propozycją przedstawioną przez Zarząd.

Rada Nadzorcza informuje ponadto, że Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grypy Kapitałowej ZE „PAK” SA za rok 2012, do którego załączone zostało sprawozdanie Zarządu ZE „PAK” SA z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podobnie jak sprawdzanie jednostkowe, zostało zbadane przez firmę audytorską Ernst & Young Audit Sp. z o.o., która została wybrana na biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem przedstawionym przez biegłego rewidenta z wykonanych czynności. W wydanej opinii biegły rewident stwierdził, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grypy Kapitałowej ZE „PAK” SA za rok 2012 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 2012, jak też dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku. Biegły rewident nie zgłosił także uwag do sprawozdania Zarządu ZE „PAK” SA z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE „PAK” SA podjęcie uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grypy Kapitałowej ZE „PAK” SA za rok 2012 oraz sprawozdania Zarządu ZE „PAK” SA z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku.

IV. Ocena współpracy z Zarządem

Współpraca Rady Nadzorczej z Zarządem Spółki układała się w 2012 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” SA, którzy na bieżąco udzielali informacji i wyjaśnień w sprawach objętych porządkiem obrad.

Rada Nadzorcza biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte przez Spółkę za rok sprawozdawczy wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu wykonującym obowiązki w trakcie roku 2012.

V. Ocena systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

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.

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

W celu identyfikacji określonych rodzajów ryzyka oraz wypracowania metod odpowiedniego postępowania dla ograniczenia ich wpływu na działalność i sytuację Spółki, przyjęto oraz wdrożono do stosowania kompleksowy dokument opisujący zasady zarządzania w Spółce ryzykiem rynkowym. W ramach wspomnianych zasad wyodrębniono określone role oraz określono zakres odpowiedzialności za decyzje i działania związane ze strategią handlową oraz polityką rynkową. 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.

VI. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza ocenia obecną sytuację Spółki jako zadowalającą.

Rok 2012 był kolejnym rokiem konsekwentnie realizowanej strategii Spółki ukierunkowanej m.in. na wzrost efektywności, zapewnienie Spółce bazy paliwowej i dalszy rozwój podstawowych segmentów działalności. W ocenie Rady Nadzorczej ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku wynika, że realizacja przez Spółkę celów założonych na rok ubiegły przyniosła pomyślne rezultaty. Zgodnie ze strategią Spółki zakładającą m.in. dywersyfikację paliw w oparciu o efektywne ekonomicznie i optymalne pod względem oddziaływania na środowisko technologie, w lipcu 2012 roku Spółka zakończyła budowę i oddała do eksploatacji w Elektrowni Konin nowy blok opalany biomasą o mocy 55 MWe wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą. Spółka zrealizowała także założony na rok 2012 cel w postaci zawarcia transakcji nabycia od Skarbu Państwa akcji KWB Konin oraz KWB Adamów, zapewniając w ten sposób swoim jednostkom wytwórczym własną bazę surowcową. Rok 2012 to także rok debiutu giełdowego Spółki, który zakończył długoletni proces prywatyzacji Spółki, rozpoczęty jeszcze w 1999 roku.

W roku 2012 Spółka mimo pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej i trudnej sytuacji na rynku elektroenergetycznym z uwagi na spadek cen energii wypracowała zysk brutto na poziomie ponad 327 mln PLN. Po potrąceniu obciążeń podatkowych wynik finansowy netto Spółki za 2012 rok wyniósł ponad 275 mln PLN. Spółka rozpoczęła rok 2013 w bezpiecznej kondycji finansowej i płynnościowej, co znajduje potwierdzenie we wskaźnikach finansowych Spółki za rok ubiegły, które ukształtowały się na satysfakcjonującym poziomie.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że Spółka generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego cena, za jaką Spółka sprzedaje energię elektryczną jest bardzo istotna dla jej wyników finansowych. Szczególne znaczenie dla sytuacji Spółki i osiąganych przez nią przychodów ma wzrost realnego PKB i produkcji przemysłowej w Polsce, rozwój sektora usług oraz wzrost konsumpcji indywidualnej. Wszystkie wymienione czynniki mają istotny wpływ na zapotrzebowanie na energię elektryczną i jej zużycie, a w rezultacie na wysokość ceny energii uzyskiwanej przez wytwórców. Obecnie obserwujemy na rynku spadek cen energii elektrycznej, jak i świadectw pochodzenia OZE, co w połączeniu ze spadkiem zapotrzebowania na energię ma wpływ na aktualne wyniki Spółki i w sytuacji utrzymywania się tego trendu w kolejnych okresach może mieć wpływ na przyszłe rezultaty finansowe Spółki oraz pogorszenie wskaźników finansowych. Ze względu na niskie koszty zmienne wytwarzania energii z węgla brunatnego spadek zapotrzebowania na energię nie powinien natomiast stanowić istotnego zagrożenia dla wielkości produkcji energii w Spółce.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

Zygmunt Solorz - Żak

Ludwik Sobolewski

Wiesław Walendziak

Tomasz Zadroga

Henryk Sobierajski

Leszek Wysłocki

Wojciech Piskorz

Konin, maj 2013 r.