



SPRAWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej ZE PAK Spółka Akcyjna w 2021 roku zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2021 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok 2021

Konin, maj 2022

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'L' shape followed by a horizontal line.

Spis treści

I.	Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym.....	3
II.	Zakres działalności Rady Nadzorczej oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej.....	5
III.	Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności Spółki, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A., jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A., sporządzonych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za 2021 r.	9
IV.	Ocena współpracy z Zarządem	10
V.	Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	11
VI.	Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego	13
VII.	Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.....	14
VIII.	Zwięzła ocena sytuacji Spółki	15

I. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym

Zgodnie ze Statutem ZE PAK Spółka Akcyjna (dalej: **ZE PAK S.A.** lub **Spółka**) kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki jest wspólna i trwa 5 lat.

Rok sprawozdawczy 2021 stanowił trzeci rok pracy Rady Nadzorczej wybranej na VIII kadencję, która rozpoczęła się w kwietniu 2019 roku.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, które zostały opisane poniżej.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza VIII kadencji działała w następującym składzie:

- 1) Zygmunt Solorz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Wiesław Walendziak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Tomasz Szelaż – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Leszek Wysłocki – członek Rady Nadzorczej,
- 5) Maciej Stec – członek Rady Nadzorczej,
- 6) Grzegorz Krystek – członek Rady Nadzorczej,
- 7) Alojzy Z. Nowak – członek Rady Nadzorczej,
- 8) Sławomir Zakrzewski – członek Rady Nadzorczej,
- 9) Henryk Sobierajski – członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego 2021 skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianie.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały natomiast miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

W dniu 10 marca 2022 r. odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki trzech nowych członków. W następstwie ww. powołań skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Zygmunt Solorz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Wiesław Walendziak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Tomasz Szelaż – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Leszek Wysłocki – członek Rady Nadzorczej,
- 5) Maciej Stec – członek Rady Nadzorczej,
- 6) Grzegorz Krystek – członek Rady Nadzorczej,
- 7) Alojzy Z. Nowak – członek Rady Nadzorczej,
- 8) Sławomir Zakrzewski – członek Rady Nadzorczej,



- 9) Henryk Sobierajski – członek Rady Nadzorczej,
- 10) Jarosław Grzesiak – członek Rady Nadzorczej,
- 11) Tobiasz Solorz – członek Rady Nadzorczej,
- 12) Piotr Żak – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 marca 2022 r., z powodów zdrowotnych, swoją rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Leszek Wyslocki. W następstwie złożonej rezygnacji skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Zygmunt Solorz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Wiesław Walendziak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Tomasz Szelaąg – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Maciej Stec – członek Rady Nadzorczej,
- 5) Grzegorz Krystek – członek Rady Nadzorczej,
- 6) Alojzy Z. Nowak – członek Rady Nadzorczej,
- 7) Sławomir Zakrzewski – członek Rady Nadzorczej,
- 8) Henryk Sobierajski – członek Rady Nadzorczej,
- 9) Jarosław Grzesiak – członek Rady Nadzorczej,
- 10) Tobiasz Solorz – członek Rady Nadzorczej,
- 11) Piotr Żak – członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza powierzyła funkcję drugiego Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Piotrowi Żakowi. Ponadto, w dniu 22 kwietnia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Krystka. W związku z powyższym od dnia 22 kwietnia 2022 r. do dnia przyjęcia niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działa w dziesięcioosobowym składzie w niżej wymienionym składzie:

- 1) Zygmunt Solorz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Wiesław Walendziak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Piotr Żak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 4) Tomasz Szelaąg – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 5) Maciej Stec – członek Rady Nadzorczej,
- 6) Alojzy Z. Nowak – członek Rady Nadzorczej,
- 7) Sławomir Zakrzewski – członek Rady Nadzorczej,
- 8) Henryk Sobierajski – członek Rady Nadzorczej,
- 9) Jarosław Grzesiak – członek Rady Nadzorczej,
- 10) Tobiasz Solorz – członek Rady Nadzorczej.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa ZE PAK S.A. jest Pan Sławomir Zakrzewski. Pan Sławomir Zakrzewski posiada bogate doświadczenie

zawodowe w branży budowlanej i energetycznej, zdobyte zarówno w kraju, jak i zagranicą. Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości jest Pan Tomasz Szelaąg, który nabył je dzięki swojemu wykształceniu, a doskonalił zajmując liczne stanowiska menadżerskie wymagające rzeczowej wiedzy i kompetencji. Członkami Komitetu Audytu spełniającymi kryterium niezależności są Pan Sławomir Zakrzewski i Pan Alojzy Z. Nowak.

