

SPRAWOZDANIE

**z działalności Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni Pątnów
-Adamów-Konin S.A. w 2018 roku zawierające m.in.
sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego
spółki za rok 2018, sprawozdania zarządu z działalności spółki
w 2018 r. oraz wniosku zarządu dotyczącego pokrycia straty za
rok 2018**

Konin, maj 2019



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 2018 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za 2018 r.....	11
IV. Ocena współpracy z Zarządem	12
V. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	13
VI. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	15
VII. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.....	16
VIII. Zwięzła ocena sytuacji Spółki	16

2
T.M.
W.K.

I. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej oraz składzie osobowym

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

Rok sprawozdawczy 2018 stanowił drugi rok pracy Rady Nadzorczej wybranej na VII kadencję, która rozpoczęła się w czerwcu 2017 roku, kiedy upłynęła kadencja nr VI i Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej na nową VII kadencję. Rok sprawozdawczy 2018 był pierwszym pełnym rokiem obrotowym w ramach VII kadencji.

W roku sprawozdawczym 2018 Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- 1) Wiesław Walendziak – Przewodniczący,
- 2) Tomasz Szelağ – Zastępca Przewodniczącego,
- 3) Wojciech Piskorz – Sekretarz,
- 4) Henryk Sobierajski,
- 5) Leszek Wysłocki,
- 6) Lesław Podkański,
- 7) Sławomir Sykucki,
- 8) Sławomir Zakrzewski.

W ramach składu pracującego w okresie sprawozdawczym 2018, członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności byli panowie Sławomir Zakrzewski oraz Lesław Podkański. Zgodnie z wymogiem określonym w Statucie ZE PAK SA Panowie Sławomir Zakrzewski oraz Lesław Podkański 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 2017r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089 ze zm. - dalej „Ustawa o Biegłych Rewidentach”). Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny pod kątem istnienia związków lub okoliczności, które mogły wpływać na spełnianie przez wymienionych członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności. Uwzględniając oświadczenia w sprawie spełniania kryteriów niezależności złożone przez panów Sławomira Zakrzewskiego oraz Lesława Podkańskiego Rada Nadzorcza uznała, że panowie Sławomir Zakrzewski oraz Lesław Podkański spełniali kryteria niezależności.

W trakcie roku obrotowego 2018 skład Rady Nadzorczej Spółki nie ulegał zmianie.

3

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

W dniu 12 kwietnia 2019r. swoją rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożył Pan Lesław Podkański. W następstwie złożonej rezygnacji skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Wiesław Walendziak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Tomasz Szeląg – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Wojciech Piskorz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Leszek Wysłocki – członek Rady Nadzorczej,
- 5) Henryk Sobierajski – członek Rady Nadzorczej,
- 6) Sławomir Zakrzewski – członek Rady Nadzorczej,
- 7) Sławomir Sykucki – członek Rady Nadzorczej.

Ponadto, w dniu 12 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki w związku ze złożeniem rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki przez Pana Marcina Ginela oraz Panią Anetę Lato – Żuchowską, działając na podstawie art. 383 § 1 KSH delegowała członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Henryka Sobierajskiego na okres 3 miesięcy, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, z powierzeniem mu obowiązków Prezesa Zarządu.

Kolejne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsce w dniu 15 kwietnia 2019 r.

W dniu 15 kwietnia 2019 r. odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które powołało Radę Nadzorcza Spółki w nowym dziewięcioosobowym składzie.

Do Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami wybrani zostali:

- 1) Pan Piotr Stępniaak oraz
- 2) Pan Grzegorz Krystek.

Zgodnie z przepisem art. 385 § 8 KSH w związku z dokonaniem wyboru wyżej wymienionych osób na członków Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami wygasły przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki VII kadencji.

W związku z powyższym, na pozostałe siedem nieobsadzonych mandatów w ramach ustalonego nowego dziewięcioosobowego składu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w drodze głosowania przeprowadzonego zgodnie z art. 385 § 6 KSH powołało do nowej Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

- 1) Pana Wojciecha Piskorza,
- 2) Pana Henryka Sobierajskiego,
- 3) Pana Sławomira Sykuckiego,
- 4) Pana Tomasza Szeląga,

- 5) Pana Wiesława Walendziaka,
- 6) Pana Leszka Wysłockiego,
- 7) Pana Sławomira Zakrzewskiego.

