

PAK - Infrastruktura Sp. z o. o.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Konin, dnia 15-06-2018 roku

## Spis treści:

|                                                                                                                                    |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                                                     | 4   |
| 1. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                         | 4   |
| 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....                                                                           | 4   |
| 3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....                                                                                              | 4   |
| 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                  | 4   |
| 4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                                              | 4   |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne .....                                                                                         | 5   |
| 4.3. Środki trwałe .....                                                                                                           | 5   |
| 4.4. Środki trwałe w budowie .....                                                                                                 | 5   |
| 4.5. Aktywa finansowe .....                                                                                                        | 6   |
| 4.6. Należności krótkoterminowe .....                                                                                              | 6   |
| 4.7. Transakcje w walucie obcej .....                                                                                              | 6   |
| 4.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                                                      | 6   |
| 4.9. Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                                              | 6   |
| 4.10. Kapitał podstawowy .....                                                                                                     | 6   |
| 4.11. Rezerwy .....                                                                                                                | 6   |
| 4.12. Odroczonego podatek dochodowy .....                                                                                          | 7   |
| 4.13. Zobowiązania krótkoterminowe .....                                                                                           | 8   |
| 4.14. Uznawanie przychodów .....                                                                                                   | 8   |
| - BILANS .....                                                                                                                     | 9   |
| - RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY) .....                                                                             | 13  |
| - ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM .....                                                                            | 14  |
| - RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....                                                                         | 16  |
| DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....                                                                                           | 18  |
| 5. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH<br>UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO .....        | 18  |
| 6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU<br>BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ..... | 18  |
| 7. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM .....                                                                    | 18  |
| 8. KOREKTA BŁĘDU .....                                                                                                             | 18  |
| 9. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANYMI<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY .....       | 18  |
| 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....                                                                                          | 19  |
| 11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....                                                                                                   | 21  |
| 12. AKTYWA FINANSOWE .....                                                                                                         | 23  |
| 13. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....                                                                                               | 23  |
| 14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI .....                                                                                  | 244 |
| 15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE .....                                                                                        | 24  |
| 16. KAPITAŁY .....                                                                                                                 | 24  |
| 17. PODZIAŁ ZYSKU .....                                                                                                            | 24  |

|                                                                                                                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Podział zysku za rok poprzedni .....                                                                                                                                                            | 24 |
| Podział zysku za rok bieżący .....                                                                                                                                                              | 24 |
| 18. REZERWY .....                                                                                                                                                                               | 25 |
| 19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....                                                                                                                                                          | 25 |
| 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE .....                                                                                                                                                     | 26 |
| 21. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI .....                                                                                                                                       | 26 |
| 22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE .....                                                                                                                                                | 26 |
| 23. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE .....                                                                                                                                                 | 26 |
| 24. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY .....                                                                                                                                           | 27 |
| 25. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH .....                                                                                                                                         | 27 |
| 26. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI<br>ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU<br>NASTĘPNYM.....                                        | 27 |
| 27. PODATEK DOCHODOWY .....                                                                                                                                                                     | 28 |
| 28. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM .....                                                                                                                                                          | 29 |
| 29. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....                                                                                                                                                         | 30 |
| 30. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....                                                                                                                                                           | 30 |
| 31. PRZYCHODY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                   | 30 |
| 32. KOSZTY FINANSOWE.....                                                                                                                                                                       | 31 |
| 33. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH...31                                                                                                                       |    |
| 34. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI<br>NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW<br>PIENIĘŻNYCH.....                                      | 31 |
| 35. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE32                                                                                                                      |    |
| 36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU<br>UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....                                                                           | 32 |
| 37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU,<br>WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW<br>ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH..... | 32 |
| 38. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE<br>UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I<br>NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH.....                | 32 |
| 39. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ<br>KONSOLIDACJI .....                                                                                                         | 32 |
| 40. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI<br>POWIĄZANYMI .....                                                                                                           | 33 |
| 41. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W<br>KAPITAŁE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU35                                              |    |
| 42. INSTRUMENTY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                 | 35 |

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Spółka „PAK Infrastruktura” sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda pod numerem 0000238397. Spółce nadano numer statystyczny REGON 300088095. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 62-510 Konin, ul. Kazimierska 45.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki „PAK Infrastruktura” jest prowadzenie działalności zarządczej, usługowej i handlowej, wykonywanej na własny rachunek lub w pośrednictwie w szczególności polegającej na:

- 1) wnoszeniu kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
- 2) wykonywaniu instalacji budowlanych,
- 3) badaniu i analizach technicznych,
- 4) obsłudze nieruchomości na własny rachunek oraz na zlecenie,
- 5) sprzedaży hurtowej paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- 6) wynajmie maszyn i urządzeń,
- 7) działalności usługowej w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- 8) doradztwie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 9) działalności holdingów.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

### **2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Na udziałach Spółki PAK – INFRASTRUKTURA Sp. z o.o., a także na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych oraz na wszystkich obecnych i przyszłych nieruchomościach Spółki w roku 2005 ustanowione zostały zastawy mające na celu zabezpieczenie spłaty kredytu przez Elektrownię Pątnów II. W związku z tym, działalność Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomiczno - finansowej Elektrowni Pątnów II oraz spełnienia przez nią wymagań określonych w umowie kredytowej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### **4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

#### **4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DZ.U. rok 2017.2342).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.



#### 4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Oprogramowanie komputerowe

5 lat

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej

40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny

15 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, wyższej niż 500,00 zł, lecz nie przekraczającej 3 500,00 zł odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Środki trwałe są inwentaryzowane co 4 lata. Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2013 roku.

#### 4.4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **4.5. Aktywa finansowe**

Spółka jest w posiadaniu obligacji korporacyjnych PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.. Wykupione aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty (z uwzględnieniem naliczonych odsetek). Płatność odsetek następuje w dniu wykupu, a obligacje są rolowane na następne miesiące.