Członkami Rady Nadzorczej VIII kadencji spełniającymi kryteria niezależności są Panowie Sławomir Zakrzewski, Alojzy Z. Nowak. Zgodnie z wymogiem określonym w Statucie ZE PAK S.A. Panowie Sławomir Zakrzewski oraz Alojzy Z. Nowak złożyli Spółce stosowne oświadczenia w sprawie spełniania kryteriów niezależności przewidzianych dla niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rad nadzorczych spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE), z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 oraz kryteriów niezależności wymaganych dla członków komitetu audytu przez przepisy ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2020 r. poz. 1415 t.j. – dalej: **Ustawa o Biegłych Rewidentach**). Rada Nadzorcza dokonała oceny pod kątem istnienia związków lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnianie przez wymienionych członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności. Uwzględniając oświadczenia w sprawie spełniania kryteriów niezależności złożone przez Panów Sławomira Zakrzewskiego oraz Alojzego Z. Nowaka, Rada Nadzorcza uznała, że osoby te spełniają kryteria niezależności, w tym kryteria niezależności wymagane dla członków Komitetu Audytu przez przepisy Ustawy o Biegłych Rewidentach.

II. Zakres działalności Rady Nadzorczej oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym 2021 Rada Nadzorcza Spółki działała i wykonywała swoje obowiązki w oparciu o Statut ZE PAK S.A., Regulamin Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. oraz Kodeks Spółek Handlowych i inne przepisy prawa regulujące funkcjonowanie oraz zadania rady nadzorczej spółki akcyjnej.

Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. sprawowała kolegialnie stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

W roku 2021 Rada Nadzorcza Spółki koncentrowała się przede wszystkim na następujących zagadnieniach związanych z działalnością Spółki oraz funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.:

- 1) ocenie sprawozdań sporządzonych za rok obrotowy 2020,
- 2) zmianach w składzie Zarządu ZE PAK S.A.,
- 3) dokonaniu wewnętrznego podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu Spółki,

- 4) wyrażaniu zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązań o wartości powyżej 1 miliona złotych,
- 5) opiniowaniu wniosków składanych przez Zarząd w sprawach dotyczących bieżącej działalności Spółki,
- 6) zatwierdzaniu czynności związanych z toczącym się w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A. procesem restrukturyzacji,
- 7) omawianiu bieżących działań podejmowanych przez Spółkę w obszarze dotyczącym inwestycji polegającej na utworzeniu w elektrowni Konin drugiej biomasowej jednostki wytwórczej na bazie istniejącego kotła węglowego i istniejących turbozespołów,
- 8) omawianiu bieżących działań podejmowanych przez Spółkę w obszarze dotyczącym inwestycji polegającej na budowie farmy fotowoltaicznej o przewidywanej mocy około 70 MWp.
- 9) realizacji przez Zarząd Spółki strategii transformacji energetycznej Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. poprzez poszerzanie portfela projektów OZE.

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 oraz kluczowymi pracownikami,
- 3) spotkania z niezależnym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie i przegląd sprawozdań sporządzanych przez Spółkę za rok obrotowy 2020, a także 2021.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu, który pozostaje w stałym kontakcie z Radą Nadzorczą oraz kierownictwem Spółki. W posiedzeniach Komitetu Audytu dotyczących sprawozdań finansowych uczestniczą przedstawiciele firmy audytorskiej wybranej do przeprowadzenia badania tych sprawozdań.

W ramach VIII kadencji Rady Nadzorczej Komitet Audytu od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku pracował w następującym składzie osobowym:

- 1) Sławomir Zakrzewski – Przewodniczący (niezależny członek Rady Nadzorczej),
- 2) Alojzy Z. Nowak (niezależny członek Rady Nadzorczej),
- 3) Tomasz Szeląg.

Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełnia wymogi niezależności. Ponadto przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden z członków posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

W toku swoich działań zrealizowanych w okresie sprawozdawczym członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej odbyli m.in. spotkania z członkami Zarządu Spółki oraz spotkania z niezależnym biegłym

rewidentem Spółki. Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. spotykał się z przedstawicielami Spółki w roku 2021 dwa razy. W trakcie wykonanych prac i odbytych posiedzeń członkowie Komitetu Audytu omówili m.in. wyniki badań sprawozdań finansowych za rok 2020 oraz wyniki przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzanych w trakcie roku obrotowego 2021. W maju 2021 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. podjął Uchwałę w sprawie zatwierdzenia biegłego rewidenta do oceny sprawozdań o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej ZE PAK S.A., sporządzanych za lata 2019-2020, 2021 oraz 2022.

Wykonując swoje kodeksowe i statutowe obowiązki Rada Nadzorcza odbyła w 2021 roku 8 posiedzeń podejmując łącznie 135 uchwał. Rada Nadzorcza zajmowała także stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad odbywanych posiedzeń.

Problematyka posiedzeń Rad Nadzorczych odbytych w 2021 roku obejmowała całokształt spraw związanych z funkcjonowaniem Spółki oraz Grupy Kapitałowej. W szczególności Rada Nadzorcza skupiała się na zagadnieniach dotyczących sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki i spółek zależnych, nadzorze nad prawidłowością i efektywnością wydatkowania środków pieniężnych oraz prowadzeniu procesów restrukturyzacji w Grupie Kapitałowej.

Tematem obrad Rady Nadzorczej były także kwestie związane z prowadzonymi projektami inwestycyjnymi, a w szczególności inwestycji polegającej na utworzeniu w Elektrowni Konin drugiej biomasowej jednostki wytórczej oraz budowy farmy fotowoltaicznej o przewidywanej mocy około 70 MWp.

W roku sprawozdawczym 2021 Rada Nadzorcza dokonywała także zmian w składzie Zarządu Spółki.

Rok 2021 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:

- 1) Piotr Woźny – Prezes Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Andrzej Janiszowski – Wiceprezes Zarządu,

W dniu 2 marca 2021 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Katarzynę Sobierajską w skład Zarządu powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu. Na dzień podpisania niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- 1) Piotr Woźny – Prezes Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Andrzej Janiszowski – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Katarzyna Sobierajska – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym 2021 Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała wydatki Spółki. W ramach odbytych posiedzeń Rada Nadzorcza zajmowała się rozpatrywaniem przedstawionych przez Zarząd ZE PAK S.A. wniosków dotyczących wyrażenia zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązań o wartości powyżej 1 miliona złotych.

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

Istotnym zagadnieniem omawianym w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej w roku 2021 był udział ZE PAK S.A. w transformacji energetycznej Regionu Wielkopolski Wschodniej. Spółka podejmuje inwestycje zmierzające w kierunku niskoemisyjnych źródeł generacji energii elektrycznej, takie jak modernizacja kotła węglowego K7 w Elektrowni Konin i dostosowanie go do wyłącznego spalania biomasy, czy budowa farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp, która jest zlokalizowana na terenach wykorzystywanych wcześniej w działalności górniczej. W ramach działań związanych z transformacją energetyczną Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A., Rada Nadzorcza w trakcie 2021 roku wyraziła zgodę na zawiązanie lub zakup udziałów spółek dedykowanych, w ramach których realizowane będą inwestycje w obszarze Odnawialnych Źródeł Energii.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej omawiane były również inne istotne z punktu widzenia przyszłego kształtu Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. wydarzenia, takie jak planowana transakcja sprzedaży Cyfrowemu Polsatowi S.A. większościowego udziału struktury budowanej wokół spółki PAK Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Omawiane były również plany współpracy z partnerami zewnętrznymi przy realizacji przyszłościowych projektów takich jak budowa farm wiatrowych na morzu czy wykorzystanie technologii SMR w elektrowni Pątnów po zakończeniu eksploatacji w niej bloków węglowych.

Działając na podstawie § 20 ust. 3 pkt 7 Statutu Spółki Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym 2021 kilkakrotnie wyrażała zgodę na powołania członków organów spółek zależnych Spółki. W ramach przyznanej kompetencji Rada Nadzorcza wyraziła m.in. zgodę na powołania w ramach nowej kadencji osób do Zarządów spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A., czy PAK-VOLT S.A.

W roku sprawozdawczym 2021 Rada Nadzorcza Spółki realizowała swoje statutowe, kodeksowe i ustawowe zadania, mając na względzie przede wszystkim dbałość o interes i pozycję Spółki. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków i w trakcie swojej działalności z zaangażowaniem wykorzystywali posiadaną wiedzę oraz doświadczenie w zakresie nadzorowania spółek prawa handlowego.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia ZE PAK S.A. o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej Spółki wykonującym obowiązki w roku obrotowym 2021.

III. Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności Spółki, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A., jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A., sporządzonych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za 2021 r.

Rada Nadzorcza wykonując swoje kodeksowe i statutowe obowiązki, w tym obowiązki określone w § 70 ust. 1 punkt 14) oraz § 71 ust. 1 punkt 12) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757), dokonała oceny:

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
 - 2) sprawozdania Zarządu ZE PAK S.A. z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.,
 - 3) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki,
 - 4) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.,
- sporządzonych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku (dalej łącznie: **Sprawdzania**), w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie:

- 1) treści Sprawozdań oraz sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta z firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z badania przedmiotowych Sprawozdań, które zawierają opinie biegłego rewidenta o przedmiotowych Sprawozdaniach wydane bez zastrzeżeń;
- 2) informacji posiadanych przez Radę Nadzorczą uzyskanych w ramach wykonania uprawnień przysługujących Radzie Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami i Statutem Spółki, w szczególności zgodnie z przepisem art. 382 § 4 KSH w zakresie dostępu do dokumentów i ksiąg finansowych Spółki;
- 3) zapoznania się przez Radę Nadzorczą z informacjami przedstawionymi przez Komitet Audytu w ramach wykonywania przez Komitet Audytu swoich zadań przewidzianych w obowiązujących przepisach;
- 4) informacji ze spotkań z biegłym rewidentem oraz przedstawicielami firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. przeprowadzającej badanie ustawowe Sprawozdań;

5) informacji i danych przekazywanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki i pracowników Spółki, ocenia, że Sprawozdania są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki podkreśla, że zgodnie z opiniami biegłego rewidenta zawartymi w sprawozdaniu z badania:

- 1) jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami dotyczącymi rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- 2) jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki są zgodne co do formy i treści z przepisami prawa i Statutem Spółki;
- 3) jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r., poz. 217 ze zm.).

Rada Nadzorcza Spółki zwraca jednocześnie uwagę na informacje zawarte w Sprawozdaniach dotyczące założeń kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

Reasumując, w ocenie Rady Nadzorczej Spółki, potwierdzonej opiniami biegłego rewidenta, prawidłowość Sprawozdań sporządzonych za rok obrotowy 2021 nie budzi zastrzeżeń. Wobec powyższego Rada Nadzorcza Spółki wydała pozytywną ocenę i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE PAK S.A. podjęcie uchwał o zatwierdzeniu Sprawozdań.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się także z wnioskiem Zarządu ZE PAK S.A. w sprawie propozycji pokrycia straty za rok 2021 w kwocie 301 935 195,57 PLN (słownie: trzysta jeden milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć złotych pięćdziesiąt siedem groszy). Zarząd ZE PAK S.A. we wniosku przedłożonym do oceny Radzie Nadzorczej Spółki proponuje dokonanie pokrycia straty za rok 2021 z zysków przyszłych okresów.

Rada Nadzorcza pozytywnie odniosła się do ww. propozycji Zarządu i rekomenduje akcjonariuszom podjęcie decyzji o pokryciu straty za rok 2021 w sposób przedstawiony powyżej.

IV. Ocena współpracy z Zarządem

Współpraca Rady Nadzorczej Spółki z Zarządem ZE PAK S.A. układała się w roku sprawozdawczym 2021 na zasadach zgodnych ze Statutem Spółki, przepisami KSH oraz innymi właściwymi przepisami prawa odnoszącymi się do organów spółki kapitałowej. Rada Nadzorcza Spółki na bieżąco kontaktowała się z Zarządem ZE PAK S.A. w celu wymiany informacji oraz uzyskania wyjaśnień w zakresie zagadnień objętych pracami Rady Nadzorczej i porządkiem obrad odbywanych posiedzeń, a także w kluczowych sprawach dla funkcjonowania Spółki i spółek zależnych. W posiedzeniach Rady

Nadzorczej Spółki uczestniczyli członkowie Zarządu ZE PAK S.A. oraz kluczowi pracownicy Spółki, którzy na bieżąco udzielali członkom Rady Nadzorczej Spółki informacji i wyjaśnień w sprawach objętych pracami i porządkiem obrad posiedzeń.

