



SPRAWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. w 2020 roku zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2020 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok 2020

Konin, maj 2021

Spis treści

I.	Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym.....	3
II.	Zakres działalności Rady Nadzorczej oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej.....	6
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 2020 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za 2020 r.....	100
IV.	Ocena współpracy z Zarządem	122
V.	Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	122
VI.	Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego	155
VII.	Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.....	166
VIII.	Zwięzła ocena sytuacji Spółki	166

I. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym

Zgodnie ze Statutem Zespołu Elektrowni Pątnów - Adamów - Konin S.A. (dalej: **ZE PAK S.A.** lub **Spółka**) kadencja członków Rady Nadzorczej Spółki jest wspólna i trwa 5 lat.

Rok sprawozdawczy 2020 stanowił drugi 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 2020 roku do 25 maja 2020 roku Rada Nadzorcza VIII kadencji działała w następującym składzie:

- 1) Wojciech Piskorz – Przewodniczący,
- 2) Wiesław Walendziak – Zastępca Przewodniczącego,
- 3) Tomasz Szelaąg – Sekretarz,
- 4) Sławomir Sykucki,
- 5) Leszek Wysłocki,
- 6) Sławomir Zakrzewski
- 7) Piotr Stępniaak,
- 8) Grzegorz Krystek.

W dniu 25 maja 2020 r. swoją rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Wojciech Piskorz. Spółka otrzymała także rezygnację Pana Piotra Stępniaaka oraz Pana Sławomira Sykuckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy za rok obrotowy 2019, tj. na dzień 19 czerwca 2020 roku.

W dniu 19 czerwca 2020 roku na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZE PAK S.A. powołano trzech nowych członków Rady Nadzorczej – Pana Macieja Stec, Pana Piotra Woźnego oraz Pana Alojzego Z. Nowaka.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. działającej już w nowym składzie, które miało miejsce 22 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Na Przewodniczącego wybrano Pana Piotra Woźnego. W następstwie opisanych powyżej zmian skład Rady Nadzorczej Spółki w ramach VIII kadencji od 22 czerwca 2020 roku przedstawiał się następująco:

- 1) Piotr Woźny – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Wiesław Walendziak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Tomasz Szelaąg – Sekretarz Rady Nadzorczej,,
- 4) Maciej Stec – członek Rady Nadzorczej,

- 5) Alojzy Z. Nowak – członek Rady Nadzorczej,
- 6) Grzegorz Krystek – członek Rady Nadzorczej,
- 7) Sławomir Zakrzewski – członek Rady Nadzorczej,
- 8) Leszek Wysocki – członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, w dniu 22 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Henryka Sobierajskiego w skład Zarządu ZE PAK S.A. powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Ww. funkcję w Zarządzie Spółki Pan Henryk Sobierajski sprawował do dnia złożenia rezygnacji, tj. do 3 listopada 2020 roku. W dniu 4 listopada 2020 roku rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ZE PAK S.A. złożył Pan Piotr Woźny.

Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 5 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Woźnego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu z dniem 6 listopada 2020 roku. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki tego samego dnia powołała do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Janiszowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 16 listopada 2020 roku.

W dniu 1 grudnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej VIII kadencji Pana Zygmunta Solorza oraz Pana Henryka Sobierajskiego. Uchwały w sprawie powołania Pana Zygmunta Solorza oraz Pana Henryka Sobierajskiego weszły w życie z chwilą podjęcia.

Uwzględniając ww. zmiany skład Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji od 1 grudnia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

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

W roku sprawozdawczym 2020 miały również miejsce zmiany w składzie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK S.A.

Komitet Audytu w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 19 czerwca 2020 roku pracował w składzie:

- 1) Sławomir Zakrzewski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Piotr Stępniaak,
- 3) Tomasz Szelaąg.

W związku z opisanymi wcześniej zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki, na posiedzeniu odbyłym w dniu 22 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Komitetu Audytu Pana Alojzego Z. Nowaka. Od tego czasu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu pracował w następującym składzie:

- 1) Sławomir Zakrzewski – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Alojzy Z. Nowak,
- 3) Tomasz Szelaąg.