W następstwie opisanych powyżej zmian w Radzie Nadzorczej Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA, od dnia 15 kwietnia 2019 r. prace rozpoczęła Rada Nadzorcza Spółki nowej VIII kadencji

Żadna z osób powołanych w skład Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna wobec działalności ZE PAK SA. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie uczestniczą również w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej oraz nie uczestniczą w konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Nie są również wpisani do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o krajowym rejestrze sądowym.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki działającej już w nowym składzie, które miało miejsce 15 kwietnia 2019 r. po zakończeniu obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZE PAK SA, Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Na Przewodniczącego wybrano Pana Wojciecha Piskorza, Zastępcą Przewodniczącego został Pana Wiesław Walendziak, natomiast funkcję Sekretarza powierzono Panu Tomaszowi Szelągowi. Ponadto, mając na uwadze wspomniane powyżej rezygnacje Marcina Ginela i Anety Lato - Żuchowskiej z członkostwa w Zarządzie Spółki, podjęto także stosowną decyzję w sprawie oddelegowania Pana Henryka Sobierajskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, z powierzeniem mu obowiązków Prezesa Zarządu.

W związku z opisanymi powyżej zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki, na posiedzeniu odbytym w dniu 15 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała także Komitet Audytu w składzie:

- 1) Sławomir Zakrzewski,
- 2) Piotr Stępniaś,
- 3) Tomasz Szeląg.

Komitet Audytu na Przewodniczącego Komitetu wybrał Pana Sławomira Zakrzewskiego.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa ZE PAK SA jest Pan Sławomir Zakrzewski, który nabył je poprzez swoje 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 Szeląg, który nabył je dzięki swojemu wykształceniu a doskonalił zajmując liczne stanowiska menadżerskie wymagające fachowej wiedzy i kompetencji.



5



Członkami Rady Nadzorczej VIII kadencji spełniającymi kryteria niezależności są panowie Sławomir Zakrzewski, Piotr Stępnik oraz Grzegorz Krystek. Zgodnie z wymogiem określonym w Statucie ZE PAK SA Panowie Sławomir Zakrzewski, Piotr Stępnik oraz Grzegorz Krystek złożyli Spółce stosowne oświadczenia w sprawie spełniania kryteriów niezależności. 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, Piotra Stępnika 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. Członkami Komitetu Audytu spełniającymi kryterium niezależności są Pan Sławomir Zakrzewski i Pan Piotr Stępnik.

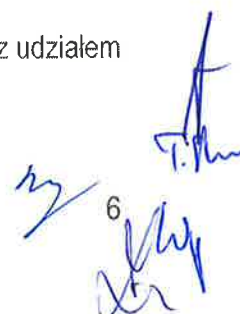
II. Zakres działalności Rady Nadzorczej oraz samoocena pracy Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym 2018 Rada Nadzorcza Spółki działała i wykonywała swoje obowiązki w oparciu o Statut ZE PAK SA, Regulamin Rady Nadzorczej ZE PAK SA oraz Kodeks Spółek Handlowych i inne przepisy prawa regulujące funkcjonowanie oraz zadania rady nadzorczej spółki akcyjnej.

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

W roku 2018 Rada Nadzorcza Spółki koncentrowała się przede wszystkim na następujących zagadnieniach związanych z działalnością Spółki oraz funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej ZE PAK SA:

- 1) ocenie sprawozdań finansowych sporządzonych za rok obrotowy 2017,
- 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) nadzorowaniu czynności podejmowanych przez Zarząd Spółki w sprawach związanych z udziałem ZE PAK SA w aukcji Rynku Mocy,



- 8) zatwierdzeniu i nadzorowaniu czynności związanych z toczącymi się w Grupie Kapitałowej ZE PAK SA procesami restrukturyzacji,
- 9) udzieleniu kierunkowej zgody na podjęcie działań dotyczących inwestycji polegającej na utworzeniu w Elektrowni Konin drugiej biomasowej jednostki wytwórczej na bazie istniejącego kotła węglowego i istniejących turbozespołów,
- 10) udzieleniu kierunkowej zgody na podjęcie działań dotyczących inwestycji polegającej na budowie farmy fotowoltaicznej o przewidywanej mocy około 70 MWp,
- 11) dokonaniu wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań ustawowych oraz przeglądów skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego ZE PAK SA oraz jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, sporządzanych za lata 2018 i 2019.

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 2017 i 2018.

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 dla przeprowadzenia ich badania.