Rada Nadzorcza Spółki mając na uwadze przebieg współpracy z Zarządem ZE PAK S.A. w roku obrotowym 2021 wnioskuje do Walnego Zgromadzenia ZE PAK S.A. o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu ZE PAK S.A. wykonującym obowiązki w trakcie roku 2021.

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

W Spółce funkcjonuje kontrola wewnętrzna oraz wdrożone zostały zasady zarządzania ryzykiem, za skuteczność których odpowiada Zarząd ZE PAK S.A. Podstawowym zadaniem działania kontroli wewnętrznej oraz zasad zarządzania ryzykiem jest zapewnienie realizacji głównych celów biznesowych Spółki przy jednoczesnym uwzględnieniu kontroli sposobu ich realizacji oraz minimalizowaniu wystąpienia lub działania ryzyka niepożądanych zjawisk. Najważniejsze mechanizmy systemu zarządzania ryzykiem zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2021 roku (*Punkt 3.4 Sprawozdania Zarządu z działalności w 2021 roku*).

Zakres 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 Spółki została wyodrębniona komórka organizacyjna Dział Audytu Wewnętrznego, która realizuje zadania związane z szeroko rozumianą kontrolą gospodarczą. Dział Audytu Wewnętrznego planuje i inicjuje działania kontrolne przy uwzględnieniu oczekiwań Zarządu i Rady Nadzorczej ZE PAK S.A., w tym Komitetu Audytu. Kontrole prowadzone są w oparciu o zatwierdzone plany kontroli, jak również zlecenia doraźne, które zgodnie z przyjętym w Spółce Regulaminem Audytu Wewnętrznego realizowane są na polecenie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki. Kontrole wykonywane przez Dział Audytu Wewnętrznego obejmują głównie procesy funkcjonujące w Spółce i spółkach zależnych pod kątem ujawniania niewykorzystanych rezerw gospodarczych oraz wykrywania nieprawidłowości i nadużyć, co pozwala na identyfikację potencjalnych ryzyk dla realizacji zaplanowanych zadań oraz wypracowanie odpowiednich mechanizmów zabezpieczających przed wystąpieniem negatywnych zdarzeń.

Kwestie związane z etyką postępowania w procesie realizacji celów biznesowych w Spółce zapewnia obowiązujący Kodeks Etyki. Dokument ma na celu m.in. wzmocnienie działań ukierunkowanych na minimalizowanie wystąpienia zdarzeń związanych z korupcją oraz łapownictwem w ZE PAK S.A. i zarządzanie tego rodzaju ryzykami. Celem wprowadzenia Kodeksu Etyki jest ułatwienie pracownikom Spółki podejmowania decyzji w sytuacjach trudnych i etycznie dwuznacznych. Kodeks Etyki definiuje



m.in. zachowania jednoznacznie nieakceptowalne ze względu na interesy Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A., jak również reguluje w zakresie etyki zasady współpracy pomiędzy pracownikami i stosunki na linii pracodawca – pracownik. Kodeks ma także pomóc w rozstrzygnięciu sytuacji niejednoznacznych, a także pozwolić pracownikowi, który w takiej sytuacji się znajdzie wybrać optymalne rozwiązanie. Ma również stanowić narzędzie wspierające zarządzanie sytuacjami trudnymi, które nieodzownie towarzyszą funkcjonowaniu każdej większej organizacji. Informacje o nadużyciach podlegają badaniu przez Rzecznika Etyki, którego funkcję pełni Kierownik Działu Audytu Wewnętrznego.

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 Spółki i Grupy Kapitałowej. W ramach wspomnianych zasad wyodrębniono poszczególne zadania oraz określono zakres odpowiedzialności za decyzje i działania związane ze strategią produkcji, strategią handlową oraz polityką rynkową. Przyjęte zasady zarządzania ryzykiem podlegają weryfikacji stosownie do zmian organizacyjno – prawnych w Spółce lub w Grupie Kapitałowej. Obecnie Zarząd ZE PAK S.A. wspólnie z kluczowym kierownictwem Spółki stoi przed zadaniem dokonania przeglądu obowiązujących procedur zarządzania ryzykiem i weryfikacji czynników ryzyka towarzyszących działalności Spółki, które w obecnej sytuacji rynku elektroenergetycznego mają lub mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki.