#### **4.6. Należności krótkoterminowe**

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **4.7. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu jest niemożliwe, wycena następuje po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

#### **4.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

#### **4.9. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **4.10. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Wyplacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

#### **4.11. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### 4.12. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązania ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

#### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

#### 4.13. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 4.14. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Konin, dnia 15-06-2018 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

sporządził

PREZES ZARZĄDU

Kierownik jednostki  
Aneta Lato-Zuchowska

- BILANS

**Aktywa**

|                                                                                    |           | Na dzień<br>31 grudnia 2017<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2016<br>roku |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                    | Nota      |                                     |                                     |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                            |           | <b>59 622 973,66</b>                | <b>59 889 923,94</b>                |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>10</b> | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wartość firmy                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  | <b>11</b> | <b>32 521 643,66</b>                | <b>34 888 456,94</b>                |
| 1. Środki trwałe                                                                   |           | 32 521 643,66                       | 34 888 456,94                       |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                             |           | 4 220,00                            | 4 220,00                            |
| b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej          |           | 13 141 306,32                       | 14 372 044,20                       |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 |           | 19 376 117,34                       | 20 512 192,74                       |
| d) środki transportu                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| e) inne środki trwałe                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                              |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                               | <b>12</b> | <b>27 100 000,00</b>                | <b>25 000 000,00</b>                |
| 1. Nieruchomości                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 |           | 27 100 000,00                       | 25 000 000,00                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       |           | 27 100 000,00                       | 25 000 000,00                       |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 25 000 000,00                       | 25 000 000,00                       |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 2 100 000,00                        | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>15</b> | <b>1 330,00</b>                     | <b>1 467,00</b>                     |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 |           | 1 330,00                            | 1 467,00                            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                          |           | <b>8 243 718,21</b>                 | <b>7 452 967,34</b>                 |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                   |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Materiały                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Produkty gotowe                                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Towary                                                                          |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

|                                                                                                                 | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2017<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2016<br>roku |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                           | <b>13</b> | <b>1 771 151,48</b>                 | <b>1 871 457,82</b>                 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                          |           | 1 708 315,02                        | 1 782 053,52                        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 1 708 315,02                        | 1 782 053,52                        |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 1 708 315,02                        | 1 782 053,52                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                                          |           | 62 836,46                           | 89 404,30                           |
| a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |           | 62 836,46                           | 89 404,30                           |
| c) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                          |           | <b>6 323 412,56</b>                 | <b>5 425 400,20</b>                 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                             |           | 6 323 412,56                        | 5 425 400,20                        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    |           | 621 317,44                          | 90 050,00                           |
| - udziały lub akcje                                                                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      | 12        | 6 500,00                            | 90 050,00                           |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |           | 614 817,44                          | 0,00                                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                     | 33        | 5 702 095,12                        | 5 335 350,20                        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                      |           | 828 507,74                          | 5 350,20                            |
| - inne środki pieniężne                                                                                         |           | 4 873 587,38                        | 5 330 000,00                        |
| - inne aktywa pieniężne                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                           | <b>15</b> | <b>149 154,17</b>                   | <b>156 109,32</b>                   |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                        |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                                                                                |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                                             |           | <b>67 866 691,87</b>                | <b>67 342 891,28</b>                |

Konin, dnia 15-06-2018 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

Joanna Fic

sporządził

**PREZES ZARZĄDU**

Anna Lato-Zuchowska

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

**Pasywa**

|                                                                                                        | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2017<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2016<br>roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                                     |           | <b>63 897 589,85</b>                | <b>63 531 523,44</b>                |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                                 | <b>16</b> | <b>60 392 400,00</b>                | <b>60 392 400,00</b>                |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                                          |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                            |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                             |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - na udziały (akcje) własne                                                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych</b>                                                               |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>VI. Zysk/ (strata) netto</b>                                                                        | <b>17</b> | <b>3 505 189,85</b>                 | <b>3 139 123,44</b>                 |
| <b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                             |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                       |           | <b>3 969 102,02</b>                 | <b>3 811 367,84</b>                 |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                      | <b>18</b> | <b>2 723 199,00</b>                 | <b>2 417 242,00</b>                 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    |           | 2 723 199,00                        | 2 417 242,00                        |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - długoterminowa                                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - krótkoterminowa                                                                                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - długoterminowe                                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - krótkoterminowe                                                                                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                 |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| d) Zobowiązania wekslowe                                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| e) inne                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                               | <b>19</b> | <b>1 238 903,02</b>                 | <b>1 387 125,84</b>                 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                            |           | 1 018 577,21                        | 1 112 820,02                        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 1 018 577,21                        | 1 112 820,02                        |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 1 018 577,21                        | 1 112 820,02                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                            |           | 220 325,81                          | 274 305,82                          |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 2 287,80                            | 29 520,00                           |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 2 287,80                            | 29 520,00                           |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |           | 143 769,00                          | 166 010,00                          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| i) inne                                                                                                |           | 74 269,01                           | 78 775,82                           |
| 4. Fundusze specjalne                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

|                                       | Nota      | Na dzień                | Na dzień                |
|---------------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
|                                       |           | 31 grudnia 2017<br>roku | 31 grudnia 2016<br>roku |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>20</b> | <b>7 000,00</b>         | <b>7 000,00</b>         |
| 1. Ujemna wartość firmy               |           | 0,00                    | 0,00                    |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe    |           | 7 000,00                | 7 000,00                |
| - długoterminowe                      |           | 0,00                    | 0,00                    |
| - krótkoterminowe                     |           | 7 000,00                | 7 000,00                |
| <b>Pasywa razem</b>                   |           | <b>67 866 691,87</b>    | <b>67 342 891,28</b>    |

Konin, dnia 15-06-2018 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Joanna Fic*