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 oraz Grzegorz Krystek. Zgodnie z wymogiem określonym w Statucie ZE PAK S.A. Panowie Sławomir Zakrzewski, Alojzy Z. Nowak oraz Grzegorz Krystek 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 2016 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, Alojzego Z. Nowaka oraz Grzegorza Krystka, 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 2020 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 2020 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 finansowych sporządzonych za rok obrotowy 2019,
- 2) zmianach w składzie Zarządu Spółki,
- 3) zaopiniowaniu nowej struktury organizacyjnej Spółki oraz dokonaniu wewnętrznego podziału kompetencji pomiędzy członków Zarządu,
- 4) wyrażaniu zgód 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) bieżącym omawianiu sytuacji związanej z uzyskaniem decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych dla budowy Odkrywki Ościsłowo,
- 7) zatwierdzaniu i nadzorowaniu czynności związanych z toczącymi się w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A. procesami restrukturyzacji,
- 8) 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,
- 9) omawianiu bieżących działań podejmowanych przez Spółkę w obszarze dotyczącym inwestycji polegającej na budowie farmy fotowoltaicznej o przewidywanej mocy około 70 MWp.

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 2019, a także 2020.

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 2020 roku do 19 czerwca 2020 roku pracował w następującym składzie osobowym:

- 1) Sławomir Zakrzewski – Przewodniczący (niezależny członek Rady Nadzorczej),
- 2) Piotr Stępniaak (niezależny członek Rady Nadzorczej),
- 3) Tomasz Szelaq.

W związku ze złożeniem rezygnacji przez Pana Piotra Stępniaaka z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej ZE PAK S.A. z dniem 19 czerwca 2020 roku oraz powołaniem nowych członków Rady Nadzorczej, na posiedzeniu odbytym w dniu 22 czerwca 2020 roku, uwzględniając wymogi określone w Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, powołała spośród swoich członków w skład Komitetu Audytu Pana Alojzego Z. Nowaka. W związku z powyższym Komitet Audytu od 22 czerwca 2020 roku funkcjonował w następującym składzie:

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

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 odbył w 2020 roku cztery spotkania. W trakcie wykonanych prac i odbytych posiedzeń członkowie Komitetu Audytu omówili m.in. wyniki badań sprawozdań finansowych za rok 2019 oraz wyniki przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzanych w trakcie roku obrotowego 2020. Ponadto Komitet Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK SA w 2020 roku podjął Uchwałę w sprawie rekomendacji Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej Spółki, dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań ustawowych oraz przeglądów skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego ZE PAK oraz jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK, sporządzanych za lata 2020-2022.

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

kwartale. W 2020 roku Rada Nadzorcza podjęła łącznie 120 uchwał. Rada Nadzorcza zajmowała także stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad odbywanych posiedzeń.

Problematyka posiedzeń Rad Nadzorczych odbytych w 2020 roku obejmowała całokształt spraw związanych z funkcjonowaniem Spółki oraz Grupy Kapitałowej. W szczególności Rada Nadzorcza skupiła 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 wytwórczej oraz budowy farmy fotowoltaicznej o przewidywanej mocy około 70 MWp.

W roku sprawozdawczym 2020 Rada Nadzorcza dokonywała także zmian w składzie Zarządu Spółki.

Rok 2020 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:

- 1) Henryk Sobierajski – Prezes Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Paweł Markowski – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Paweł Lisowski – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 4 maja 2020 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Henryk Sobierajski.

W dniu 8 maja 2020 roku Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. powierzyła Panu Maciejowi Nietopielowi – Wiceprezesowi Zarządu Spółki, kierowanie pracami Zarządu Spółki w charakterze pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu ZE PAK S.A.

W dniu 22 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Henryka Sobierajskiego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 3 listopada 2020 roku Pan Henryk Sobierajski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

5 listopada 2020 roku Pan Paweł Markowski oraz Pan Paweł Lisowski złożyli rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 15 listopada 2020 roku.

Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 5 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Woźnego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu z dniem 6 listopada 2020 roku. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Andrzeja Janiszowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 16 listopada 2020 roku.



Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 2 marca 2021 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Katarzynę Sobierajską w skład Zarządu powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu. Na dzień przyjęcia 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 2020 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 związku z prowadzeniem w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A. działań mających na celu ograniczenie kosztów funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej, 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. Informacje w tym zakresie prezentowane były Radzie Nadzorczej zarówno przez Zarząd ZE PAK S.A., jaki i zarządy obu kopalń.