W obszarze zarządzania ryzykiem ważną funkcję w Spółce pełni 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 optymalizacji procesów decyzyjnych. Podstawowym zadaniem wspomnianego Komitetu jest dokonanie rozpoznania i oceny podstawowych ryzyk gospodarczych oraz wydanie dla Zarządu ZE PAK S.A. 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 modyfikuje strukturę organizacyjną dostosowując ją do aktualnych potrzeb i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Nadzór nad zgodnością działalności Spółki z prawem oraz wymogami regulacyjnymi sprawuje Zarząd ZE PAK S.A. wspólnie z osobami odpowiedzialnymi za kierowanie poszczególnymi komórkami organizacyjnymi ZE PAK S.A., które posiadają przypisany im w regulaminie organizacyjnym Spółki zakres zadań i odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności przedsiębiorstwa Spółki. 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 regulacje wewnętrzne obowiązujące w ZE PAK S.A. i spółkach jej Grupy Kapitałowej.

W Spółce obowiązują również szereg innych dokumentów regulujących jej funkcjonowanie w określonych obszarach działalności, w tym związanych m.in. z dostosowaniem działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej do wymogów obowiązującego prawa (np. regulacji MiFID II). Do najważniejszych dokumentów zaliczyć należy: *Kodeks Etyki ZE PAK S.A.*, *Regulamin zapewnienia zgodności działalności transakcyjnej Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. z wymogami prawnymi dotyczącymi obrotu instrumentami finansowymi*, *Regulamin realizacji obowiązków wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A.*, *Regulaminu zapobiegania nadużyciom na rynku w odniesieniu do uprawnień do emisji CO₂ i towarowych instrumentów pochodnych w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A.*, *Zasady zawierania transakcji na uprawnieniach do emisji CO₂ i produktach powiązanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A.*

Odnosnie stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w procesach sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na opis głównych cech systemów stosowanych przez Spółkę w tym obszarze zawarty w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2021 roku (*Punkt 9.4 Sprawozdania Zarządu z działalności w 2021 roku*).

W opinii Rady Nadzorczej Spółki, funkcja kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w tym systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w procesach sporządzania sprawozdań finansowych, funkcjonują na satysfakcjonującym poziomie i nie odbiegają od rozwiązań stosowanych w spółkach i grupach kapitałowych, których skala oraz rozmiar prowadzonej działalności jest zbliżony do ZE PAK S.A.

VI. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

Od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2021 roku Spółka ZE PAK S.A. podlegała zasadom i rekomendacjom zawartym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 („DPSN 2016”), przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 roku. Zasady opisane w Dobrych Praktykach weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Od 1 lipca 2021 roku Spółka ZE PAK S.A. podlega nowemu zbiorowi zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 („DPSN 2021”), przyjętemu Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 roku. Zarząd ZE PAK S.A., w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut Spółki oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawne, dokłada

należytej staranności w celu przestrzegania przez Spółkę w możliwie najszerszym zakresie Dobrych Praktyk.

Zasady ładu korporacyjnego, których Spółka nie dotrzymała w ramach swojej działalności w 2021 roku wraz z wyjaśnieniem stanowiska Zarządu Spółki w każdym wyszczególnionym odstępstwie, zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w 2021 roku.

Spółka, działając zgodnie z obowiązującymi ją wymogami, opublikowała na swojej stronie internetowej Informację na temat stanu stosowania przez spółkę zasad i rekomendacji zawartych w DPSN 2016 i DPSN 2021.

Obowiązki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego są określone w *Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.* oraz w przepisach regulujących publikację informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki dokłada 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.

VII. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Działalność związana ze społeczną odpowiedzialnością biznesu jest prowadzona przez ZE PAK S.A. w oparciu i zgodnie z przyjętą *Strategią społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na lata 2017-2020*, która wyznaczała kluczowe kierunki działań oraz cele nastawione na optymalizację efektywności i ciągłą poprawę wyników w wymiarze środowiskowym i społecznym, a także na zapewnienie zgodności (compliance) w obszarach istotnego wpływu na otoczenie. Choć okres opisany strategią zakończył się, w 2021 roku w opisanym nią obszarze wydobycia węgla brunatnego oraz konwencjonalnego wytwarzania energii wskazane w niej kierunki i nastawienie na optymalizację efektywności i poprawę wyników społecznych i środowiskowych, a także zapewnienie zgodności, były wciąż obowiązujące. Równocześnie, podejście reprezentowane w strategii odzwierciedlone jest w innych regulacjach wewnętrznych.