sporządził

**PREZES ZARZĄDU**

*Aneta Kato-Zuchowska*



**- RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)**

|                                                                                | Nota      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2016 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>24</b> | <b>16 666 486,00</b>                           | <b>17 385 886,00</b>                           |
| - od jednostek powiązanych                                                     |           | 16 666 486,00                                  | 17 385 886,00                                  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      |           | 16 666 486,00                                  | 17 385 886,00                                  |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>28</b> | <b>13 211 381,53</b>                           | <b>14 041 927,21</b>                           |
| - jednostkom powiązanym                                                        |           | 13 211 381,53                                  | 14 041 927,21                                  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     |           | 13 211 381,53                                  | 14 041 927,21                                  |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)</b>                           |           | <b>3 455 104,47</b>                            | <b>3 343 958,79</b>                            |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     |           | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>28</b> | <b>20 920,56</b>                               | <b>37 671,03</b>                               |
| <b>F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                  |           | <b>3 434 183,91</b>                            | <b>3 306 287,76</b>                            |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       |           | <b>1,05</b>                                    | <b>0,00</b>                                    |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                      |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Dotacje                                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                              |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                  |           | 1,05                                           | 0,00                                           |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>30</b> | <b>13,43</b>                                   | <b>5,82</b>                                    |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    |           | 13,43                                          | 5,82                                           |
| <b>I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                    |           | <b>3 434 171,53</b>                            | <b>3 306 281,94</b>                            |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>31</b> | <b>893 869,87</b>                              | <b>570 744,41</b>                              |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                            |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                            |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Odsetki, w tym:                                                            |           | 893 869,87                                     | 570 744,41                                     |
| - od jednostek powiązanych                                                     |           | 847 648,24                                     | 524 500,00                                     |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                        |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w jednostkach powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| V. Inne                                                                        |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                     | <b>32</b> | <b>642,55</b>                                  | <b>1 954,91</b>                                |
| I. Odsetki, w tym:                                                             |           | 1,50                                           | 0,00                                           |
| - dla jednostek powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                       |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w jednostkach powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Inne                                                                       |           | 641,05                                         | 1 954,91                                       |
| <b>L. Zysk/ (strata) brutto (I+J-K)</b>                                        |           | <b>4 327 398,85</b>                            | <b>3 875 071,44</b>                            |
| <b>M. Podatek dochodowy</b>                                                    | <b>27</b> | <b>822 209,00</b>                              | <b>735 948,00</b>                              |
| <b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>        |           |                                                |                                                |
| <b>O. Zysk/ (strata) netto (L-M-N)</b>                                         |           | <b>3 505 189,85</b>                            | <b>3 139 123,44</b>                            |

Konin, dnia 15-06-2018 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

Joanna Fic

sporządził

**PREZES ZARZĄDU**

Aneta Lato-Zuchowska

Kierownik jednostki

**- ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

|                                                                            | <b>Nota</b> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2017 roku</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2016 roku</i> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 |             | <b>63 531 523,44</b>                                    | <b>63 207 521,02</b>                                    |
| - zmiany zasad rachunkowości                                               |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - korekty błędów                                                           |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> |             | <b>63 531 523,44</b>                                    | <b>63 207 521,02</b>                                    |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                         | <b>16</b>   | 60 392 400,00                                           | 60 392 400,00                                           |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         |             | 60 392 400,00                                           | 60 392 400,00                                           |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                          |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                               |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| a) zwiększenie                                                             |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| b) zmniejszenie                                                            |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                               |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                           |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                              |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu              |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                      |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu              |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu              |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                   |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - dopłata zwrotna do kapitału                                              |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu              |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 7. Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na początek okresu                |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 7.1. Zmiany kapitału rezerwowego z dopłat wspólników                       |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| -dopłata zwrotna do kapitału                                               |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| b)zmniejszenia (z tytułu)                                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - zwrot dopłaty do kapitału                                                |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 7.2.Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

|                                                                                                       | Nota | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2016 roku |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                  | 17   | 3 139 123,44                                   | 2 815 121,02                                   |
| 8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                          |      | 3 139 123,44                                   | 2 815 121,02                                   |
| 8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                            |      | 3 139 123,44                                   | 2 815 121,02                                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            |      | -3 139 123,44                                  | -2 815 121,02                                  |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy                                                   |      | -3 139 123,44                                  | -2 815 121,02                                  |
| 8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                            |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                        |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                             |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                            |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 9. Wynik netto                                                                                        | 17   | 3 505 189,85                                   | 3 139 123,44                                   |
| a) zysk netto                                                                                         |      | 3 505 189,85                                   | 3 139 123,44                                   |
| b) strata netto                                                                                       |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| c) odpisy z zysku                                                                                     |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ )</b>                                            |      | <b>63 897 589,85</b>                           | <b>63 531 523,44</b>                           |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> |      | <b>60 392 400,00</b>                           | <b>60 392 400,00</b>                           |

Konin, dnia 15-06-2018 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Joanna Fic*

sporządził

**PREZES ZARZĄDU**

*Aneta Lato-Zuchowska*  
Kierownik jednostki

- RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

|                                                                                 | Nota | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2016 roku |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |      |                                                |                                                |
| <b>I. Zysk/ (strata) netto</b>                                                  |      | <b>3 505 189,85</b>                            | <b>3 139 123,44</b>                            |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        |      | <b>1 785 446,41</b>                            | <b>3 600 514,45</b>                            |
| 1. Amortyzacja                                                                  |      | 2 367 961,98                                   | 2 366 813,28                                   |
| 2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      |      | -847 648,24                                    | -524 500,00                                    |
| 4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          |      | 305 957,00                                     | 357 257,00                                     |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      |      | 100 306,34                                     | 1 869 539,01                                   |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 34   | -148 222,82                                    | -452 101,12                                    |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      |      | 7 092,15                                       | -16 493,72                                     |
| 10. Inne korekty                                                                |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>         |      | <b>5 290 636,26</b>                            | <b>6 739 637,89</b>                            |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |      |                                                |                                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                |      | <b>1 216 380,80</b>                            | <b>477 890,00</b>                              |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                |      | 868 400,00                                     | 477 890,00                                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |      | 868 400,00                                     | 477 890,00                                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - odsetki                                                                       |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     |      | 347 980,80                                     | 0,00                                           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              |      | <b>-3 001 148,70</b>                           | <b>-2 027 040,00</b>                           |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |      | -1 148,70                                      | -2 027 040,00                                  |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  |      | -3 000 000,00                                  | 0,00                                           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |      | -3 000 000,00                                  | 0,00                                           |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - nabycie aktywów finansowych                                                   |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                             |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)</b>       |      | <b>-1 784 767,90</b>                           | <b>-1 549 150,00</b>                           |

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

|                                                                                                              | Nota      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2016 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |           |                                                |                                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             |           | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           |           | <b>-3 139 123,44</b>                           | <b>-2 815 121,02</b>                           |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |           | -3 139 123,44                                  | -2 815 121,02                                  |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 8. Odsetki                                                                                                   |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I±II)</b>                                       |           | <b>-3 139 123,44</b>                           | <b>-2 815 121,02</b>                           |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>                                                |           | <b>366 744,92</b>                              | <b>2 375 366,87</b>                            |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  |           | <b>366 744,92</b>                              | <b>2 375 366,87</b>                            |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                |           | <b>5 335 350,20</b>                            | <b>2 959 983,33</b>                            |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>                                                     | <b>33</b> | <b>5 702 095,12</b>                            | <b>5 335 350,20</b>                            |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |           |                                                |                                                |

Konin, dnia 15-06-2018 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

Joanna Fic

sporządził

**PREZES ZARZĄDU**

Aneta Łato-Zuchowska  
Kierownik jednostki

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **5. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 15 czerwca 2018 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **6. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy to jest do 15 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **7. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **8. KOREKTA BŁĘDU**