Rada Nadzorcza ZE PAK S.A. w trakcie posiedzeń otrzymywała również informacje dotyczące planów i koncepcji związanych z funkcjonowaniem odkrywek węgla PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. w likwidacji. Ponadto Rada Nadzorcza w sierpniu 2020 r. podjęła Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na rozwiązanie i likwidację spółki PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Spółka ta postawiona została w stan likwidacji z dniem 14 września 2020 r. poprzez podjęcie stosownej Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy tej spółki.

Istotnym zagadnieniem omawianym w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej w roku 2020 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 ma być zlokalizowana na terenach wykorzystywanych wcześniej w działalności górniczej. W ramach działań związanych z transformacją energetyczną Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A., Rada Nadzorcza we wrześniu 2020 roku wyraziła zgodę

na zawiązanie nowych spółek dedykowanych, w ramach których realizowane będą inwestycje w obszarze Odnawialnych Źródeł Energii.

W roku obrotowym 2020 Rada Nadzorcza wyraziła również zgodę na połączenie ZE PAK S.A. z dwiema spółkami zależnymi, tj. PAK Infrastruktura Sp. z o.o. oraz Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.

Działając na podstawie § 20 ust. 3 pkt 7 Statutu Spółki Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym 2020 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. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.

W roku sprawozdawczym 2020 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 2020.

III. Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności Spółki, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, sporządzonych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za 2020 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 2020 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 2020, 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 t.j.).

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 2020 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 podziału straty za rok 2020 w kwocie 182 413 535,87 PLN (słownie: sto osiemdziesiąt dwa miliony czterysta trzynaście tysięcy pięćset trzydzieści pięć $\frac{87}{100}$ PLN). Zarząd ZE PAK S.A. we wniosku przedłożonym do oceny Radzie Nadzorczej Spółki proponuje dokonanie pokrycia straty za rok 2020 z zysków przyszłych okresów.

Rada Nadzorcza pozytywnie odniosła się do ww. propozycji Zarządu i rekomenduje akcjonariuszom dokonanie pokrycia straty za rok 2020 w sposób przedstawiony powyżej.

IV. Ocena współpracy z Zarządem

Współpraca Rady Nadzorczej Spółki z Zarządem ZE PAK S.A. układała się w roku sprawozdawczym 2020 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 2020 wnioskuje do Walnego Zgromadzenia ZE PAK S.A. o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu ZE PAK S.A. wykonującym obowiązki w trakcie roku 2020.

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 2020 roku (*Punkt 3.4 Sprawozdania Zarządu z działalności w 2020 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 obowiązuje 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.*, *Strategię społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na lata 2017-2020*, *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 zaradcze w Grupie Kapitałowej ZE PAK S.A.*

Odnośnie 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 2020 roku (*Punkt 9.3 Sprawozdania Zarządu z działalności w 2020 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

W roku sprawozdawczym 2020 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016* (dalej: **Dobre Praktyki**), przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 roku. Zasady opisane w Dobrych Praktykach weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Zarząd 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 2020 roku wraz z wyjaśnieniem stanowiska Zarządu Spółki w każdym wyszczególnionym odstępstwie, zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w 2020 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 Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

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 *Strategia społecznej odpowiedzialności Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. na lata 2017-2020*.

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 SA deklaruje również swoje wsparcie dla lokalnych inicjatyw, choć ze względu na program oszczędnościowy oraz pandemię COVID-19 i związanymi z nią ograniczeniami w życiu gospodarczo-społecznym było ono w ostatnim czasie mniejsze niż w poprzednich latach. Pomimo trudnej sytuacji, Spółka w 2020 roku wsparła finansowo organizację Regat Żeglarskich o Puchar Prezesa ZE PAK SA. 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. Specjalistyczny Ośrodek Szkolno-Wychowawczy imienia Janusza Korczaka w Koninie otrzymał niezbędny sprzęt rehabilitacyjny dla wychowanków ośrodka.

W listopadzie 2020 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 2020, 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 na str. 16, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym nota dotycząca kontynuacji działalności zawarta jest w punkcie 6.1 na str. 19/20.