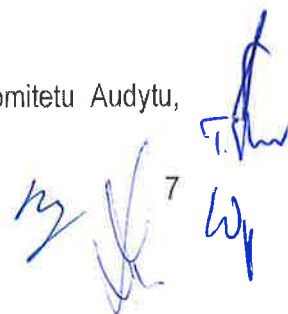
W ramach VII kadencji Rady Nadzorczej Komitet Audytu w roku 2018 pracował w następującym składzie osobowym:

- 1) Lesław Podkański – Przewodniczący (niezależny członek Rady Nadzorczej),
- 2) Sławomir Zakrzewski (niezależny członek Rady Nadzorczej),
- 3) Tomasz Szeląg.

W ramach VIII kadencji rozpoczętej w kwietniu 2019 r. Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbytym w dniu 15 kwietnia 2019 r., uwzględniając wymogi określone w Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, powołała spośród swoich członków Komitet Audytu w następującym składzie:

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

W dniu 15 kwietnia 2019 r. Komitet Audytu dokonał wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu, którym został Pan Sławomir Zakrzewski, jako niezależny członek Rady Nadzorczej.



Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej ZE PAK SA w ramach VIII kadencji spełnia wymogi określone w ustawie z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. 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 2018 r. dwa formalne posiedzenia. W trakcie wykonanych prac i odbytych posiedzeń członkowie Komitetu Audytu omówili m.in. wyniki badań sprawozdań finansowych za rok 2017 oraz wyniki przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych sporządzanych w trakcie roku obrotowego 2018. Komitet Audytu podjął także uchwały związane z procedurą wyboru firmy audytorskiej, w tym uchwałę w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej Spółki dotyczącej wyboru firmy audytorskiej na lata 2018 i 2019. Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące Spółkę zasady i kryteria.

Wykonując swoje kodeksowe i statutowe obowiązki Rada Nadzorcza Spółki odbyła w okresie sprawozdawczym 10 posiedzeń wypełniając statutowy obowiązek odbycia posiedzenia w każdym kwartale. W 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła łącznie 85 uchwał. Rada Nadzorcza zajmowała także stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad odbywanych posiedzeń.


Problematyka posiedzeń Rady Nadzorczej odbytych w 2018 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 2018 Rada Nadzorcza dokonywała także zmian w składzie Zarządu Spółki.

Rok 2018 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Adam Klapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,



8



4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 22 czerwca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd ZE PAK SA na nową VII kadencję.

W skład Zarządu VII kadencji powołano 4 osoby, tj.:

- 1) Adam Kłapszta - Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 13 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Marcina Ginela w skład Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu. Od dnia 13 listopada 2018 r. Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Marcin Ginel – Wiceprezes Zarządu.

10 stycznia 2019 roku, tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Pan Adam Kłapszta złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożyła także Pani Elżbieta Niebisz. Rada Nadzorcza w związku z zaistniałą sytuacją podjęła uchwałę w sprawie powierzenia kierowania pracami Zarządu Spółki Panu Marcinowi Ginelowi – Wiceprezesowi Zarządu. Rada Nadzorcza podjęła także uchwałę o powołaniu Pana Pawła Markowskiego w skład Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Od dnia 10 stycznia 2019 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Marcin Ginel – p.o. Prezesa Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Paweł Markowski – Wiceprezes Zarządu.

Z dniem 12 kwietnia 2019 r. Pani Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu oraz Pan Marcin Ginel – Wiceprezes Zarządu pełniący obowiązki Prezesa Zarządu złożyli rezygnacje z członkostwa w Zarządzie Spółki. Z uwagi na złożone rezygnacje Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, delegowała na okres 3 miesięcy Pana Henryka Sobierajskiego, członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, z powierzeniem mu obowiązków Prezesa Zarządu.

Od dnia 12 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki pracuje w następującym składzie:



- 1) Henryk Sobierajski – członek Rady Nadzorczej, delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Paweł Markowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym 2018 Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała wydatki Spółki. W ramach odbytych posiedzeń Rada Nadzorcza zajmowała się rozpatrywaniem przedstawionych przez Zarząd ZE PAK SA 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 SA 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 SA oraz obu kopalń dostarczających węgiel do elektrowni Grupy Kapitałowej. Informacje w tym zakresie prezentowane były Radzie Nadzorczej zarówno przez Zarząd ZE PAK SA, jaki i zarządy obu kopalń.