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

### **9. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANYMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

W bieżącym roku Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

## 10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

|                             | Koszty<br>zakończonych prac<br>rozwojowych | Wartość firmy | Inne wartości<br>niematerialne<br>i prawne | Zaliczki na wartości<br>niematerialne<br>i prawne | Razem           |
|-----------------------------|--------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość początkowa</b>   |                                            |               |                                            |                                                   |                 |
| Saldo otwarcia              | 0,00                                       | 0,00          | 2 677,65                                   | 0,00                                              | 2 677,65        |
| Zwiększenia, w tym:         | 0,00                                       | 0,00          | 1 148,70                                   | 0,00                                              | 1 148,70        |
| Nabycie                     | 0,00                                       | 0,00          | 1 148,70                                   | 0,00                                              | 1 148,70        |
| Inne                        | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Transfery                   | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zmniejszenia, w tym:        | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Likwidacja                  | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Inne                        | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| <b>Saldo zamknięcia</b>     | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>   | <b>3 826,35</b>                            | <b>0,00</b>                                       | <b>3 826,35</b> |
| <b>Umorzenie</b>            |                                            |               |                                            |                                                   |                 |
| Saldo otwarcia              | 0,00                                       | 0,00          | 2 677,65                                   | 0,00                                              | 2 677,65        |
| Zwiększenia, w tym:         | 0,00                                       | 0,00          | 1 148,70                                   | 0,00                                              | 1 148,70        |
| Amortyzacja okresu          | 0,00                                       | 0,00          | 1 148,70                                   | 0,00                                              | 1 148,70        |
| Inne                        | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Transfery                   | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zmniejszenia, w tym:        | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Likwidacja                  | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Inne                        | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| <b>Saldo zamknięcia</b>     | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>   | <b>3 826,35</b>                            | <b>0,00</b>                                       | <b>3 826,35</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące</b> |                                            |               |                                            |                                                   |                 |
| Saldo otwarcia              | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zwiększenia                 | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zmniejszenia, w tym:        | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Wykorzystanie               | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Korekta odpisu              | 0,00                                       | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| <b>Saldo zamknięcia</b>     | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>     |
| <b>Wartość netto</b>        | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>     |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

|                                    | Koszty zakończonych<br>prac rozwojowych | Wartość firmy | Inne wartości<br>niematerialne<br>i prawne | Zaliczki na wartości<br>niematerialne<br>i prawne | Razem           |
|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|
| <b><u>Wartość początkowa</u></b>   |                                         |               |                                            |                                                   |                 |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                                    | 0,00          | 2 677,65                                   | 0,00                                              | 2 677,65        |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Nabycie                            | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Inne                               | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Transfery                          | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zmniejszenia, w tym                | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Likwidacja                         | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Inne                               | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b>   | <b>2 677,65</b>                            | <b>0,00</b>                                       | <b>2 677,65</b> |
| <b><u>Umorzenie</u></b>            |                                         |               |                                            |                                                   |                 |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                                    | 0,00          | 2 677,65                                   | 0,00                                              | 2 677,65        |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Amortyzacja okresu                 | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Inne                               | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Transfery                          | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Likwidacja                         | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Inne                               | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b>   | <b>2 677,65</b>                            | <b>0,00</b>                                       | <b>2 677,65</b> |
| <b><u>Odpisy aktualizujące</u></b> |                                         |               |                                            |                                                   |                 |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zwiększenia                        | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Wykorzystanie                      | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| Korekta odpisu                     | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                             | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>     |
| <b><u>Wartość netto</u></b>        |                                         |               |                                            |                                                   |                 |
|                                    | 0,00                                    | 0,00          | 0,00                                       | 0,00                                              | 0,00            |



**II. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

|                             | Grunty<br>użytkowane<br>wieczyste | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Zaliczki na<br>środki trwałe<br>w budowie | Razem                |
|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
| <b>Wartość początkowa</b>   |                                   |                                                             |                                       |                      |                       |                            |                                           |                      |
| Saldo otwarcia              | 4 220,00                          | 28 283 090,00                                               | 50 298 793,36                         | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 78 586 103,36        |
| Zwiększenia, w tym:         | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Nabycie                     | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Inne                        | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Transfer                    | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:        | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż       | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Inne                        | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>     | <b>4 220,00</b>                   | <b>28 283 090,00</b>                                        | <b>50 298 793,36</b>                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>78 586 103,36</b> |
| <b>Umorzenie</b>            |                                   |                                                             |                                       |                      |                       |                            |                                           |                      |
| Saldo otwarcia              | 0,00                              | 13 911 045,80                                               | 29 786 600,62                         | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 43 697 646,42        |
| Zwiększenia, w tym:         | 0,00                              | 1 230 737,88                                                | 1 136 075,40                          | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 2 366 813,28         |
| Amortyzacja okresu          | 0,00                              | 1 230 737,88                                                | 1 136 075,40                          | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 2 366 813,28         |
| Inne                        | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Transfer                    | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:        | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż       | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Inne                        | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>     | <b>0,00</b>                       | <b>15 141 783,68</b>                                        | <b>30 922 676,02</b>                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>46 064 459,70</b> |
| <b>Odpisy aktualizujące</b> |                                   |                                                             |                                       |                      |                       |                            |                                           |                      |
| Saldo otwarcia              | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Zwiększenia                 | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:        | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Wykorzystanie               | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| Korekta odpisu              | 0,00                              | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>     | <b>0,00</b>                       | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>0,00</b>          |
| <b>Wartość netto</b>        | <b>4 220,00</b>                   | <b>13 141 306,32</b>                                        | <b>19 376 117,34</b>                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>32 521 643,66</b> |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku |                                     |                                                             |                                       |                      |                       |                            |                                           |                      |  |
|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------------|----------------------|--|
|                                          | Gruntowy<br>użytkowane<br>wieczyste | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>w budowie | Zaliczki na<br>środki trwałe<br>w budowie | Razem                |  |
| <b>Wartość początkowa</b>                |                                     |                                                             |                                       |                      |                       |                            |                                           |                      |  |
| Saldo otwarcia                           | 4 220,00                            | 28 283 090,00                                               | 50 298 793,36                         | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 78 586 103,36        |  |
| Zwiększenia, w tym:                      | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Nabycie                                  | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Inne                                     | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Transfer                                 | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Zmniejszenia, w tym:                     | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Likwidacja i sprzedaż                    | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Inne                                     | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| <b>Saldo zamknięcia</b>                  | <b>4 220,00</b>                     | <b>28 283 090,00</b>                                        | <b>50 298 793,36</b>                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>78 586 103,36</b> |  |
| <b>Umorzenie</b>                         |                                     |                                                             |                                       |                      |                       |                            |                                           |                      |  |
| Saldo otwarcia                           | 0,00                                | 12 680 307,92                                               | 28 650 525,22                         | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 41 330 833,14        |  |
| Zwiększenia, w tym:                      | 0,00                                | 1 230 737,88                                                | 1 136 075,40                          | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 2 366 813,28         |  |
| Amortyzacja okresu                       | 0,00                                | 1 230 737,88                                                | 1 136 075,40                          | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 2 366 813,28         |  |
| Inne                                     | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Transfer                                 | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Zmniejszenia, w tym:                     | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Likwidacja i sprzedaż                    | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Inne                                     | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| <b>Saldo zamknięcia</b>                  | <b>0,00</b>                         | <b>13 911 045,80</b>                                        | <b>29 786 600,62</b>                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>43 697 646,42</b> |  |
| <b>Odpisy aktualizujące</b>              |                                     |                                                             |                                       |                      |                       |                            |                                           |                      |  |
| Saldo otwarcia                           | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Zwiększenia                              | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Zmniejszenia, w tym:                     | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Wykorzystanie                            | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| Korekta odpisu                           | 0,00                                | 0,00                                                        | 0,00                                  | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                       | 0,00                                      | 0,00                 |  |
| <b>Saldo zamknięcia</b>                  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>0,00</b>          |  |
| <b>Wartość netto</b>                     | <b>4 220,00</b>                     | <b>14 372 044,20</b>                                        | <b>20 512 192,74</b>                  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>                               | <b>34 888 456,94</b> |  |