W 2020 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 182 414 tysięcy złotych. Na wysokość straty istotny wpływ miały odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, a także odpisy z tytułu utraty wartości akcji i udziałów w spółkach zależnych. Odpisy miały charakter niegotówkowy. Natomiast wynik na poziomie EBITDA w 2020 roku wyniósł 119 813 tysięcy złotych. Na wysokość zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów aktualizujących wartość aktywów i zapasów wpływ miały decyzje podjęte przez Zarząd w 2020 roku w kontekście planowanego okresu eksploatacji aktywów wydobywczych oraz działalności węglowych aktywów wytwórczych.

Wpływ na sytuację Spółki ma również otoczenie regulacyjne. O stopniu konkurencyjności na rynku energii w dużej mierze decydują regulacje na poziomie krajowym oraz unijnym. W tym kontekście wystarczy wspomnieć regulacje dotyczące dostosowania jednostek wytwórczych do standardów określonych w konkluzjach BAT.

Istotnym zdarzeniem dla Grupy Kapitałowej w 2020 roku bez wątpienia było podjęcie decyzji o rezygnacji ze starań o uruchomieniu złoża Ościslowo oraz skrócenie przewidywanego okresu działalności węglowych bloków energetycznych, co oznacza, że przy obecnie rozpatrywanym scenariuszu, z uwagi na zasobność złóż, okres eksploatacji bloków węglowych 1, 2 i 5 w Elektrowni Pątnów zostałyby skrócone do 2024 roku, natomiast najbardziej efektywny blok o mocy 474 MW (dawna Elektrownia Pątnów II) mógłby funkcjonować nie dłużej niż do 2030 roku. Skrócenie okresu eksploatacji w ocenie Spółki zmniejsza ekspozycję na różnego rodzaju ryzyka w coraz większym stopniu towarzyszące działalności wysokoemisyjnej zwłaszcza w dłuższej perspektywie.

W dniu 1 października 2020 roku ogłoszone zostały kierunki nowej strategii. ZE PAK S.A. jako pierwsza w Polsce spółka energetyczna produkująca energię elektryczną z węgla zapowiedział całkowite wycofanie się z wytwarzania energii elektrycznej z węgla do 2030 r. W nawiązaniu do powyższego Spółka rozpoczęła działania związane z budową w ramach Grupy Kapitałowej struktury

skoncentrowanej pod spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. W strukturze tej ulokowane zostały zielone aktywa ZE PAK S.A. oraz te spółki Grupy Kapitałowej, które wspierać będą transformację energetyczną.

Odnosnie kluczowych zadań i wyzwań na rok 2021, zdaniem Rady Nadzorczej zasadniczo 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, zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej i zabezpieczenia płynności finansowej. Kluczowym zadaniem Zarządu Spółki jest przeprowadzenie transformacji energetycznej w kierunku niskoemisyjnych źródeł generacji energii elektrycznej. Jest to proces ciągły i rozpisany na lata.

W roku 2021 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.

Należy również podkreślić, że obawy budzi także obecna sytuacja rynkowa wywołana z jednej strony niepewnością co do skali następstw społecznych i ekonomicznych rozprzestrzeniania się światowej pandemii związanej z chorobą COVID-19. Niewiadomą pozostaje skala zmniejszenia dynamiki rozwoju gospodarczego w Polsce i na świecie oraz skala spadku zapotrzebowania na energię elektryczną w najbliższych miesiącach i dalszej przyszłości. Analizując przebieg pandemii w minionym roku oraz negatywne skutki jakie spowodowała w gospodarce należy zauważyć, że każda kolejna fala wzrostu zachorowań, a co za tym idzie powrotu restrykcji dotyczących działalności gospodarczej, nie powodowała już tak dotkliwych następstw gospodarczych jak w pierwszej fazie tj. na przełomie I i II kwartału 2020 roku.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

Zygmunt Solorz



Wiesław Walendziak



Tomasz Szelaąg



Henryk Sobierajski

Sobierajski

Alojzy Z. Nowak

Alojzy Z. Nowak

Leszek Wysocki

Wysocki

Grzegorz Krystek

Grzegorz Krystek

Sławomir Zakrzewski

Zakrzewski

Maciej Stec

Maciej Stec

Warszawa, maj 2020 r.