ZE PAK S.A. w minionym roku prowadził działania o charakterze sponsoringowym i charytatywnym na skalę, na jaką pozwalała aktualna sytuacja finansowa Spółki. ZE PAK S.A. deklaruje również swoje wsparcie dla lokalnych inicjatyw. Pomimo trudnej sytuacji, Spółka w 2021 roku wsparła finansowo

organizację Regat Żeglarskich o Puchar Prezesa ZE PAK S.A. Przekazano też darowiznę na rzecz Kongregacji Eremitów Kamedułów Góry Koronnej – Erem Pięciu Męczenników w Bieniszewie. ZE PAK S.A. od lat wspiera działalność „Międzyzakładowego Klubu Honorowych Dawców Krwi PCK Elektrownie Pątnów – Konin Grupy Kapitałowej ZE PAK”. Tradycyjnie też ZE PAK S.A. włącza się we wspieranie działań Fundacji Polsat, jednej z największych organizacji pozarządowych działających na terenie Polski, która od ponad dwudziestu lat kieruje swoją pomoc do chorych dzieci i ich rodziców. W grudniu 2021 roku wsparcie finansowe otrzymał także Klub Biegacza „Aktywni” Konin.

VIII. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z obecną sytuacją finansową oraz operacyjną Spółki, na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych za rok 2021, dostrzega wyzwania dotyczące przyszłych okresów przed którymi stoi obecnie Spółka i Grupa Kapitałowa. Czynniki potencjalnych wyzwań i zagrożeń mogą mieć swoje źródło zarówno wewnątrz Grupy Kapitałowej, jak i w jej otoczeniu. Do najistotniejszych zaliczyć należy: konieczność dostosowania się do zmian legislacyjnych zmieniających zasady funkcjonowania rynku energii, zmiany technologiczne powodujące wzrost znaczenia odnawialnych źródeł energii w zaspokajaniu zapotrzebowania na energię, ograniczenia związane z wyczerpywaniem się dostępnych zasobów węgla. Negatywne czynniki mogą wystąpić okresowo lub w sposób ciągły. Rada Nadzorcza podkreśla, że Spółka i Grupa Kapitałowa generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego też relacje kosztowe pomiędzy różnymi technologiami wytwarzania energii i wyznaczana przez rynek hurtowa cena jej sprzedaży oraz cena uprawnień do emisji, mają kluczowy wpływ na bieżące oraz przyszłe wyniki finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Niepokojący jest również obecnie notowany poziom zmienności cen na rynkach towarowych. Niezależnie od kierunku zmian giełdowych cen energii i uprawnień do emisji szczególną uwagę w kontekście wyników przykładać należy do poziomu różnicy cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji, natomiast dynamika zmian cen może mieć wpływ na poziom płynności. Kontynuowana jest w spółkach Grupy strategia jednoczesnego zabezpieczania cen sprzedawanej energii i kupowanych uprawnień do emisji CO₂. Cały czas kontynuowane są również działania na poziomie operacyjnym mające na celu poprawę efektywności działania wszystkich spółek Grupy.

W zakresie oceny sytuacji ZE PAK S.A. Rada Nadzorcza zwraca w szczególności uwagę na noty zawarte w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dotyczące założeń kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową. W sprawozdaniu jednostkowym nota dotycząca kontynuacji działalności zawarta jest w punkcie 4 od str. 19, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym nota dotycząca kontynuacji działalności zawarta jest w punkcie 4 od str. 26.