## 12. AKTYWA FINANSOWE

Zgodnie z Uchwałą nr 48 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 grudnia 2012 roku Zarząd podjął decyzję o zakupie obligacji korporacyjnych PAK KWB S.A. na kwotę 20 000 000,00 pln. Pierwsza transza obligacji zakupiona została 28 grudnia 2012 roku na kwotę 15 000 000,00 pln. Następne obligacje zakupiono 26 lutego 2013 roku za kwotę 4 000 000,00 pln i 05 kwietnia 2013 roku za kwotę 1 000 000,00 pln. Dzień wykupu dla każdej transzy określany jest na 6 miesięcy. W dniu wykupu obligacje są rolowane na kolejne 6 miesięcy. Odsetki od obligacji są płacone co kwartał.

W dniu 28 stycznia 2015 roku Zarząd podjął decyzję o nabyciu obligacji korporacyjnych PAK KWB Konin S.A. na kwotę 5 000 000,00 pln. Dzień wykupu dla tej transzy, wg warunków emisji, to 12 miesięcy. Odsetki płacone są co kwartał.

Na dzień bilansowy zostały naliczone odsetki od całości obligacji w kwocie 6 500,00 pln. Płatność odsetek nastąpi w dniu wykupu obligacji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, zgodnie z decyzją Zarządu, termin wykupu obligacji został wydłużony. W związku z tym, aktywa finansowe związane z obligacjami zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku jako długoterminowe, z wyjątkiem naliczonych odsetek, które zaprezentowano jako krótkoterminowe z uwagi na fakt, że ich płatność nastąpi w pierwotnie planowanym dniu wykupu. Spółka zawarła umowę

Zgodnie z Uchwałami Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 83 z dnia 18 kwietnia 2017 roku, a także nr 84 z dnia 27 kwietnia 2017 roku, PAK-Infrastruktura Sp. z o.o. udzieliła dwóch pożyczek Spółce Energoinvest Serwis Sp. z o.o. o wartościach 1 500 000,00 złotych każda. W dniu 10 lipca 2017 roku zgodnie z zawartą umową cesji, PAK-Górnictwo Sp. z o. o. przejęła prawa i obowiązki wynikające z zawartych umów pożyczek.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wartość niespłaconego kapitału wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 2 714 817,44 złotych.

## 13. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

|                                                                      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2016 roku |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Należności wobec jednostek powiązanych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. należności z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                    | 1 708 315,02                                | 1 782 053,52                                |
| b) powyżej 12 miesięcy                                               | 0,00                                        | 0,00                                        |
| zobowiązania inne                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Należności wobec jednostek pozostałych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. należności z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| b) powyżej 12 miesięcy                                               | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 62 836,46                                   | 89 404,30                                   |
| 3. należności inne                                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Należności razem</b>                                              | <b>1 771 151,48</b>                         | <b>1 871 457,82</b>                         |

#### 14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności.

#### 15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

|                                                 | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2016 roku |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 330,00                                    | 1 467,00                                    |
| <b>Razem długoterminowe</b>                     | <b>1 330,00</b>                             | <b>1 467,00</b>                             |
| Koszty ubezpieczeń majątkowych                  | 149 154,17                                  | 156 109,32                                  |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>                    | <b>149 154,17</b>                           | <b>156 109,32</b>                           |

#### 16. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 60 392 400,00 pln i był podzielony na 200 udziałów o wartości nominalnej 301 962,00 pln każdy.

##### 31 grudnia 2017 roku

|                                                   | Ilość udziałów | Wartość nominalna<br>jednego udziału | Udział w kapitale<br>podstawowym |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Zespół Elektrowni<br>Pątnów – Adamów - Konin S.A. | 200            | 301 962,00                           | 100%                             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>200</b>     | <b>301 962,00</b>                    | <b>100%</b>                      |

##### 31 grudnia 2016 roku

|                                                   | Ilość udziałów | Wartość nominalna<br>jednego udziału | Udział w kapitale<br>podstawowym |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Zespół Elektrowni<br>Pątnów – Adamów - Konin S.A. | 200            | 301 962,00                           | 100%                             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>200</b>     | <b>301 962,00</b>                    | <b>100%</b>                      |

#### 17. PODZIAŁ ZYSKU

##### Podział zysku za rok poprzedni

Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 21 czerwca 2017 roku podjęło uchwałę nr 87/2017 o przeznaczeniu zysku za rok poprzedni w wartości 3 139 123,44 złotych na wypłatę dywidendy.

##### Podział zysku za rok bieżący

Zysk netto za rok obrotowy 2017 w wartości 3 505 189,85 złotych, Zarząd proponuje przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy.