Temat prac Rady Nadzorczej stanowiła także inwestycja budowy przez PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. nowej odkrywki węgla brunatnego Ościslowo.

Istotnym zagadnieniem omawianym w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej w pierwszym kwartale roku 2019 był udział ZE PAK SA w transformacji energetycznej Regionu Wielkopolski Wschodniej.

Działając na podstawie § 20 ust. 3 pkt 7 Statutu Spółki Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym 2018 kilkakrotnie wyrażała zgodę na powołania członków organów spółek zależnych Spółki. W ramach przyznanej kompetencji Rada Nadzorcza wyraziła m.in. zgodę na powołania osób do zarządów spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.

W roku sprawozdawczym 2018 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 SA o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej Spółki wykonującym obowiązki w roku obrotowym 2018.



10
Wp

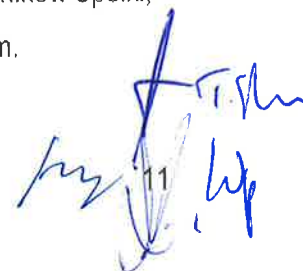
III. Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności Spółki, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK SA, sporządzonych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty za 2018 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 SA z działalności Grupy Kapitałowej ZE PAK SA,
 - 3) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki,
 - 4) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ZE PAK SA,
- sporządzonych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 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 2018, 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 (t.j. Dz.U.2019.351 ze zm.).

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

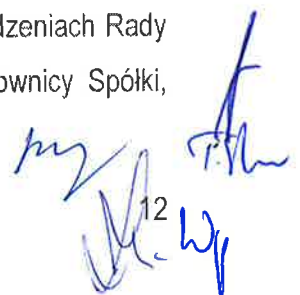
Reasumując, w ocenie Rady Nadzorczej Spółki, potwierdzonej opiniami biegłego rewidenta, prawidłowość Sprawozdań sporządzonych za rok obrotowy 2018 nie budzi zastrzeżeń. Wobec powyższego Rada Nadzorcza Spółki wydała pozytywną ocenę i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ZE PAK SA podjęcie uchwał o zatwierdzeniu Sprawozdań.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się także z wnioskiem Zarządu ZE PAK SA w sprawie propozycji podziału straty za rok 2018 w wysokości 65 515 973,33 PLN (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów pięćset piętnaście tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy złote 33/100). Zarząd ZE PAK SA we wniosku przedłożonym do oceny Radzie Nadzorczej Spółki proponuje dokonanie pokrycia straty za rok 2018 z przychodów przyszłych okresów.

Rada Nadzorcza pozytywnie odniosła się do ww. propozycji Zarządu i rekomenduje akcjonariuszom dokonanie pokrycia straty za rok 2018 w sposób przedstawiony powyżej.

IV. Ocena współpracy z Zarządem

Współpraca Rady Nadzorczej Spółki z Zarządem ZE PAK SA układała się w roku sprawozdawczym 2018 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 SA 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 SA oraz kluczowi pracownicy Spółki,



12

kótrzy 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 SA w roku obrotowym 2018 wnioskuje do Walnego Zgromadzenia ZE PAK SA o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu ZE PAK SA wykonującym obowiązki w trakcie roku 2018.

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 SA. 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 2018 roku (Punkt 3.4 Sprawozdania Zarządu z działalności w 2018 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 SA, 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 SA 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



SA, 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 nieodwrotnie 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 określone 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. Z uwagi na zmiany w składzie Zarządu ZE PAK SA, które miały miejsce od początku 2019 r., Zarząd działający w nowym składzie wspólnie z kluczowym kierownictwem Spółki stoi obecnie 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 SA 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 sprawują Zarząd ZE PAK SA wspólnie z osobami odpowiedzialnymi za kierowanie poszczególnymi komórkami organizacyjnymi ZE PAK SA, 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 SA 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.”, „Zasad 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 2018 roku (Punkt 9.3 Sprawozdania Zarządu z działalności w 2018 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 SA.

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

W roku sprawozdawczym 2018 Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki), przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 roku. Zasady opisane w Dobrych Praktykach weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Zarząd ZE PAK SA, 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.