W 2021 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 301 935 195,57 PLN (słownie: trzysta jeden milionów dziewięćset trzydzieści pięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt pięć złotych pięćdziesiąt siedem groszy). Na wysokość straty wpływ w wysokości 604 021 tysięcy złotych miały odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych i zapasów. Odpisy miały charakter niegotówkowy. Natomiast wynik na poziomie EBITDA w 2021 roku wyniósł 168 561 tysięcy złotych. Na wysokość zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów aktualizujących wartość aktywów i zapasów wpływ miała zmiana bazowego scenariusza w zakresie skrócenia przewidywanego okresu eksploatacji aktywów wydobywczych oraz działalności węglowych aktywów wytwórczych. Dotychczasowy scenariusz zakładał eksploatację bloków węglowych 1, 2 i 5 w Elektrowni Pątnów do 2024 roku, natomiast blok o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II) miał funkcjonować nie dłużej niż do 2030 roku. Obecnie jako bazowy przyjęto scenariusz pracy wszystkich bloków węglowych Spółki do końca 2024 roku, czyli do czasu, gdy aktywom tym przysługuje wsparcie w postaci mechanizmu rynku mocy. Spółka postrzega obecną sytuację rynkową w zakresie kształtowania się relacji cen energii i uprawnień do emisji CO₂ jako wysoce zmienną i ryzykowną, dynamika tych zmian w ostatnim roku przybrała jeszcze na sile. Węglowa działalność wydobywczą i wytwórczą po 2024 roku będzie musiała się wiązać z podjęciem szeregu inwestycji. Spółka widzi możliwość poniesienia takich inwestycji i wydłużenia pracy aktywów węglowych po 2024 roku jednak zdecydowanie uzależnia podjęcie takich działań od wprowadzenia mechanizmu wsparcia po 2024 roku, który zmniejszyłby ryzyko działalności przewidzianych do wygaszenia aktywów wytwórczych Spółki. Z uwagi na fakt, iż obecnie taki mechanizm nie istnieje, po 2024 roku Spółka kierując się zasadą racjonalności oczekiwań skróciła oczekiwany okres eksploatacji węglowych aktywów wydobywczych i wytwórczych. Jednocześnie Spółka nie wyklucza zmiany oczekiwanego okresu eksploatacji aktywów węglowych w przypadku ustanowienia mechanizmu wsparcia po 2024 roku w satysfakcjonującym kształcie.

Przyjęte przez Spółkę kierunki rozwoju powodują, że Spółka z jednej strony stopniowo ogranicza wytwarzanie energii w procesie spalania węgla brunatnego aż do jego definitywnego zakończenia, z drugiej zaś rozwija projekty związane z wytwarzaniem energii ze źródeł niskoemisyjnych i neutralnych emisyjnie oraz intensyfikuje działania zmierzające do wytwarzania i wykorzystania „zielonego” wodoru.

20 grudnia 2021 roku, w wyniku prowadzonych negocjacji, Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży udziałów dotyczącą sprzedaży przez Spółkę na rzecz Cyfrowy Polsat S.A. udziałów w PAK – Polska Czysta Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, reprezentujących 67% kapitału zakładowego PAK – Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Bazowa cena sprzedaży za Udziały PAK – PCE Sp. z o.o. została ustalona na 193.104.000,00 PLN, natomiast łączna suma wpływów jakie ma uzyskać Spółka w wyniku opisanych poniżej transakcji ma wynieść 800.459.000,00 PLN. Umowa aneksowana została 30 marca 2022 r.

W 2021 roku spółka z Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. oddała do użytkowania największą w Polsce elektrownię słoneczną o mocy 70 MW. Instalacja jest zlokalizowana na zrekultywowanych gruntach pogórnicznych w miejscowości Brudzew. Pod koniec grudnia 2021 r. ZE PAK S.A. zakończyła również prace związane z budową nowego bloku biomasowego na terenie Elektrowni Konin o mocy 50MW, przystępując do działań związanych z ruchem próbnym i oddaniem tej inwestycji do użytkowania.

W roku 2022 Spółka będzie kontynuować działania związane z realizacją nowych kierunków strategii ZE PAK S.A., a także będzie koncentrować się na takim wykorzystaniu Funduszu Sprawiedliwej Transformacji, aby stanowił on realne wsparcie dla pracowników i przyczynił się do stworzenia nowych miejsc pracy w Wielkopolsce Wschodniej, które zastąpią miejsca pracy likwidowane w sektorze wydobywczym i energetyce węglowej.

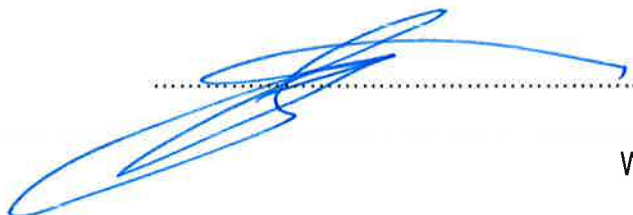
Podpisy członków Rady Nadzorczej

Zygmunt Solorz	
Wiesław Walendziak	
Piotr Żak	
Tomasz Szelaąg	
Henryk Sobierajski	
Alojzy Z. Nowak	
Tobias Solorz	
Sławomir Zakrzewski	

Maciej Stec


.....

Jarosław Grzesiak


.....

Warszawa, maj 2022 r.