## 18. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

|                                            | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku         | 2 417 242,00                                     | 0,00              | 2 417 242,00 |
| Zwiększenia                                | 305 957,00                                       | 0,00              | 305 957,00   |
| Wykorzystanie                              | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Rozwiązanie                                | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym: | 2 723 199,00                                     | 0,00              | 2 723 199,00 |

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

|                                            | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku         | 2 059 985,00                                     | 0,00              | 2 059 985,00 |
| Zwiększenia                                | 357 257,00                                       | 0,00              | 357 257,00   |
| Wykorzystanie                              | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Rozwiązanie                                | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym: | 2 417 242,00                                     | 0,00              | 2 417 242,00 |

## 19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

|                                                                        | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2016 roku |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                      | 1 018 577,21                                | 1 112 820,02                                |
| b) powyżej 12 miesięcy                                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| zobowiązania inne                                                      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Zobowiązania wobec jednostek pozostałych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                      | 2 287,80                                    | 29 520,00                                   |
| b) powyżej 12 miesięcy                                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 143 769,00                                  | 166 010,00                                  |
| 3. zobowiązania inne                                                   | 74 269,01                                   | 78 775,82                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>1 238 903,02</b>                         | <b>1 387 125,84</b>                         |

## 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

|                                                    | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2016 roku |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Ujemna wartość firmy                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                 |                                             |                                             |
| a) inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| b) inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe | 7 000,00                                    | 7 000,00                                    |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe – razem</b>          | <b>7 000,00</b>                             | <b>7 000,00</b>                             |

## 21. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku związanych z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego 464MW:

- 1) zastaw rejestrowy na udziałach w kwocie 60 392 400,00 pln,
- 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki na kwotę 32 521 643,66 pln,
- 3) hipoteka na wszystkich nieruchomościach obecnych i przyszłych Spółki.

## 22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z wekslowymi, a także zobowiązań pozabilansowych.

## 23. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

## 24. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

### Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

| Rodzaj działalności                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów        | 16 666 486,00                               | 17 385 886,00                               |
| 2. Przychody ze sprzedaży materiałów       | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b> | <b>16 666 486,00</b>                        | <b>17 385 886,00</b>                        |

### Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

| Obszar działalności                                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów – kraj                 | 16 666 486,00                               | 17 385 886,00                               |
| 2. Przychody ze sprzedaży produktów – poza granicami kraju | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 3. Sprzedaż materiałów - kraj                              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 4. Sprzedaż materiałów – poza granicami kraju              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>                 | <b>16 666 486,00</b>                        | <b>17 385 886,00</b>                        |

## 25. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

## 26. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 27. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

|                                                                                   | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Zysk/ (strata) brutto</b>                                                      | <b>4 327 398,85</b>                         | <b>3 875 071,44</b>                         |
| (-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania            | -25 934,03                                  | -91 708,93                                  |
| - różnice kursowe – wycena walutowa                                               | -308,05                                     | -1 658,93                                   |
| - naliczone odsetki obligacje KWB                                                 | -6 500,00                                   | -90 050,00                                  |
| - naliczone odsetki od lokat bankowych                                            | -3 587,38                                   | 0,00                                        |
| - naliczone odsetki od udzielonych pożyczek                                       | -14 817,44                                  | 0,00                                        |
| - storno wyceny walut                                                             | -721,16                                     | 0,00                                        |
| (+) Przychody roku bieżącego doliczone do dochodu do opodatkowania                | 90 050,00                                   | 44 244,21                                   |
| - storno naliczonych odsetek obligacje KWB                                        | 90 050,00                                   | 43 440,00                                   |
| - storno naliczonych odsetek od lokat bankowych                                   | 0,00                                        | 804,21                                      |
| (+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu              | 1,50                                        | 721,16                                      |
| - różnice kursowe – wycena walut                                                  | 0,00                                        | 721,16                                      |
| - odsetki budżetowe                                                               | 1,50                                        | 0,00                                        |
| (+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - różnice kursowe – wycena walut                                                  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| (-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym | 0,00                                        | 0,00                                        |
| -                                                                                 |                                             |                                             |
| (+/-) Inne różnice                                                                | -1 675 122,45                               | -1 827 493,45                               |
| - nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową                                   | -1 675 134,05                               | -1 827 493,45                               |
| - inne                                                                            | 11,60                                       | 0,00                                        |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                | <b>2 716 393,87</b>                         | <b>2 000 834,43</b>                         |
| Stawka podatkowa                                                                  | 19%                                         | 19%                                         |
| Podatek dochodowy (bieżący)                                                       | 516 115,00                                  | 380 158,00                                  |
| Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 306 094,00                                  | 355 790,00                                  |
| <b>Podatek dochodowy – razem</b>                                                  | <b>822 209,00</b>                           | <b>735 948,00</b>                           |



Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

|                                                                     | <i>Bilans</i>          |                        | <i>Rachunek zysków i strat/ za rok zakończony</i> |                        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                     | <i>31 grudnia 2017</i> | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2017</i>                            | <i>31 grudnia 2016</i> |
| <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>             |                        |                        |                                                   |                        |
| Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową                       | 2 718 408,00           | 2 400 132,00           | 318 276,00                                        | 347 223,00             |
| Zarachowane odsetki                                                 | 4 732,00               | 17 110,00              | -12 378,00                                        | 8 704,00               |
| Zarachowane różnice kursowe                                         | 59,00                  | 0,00                   | 59,00                                             | 0,00                   |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>             | <b>2 723 199,00</b>    | <b>2 417 242,00</b>    | <b>305 957,00</b>                                 | <b>355 927,00</b>      |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>              |                        |                        |                                                   |                        |
| Rezerwy z tytułu kosztów audytu                                     | 1 330,00               | 1 330,00               | 0,00                                              | 0,00                   |
| Zarachowane różnice kursowe                                         | 0,00                   | 137,00                 | 137,00                                            | 137,00                 |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>              | <b>1 330,00</b>        | <b>1 467,00</b>        | <b>137,00</b>                                     | <b>137,00</b>          |
| Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00                   | 0,00                   | 0,00                                              | 0,00                   |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto</b>      | <b>1 330,00</b>        | <b>1 467,00</b>        | <b>137,00</b>                                     | <b>137,00</b>          |
| <br><b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>      | <br><b>-</b>           | <br><b>-</b>           | <br><b>306 094,00</b>                             | <br><b>355 790,00</b>  |