15

Zasady ładu korporacyjnego, których Spółka nie dotrzymała w ramach swojej działalności w 2018 roku wraz z wyjaśnieniem stanowiska Zarządu Spółki w każdym wyszczególnionym odstępstwie, zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w 2018 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 SA w minionym roku prowadził działania o charakterze sponsoringowym i charytatywnym na skalę, na jaką pozwalała aktualna sytuacja finansowa Spółki. ZE PAK SA m.in. wsparł sponsoringowo organizację Międzynarodowego Dziecięcego Festiwalu Piosenki i Tańca w Koninie.

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 2018, dostrzega wyzwania dotyczące przyszłych okresów przed którymi stoi obecnie Spółka i Grupa Kapitałowa. Źródłem potencjalnych wyzwań i zagrożeń mogą być czynniki mające swoje źródło zarówno wewnątrz Grupy Kapitałowej, jak i w jej otoczeniu. Do najistotniejszych zaliczyć należy: konieczność dostosowania się do licznych zmian legislacyjnych zmieniających zasady funkcjonowania rynku energii, zmiany technologiczne powodujące np. wzrost znaczenia odnawialnych źródeł energii w zaspokajaniu zapotrzebowania na energię, ograniczenia

związane z wyczerpywaniem się dostępnych zasobów węgla, przedłużające się postępowanie w sprawie otwarcia odkrywki Ościslowo, czy rosnące koszty emisji CO₂. Negatywne czynniki mogą wystąpić okresowo lub w sposób ciągły (np. nieotrzymanie koncesji na otwarcie odkrywki Ościslowo). 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. W bliskiej perspektywie istotnego znaczenia nabiera ustabilizowanie oraz zabezpieczenie sytuacji płynnościowej ZE PAK SA i Grupy Kapitałowej, zwłaszcza PAK KWB Konin SA, w przypadku, której konieczne jest uzyskanie pozytywnych decyzji banków kredytujących w sprawie prolongaty kredytów obrotowych.

W zakresie oceny sytuacji ZE PAK SA 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. 15/16, natomiast w sprawozdaniu skonsolidowanym nota dotycząca kontynuacji działalności zawarta jest na str. 21. Odnosząc się do przedmiotowych not Rada Nadzorcza zwraca uwagę na następujące objaśnienie niezależnego biegłego rewidenta zawarte w sprawozdaniu z badania sprawozdania jednostkowego:

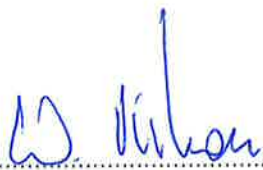
„Zwracamy uwagę na punkt 4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, z którego wynika, że Spółka poniosła stratę netto w kwocie 65 mln zł w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. oraz, że na ten dzień zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe i wartość nabytych uprawnień do emisji o kwotę 145 mln zł. Powyższe warunki, łącznie z innymi informacjami opisanymi w punkcie 4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego świadczą o istnieniu znaczącej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy”.

Na sytuację Spółki duży wpływ ma obecnie otoczenie regulacyjne. W ostatnim okresie o stopniu konkurencyjności na rynku energii w dużej mierze decydują regulacje na poziomie krajowym oraz unijnym. W tym kontekście wystarczy wspomnieć uchwaloną w grudniu 2017 r. ustawę o rynku mocy, zmiany w zasadach działania systemu EU ETS, czy regulacje dotyczące dostosowania jednostek wytwórczych do standardów określonych w konkluzjach BAT. Wymienione zmiany mają istotne znaczenie dla działalności ZE PAK SA i z pewnością będą w przyszłości kształtowały ramy działalności Spółki. Wyzwaniem stojącym przed Spółką jest obecnie uzyskanie stosownych decyzji w sprawie dostosowania instalacji elektrowni do spełniania wymogów wynikających z regulacji dotyczących stosowania standardów BAT.

Odnosnie kluczowych zadań i wyzwań na rok 2019, 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, a w szczególności PAK KWB Konin SA. Kluczowym zadaniem w najbliższym czasie dla Zarząd Spółki, we współpracy z Zarządem PAK KWB Konin SA, jest także zabezpieczenie sytuacji płynnościowej.

Podpisy członków Rady Nadzorczej

Wojciech Piskorz


.....

Wiesław Walendziak


.....

Tomasz Szelağ


.....

Sławomir Sykucki


.....

Piotr Stępniał


.....

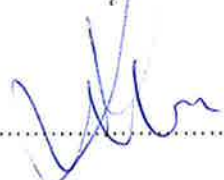
Leszek Wysłocki


.....

Grzegorz Krystek


.....

Sławomir Zakrzewski


.....

Warszawa, maj 2019 r.


18