## 28. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

|                                                          | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2016 roku</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Amortyzacja                                              | 2 367 961,98                                        | 2 366 813,28                                        |
| Zużycie materiałów i energii                             | 184,08                                              | 184,08                                              |
| Usługi obce                                              | 9 998 404,25                                        | 10 854 425,01                                       |
| Podatki i opłaty                                         | 559 488,40                                          | 560 783,95                                          |
| Wynagrodzenia                                            | 1 000,00                                            | 200,00                                              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia               | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                               | 298 308,23                                          | 312 218,64                                          |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                      | <b>13 225 346,94</b>                                | <b>14 094 624,96</b>                                |
| Koszty sprzedaży                                         | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | -20 920,56                                          | -37 671,03                                          |
| Zmiana stanu produktów                                   | 6 955,15                                            | -15 026,72                                          |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 0,00                                                | 0,00                                                |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>           | <b>13 211 381,53</b>                                | <b>14 041 927,21</b>                                |

## 29. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|                                                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Dotacje                                                | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne przychody operacyjne                              | 1,05                                        | 0,00                                        |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>           | <b>1,05</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |

## 30. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                                          | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne koszty operacyjne                                   | 13,43                                       | 5,82                                        |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>                | <b>13,43</b>                                | <b>5,82</b>                                 |

## 31. PRZYCHODY FINANSOWE

|                                                     | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| zyski z tytułu udziału w innych jednostkach         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Odsetki, w tym:                                     | 893 869,87                                  | 570 744,41                                  |
| odsetki od spółek powiązanych                       | 847 648,24                                  | 524 500,00                                  |
| - odsetki od obligacji                              | 847 648,24                                  | 524 500,00                                  |
| - inne                                              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| odsetki od pozostałych kontrahentów w tym:          | 46 221,63                                   | 46 244,41                                   |
| - odsetki od obligacji                              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki budżetowe                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki bankowe                                   | 46 221,63                                   | 46 244,41                                   |
| - odsetki pozostałe                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Zysk ze zbycia inwestycji                           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości inwestycji                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne, w tym:                                        | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - różnice kursowe                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - pozostałe przychody finansowe                     | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                   | <b>893 869,87</b>                           | <b>570 744,41</b>                           |

### 32. KOSZTY FINANSOWE

|                                             | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Odsetki, w tym:                             | 1,50                                        | 0,00                                        |
| odsetki dla spółek powiązanych              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| odsetki dla pozostałych kontrahentów w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki budżetowe                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki bankowe                           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki pozostałe                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Strata ze zbycia inwestycji                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości inwestycji            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne w tym:                                 | 641,05                                      | 1 954,91                                    |
| - prowizje kredytowe                        | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - różnice kursowe                           | 641,05                                      | 1 954,91                                    |
| - koszty odsetek (rezerwy aktuarialne)      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>              | <b>642,55</b>                               | <b>1 954,91</b>                             |

### 33. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|--------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Środki pieniężne w banku       | 5 702 095,12                                | 5 335 350,20                                |
| - rachunki bieżące             | 828 507,74                                  | 5 350,20                                    |
| - lokaty O/N                   | 4 873 587,38                                | 5 330 000,00                                |
| Środki pieniężne w kasie       | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne środki pieniężne          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Środki pieniężne, razem</b> | <b>5 702 095,12</b>                         | <b>5 335 350,20</b>                         |

### 34. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                  | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych              | -148 222,82                                 | -2 479 141,12                               |
| - zobowiązania inwestycyjne                                      | 0,00                                        | 2 027 040,00                                |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>-148 222,82</b>                          | <b>-452 101,12</b>                          |

**35. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE**

Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

**36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

| Rodzaj usługi                                         | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 7 000,00                                    | 7 000,00                                    |
| Inne usługi poświadczające                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Usługi doradztwa podatkowego                          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Pozostałe usługi                                      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Razem, w tym:</b>                                  | <b>7 000,00</b>                             | <b>7 000,00</b>                             |
| - należne na dzień bilansowy                          | 7 000,00                                    | 7 000,00                                    |
| - wypłacone na dzień bilansowy                        | 0,00                                        | 0,00                                        |

**37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

| Wynagrodzenia               | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku |
|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zarząd Spółki               | 1 000,00                                    | 200,00                                      |
| Rada Nadzorcza              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Wynagrodzenia, razem</b> | <b>1 000,00</b>                             | <b>200,00</b>                               |

**38. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

**39. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

#### 40. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

##### a) Grupa kapitałowa

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów - Konin S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Zespół Elektrowni PAK S.A. z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45.

##### b) Podmiot dominujący

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A., z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:

| <b>ZE PAK S.A.</b>                          | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2016 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 9 986 066,33                                        | 10 823 609,09                                       |
| Sprzedaż                                    | 10 581 904,00                                       | 11 038 650,00                                       |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2016 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 1 084 644,75                                        | 1 131 462,24                                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 1 018 577,21                                        | 1 112 820,02                                        |
| Pożyczki udzielone                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

##### c) Inne podmioty powiązane Grupa PAK

Wielkość transakcji z innymi podmiotami powiązanymi:

| <b>Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.</b>     | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2016 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                    | 6 084 582,00                                        | 6 347 236,00                                        |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2016 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 623 670,27                                          | 650 591,28                                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

| <b>PAK KWB Konin</b>                        | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2016 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                    | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 868 400,00                                          | 524 500,00                                          |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2016 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,0                                                 |
| Długoterminowe aktywa finansowe obligacje   | 25 000 000,00                                       | 25 000 000,00                                       |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe obligacje  | 6 500,00                                            | 90 050,00                                           |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

| <b>PAK Górnictwo</b>                        | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2016 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                    | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 38 248,22                                           | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2016 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                          | 2 850 000,00                                        | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Długoterminowe aktywa finansowe pożyczka    | 2 100 000,00                                        | 0,00                                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe pożyczka   | 614 817,44                                          | 0,00                                                |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

| <b>Energoinwest Serwis w likwidacji</b>     | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2016 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                    | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 24 550,02                                           | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2016 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                          | 150 000,00                                          | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Długoterminowe aktywa finansowe pożyczka    | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe pożyczka   | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

**d) Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych**

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

**41. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

Spółka nie posiadała udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym innych podmiotów.

**42. INSTRUMENTY FINANSOWE**

**Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut.

Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

**Ryzyko stopy procentowej**

Spółka posiada aktywa finansowe krótkoterminowe w postaci lokat bankowych i obligacji KWBK utrzymywanych do terminu wymagalności. Ryzyko stopy procentowej od tych lokat i obligacji właściwie jest minimalne.

**. Ryzyko walutowe**

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez drugą stronę warunków określonych w umowach związanych z instrumentami finansowymi Spółki zasadniczo jest niewielkie z uwagi na fakt, iż większość transakcji dokonywana jest ze spółkami z Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

**Charakterystyka instrumentów finansowych**

| 31 grudnia 2017 roku                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pożyczki udzielone i należności własne                                                                                                                                                                |                                                             | Pozostałe zobowiązania finansowe                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aktywa finansowe                                                                                                                                                                                      | Należności z tytułu dostaw i usług                          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        |
| Wartość instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                | 33 423 412,56                                                                                                                                                                                         | 1 771 151,48                                                | 1 018 577,21                                                |
| Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                      | 5 702 095,12<br>środki pieniężne w banku podlegają oprocentowaniu,<br>25 006 500,00<br>Obligacje KWBK podlegają oprocentowaniu,<br>2 714 817,44<br>Pożyczki do PAK Górnictwo podlegają oprocentowaniu | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. |
| Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej                                                                                                             |                                                             |                                                             |

| 31 grudnia 2016 roku                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pożyczki udzielone i należności własne                                                                                         |                                                             | Pozostałe zobowiązania finansowe                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aktywa finansowe                                                                                                               | Należności z tytułu dostaw i usług                          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        |
| Wartość instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                | 30 425 400,20                                                                                                                  | 1 782 053,52                                                | 1 112 820,02                                                |
| Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                      | 5 335 350,20<br>środki pieniężne w banku podlegają oprocentowaniu,<br>25 090 050,00<br>obligacje KWBK podlegają oprocentowaniu | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. |
| Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej                                      |                                                             |                                                             |

Konin, dnia 15-06-2018 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Joanna Flc*

sporządził

**PREZES ZARZĄDU**

*Aneta Jalo-Zuchowska*  
Kierownik Zarządu



PAK - Infrastruktura Sp. z o. o.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka „PAK Infrastruktura” Sp. z o.o. (zwana dalej: „Spółką”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda pod numerem 0000238397. Spółce nadano numer statystyczny REGON 300088095. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 62-510 Konin, ul. Kazimierska 45.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki „PAK Infrastruktura” jest prowadzenie działalności zarządczej, usługowej i handlowej, wykonywanej na własny rachunek lub w pośrednictwie w szczególności polegającej na:

- 1) wznoszeniu kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
- 2) wykonywaniu instalacji budowlanych,
- 3) badaniu i analizach technicznych,
- 4) obsłudze nieruchomości na własny rachunek oraz na zlecenie,
- 5) sprzedaży hurtowej paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- 6) wynajmie maszyn i urządzeń,
- 7) działalności usługowej w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- 8) doradztwie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 9) działalności holdingów.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, zaś dane porównawcze obejmują okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 24 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą 71/2015 powołało Anetę Lato-Żuchowską na Prezesa Zarządu Spółki. W 2018 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne zmiany w Zarządzie Spółki.

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 3. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

#### 4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DZ.U. 2019 r. 351).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### 4.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

|                                                       |        |
|-------------------------------------------------------|--------|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 15 lat |

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, wyższej niż 500,00 pln, lecz nie przekraczającej 3 500,00 pln odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### 4.4. Aktywa finansowe

Spółka jest w posiadaniu obligacji korporacyjnych PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.. Wykupione aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty (z uwzględnieniem naliczonych odsetek). Płatność odsetek następuje w dniu wykupu, a obligacje są rolowane na następne miesiące. Spółka udzieliła pożyczek Spółce Pak Górnictwo. Na dzień bilansowy udzielone pożyczki prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty.

#### 4.5. Należności krótkoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.



#### 4.6. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu jest niemożliwe, wycena następuje po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

#### 4.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

#### 4.8. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### 4.9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Wyplacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

#### 4.10. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### 4.11. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązania ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

#### Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

#### 4.12. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

#### 4.13. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Konin, dnia 18-06-2019 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Flc

sporządził

Kierownik jednostki



## - BILANS

## Aktywa

|                                                                                    | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2018<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2017<br>roku |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                            |           | <b>59 317 528,95</b>                | <b>59 622 973,66</b>                |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>10</b> | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wartość firmy                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  | <b>11</b> | <b>30 215 528,95</b>                | <b>32 521 643,66</b>                |
| 1. Środki trwałe                                                                   |           | 30 215 528,95                       | 32 521 643,66                       |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                             |           | 4 220,00                            | 4 220,00                            |
| b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej          |           | 11 910 568,44                       | 13 141 306,32                       |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 |           | 18 300 740,51                       | 19 376 117,34                       |
| d) środki transportu                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| e) inne środki trwałe                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                              |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                               | <b>12</b> | <b>29 099 974,00</b>                | <b>27 100 000,00</b>                |
| 1. Nieruchomości                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 |           | 29 099 974,00                       | 27 100 000,00                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       |           | 29 099 974,00                       | 27 100 000,00                       |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 25 000 000,00                       | 25 000 000,00                       |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 4 099 974,00                        | 2 100 000,00                        |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>15</b> | <b>2 026,00</b>                     | <b>1 330,00</b>                     |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 |           | 2 026,00                            | 1 330,00                            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                          |           | <b>7 144 777,52</b>                 | <b>8 243 718,21</b>                 |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                   |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Materiały                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Produkty gotowe                                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Towary                                                                          |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

|                                                                                                                 | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2018<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2017<br>roku |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                           | <b>13</b> | <b>1 815 530,84</b>                 | <b>1 771 151,48</b>                 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                          |           | 1 601 650,65                        | 1 708 315,02                        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 1 601 650,65                        | 1 708 315,02                        |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 1 601 650,65                        | 1 708 315,02                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                                          |           | 213 880,19                          | 62 836,46                           |
| a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 959,40                              | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 959,40                              | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |           | 212 920,79                          | 62 836,46                           |
| c) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                          |           | <b>5 167 995,48</b>                 | <b>6 323 412,56</b>                 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                             |           | 5 167 995,48                        | 6 323 412,56                        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    |           | 1 641 635,41                        | 621 317,44                          |
| - udziały lub akcje                                                                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      | 12        | 209 500,00                          | 6 500,00                            |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |           | 1 432 135,41                        | 614 817,44                          |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                     | 33        | 3 526 360,07                        | 5 702 095,12                        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                      |           | 4 507,29                            | 828 507,74                          |
| - inne środki pieniężne                                                                                         |           | 3 521 852,78                        | 4 873 587,38                        |
| - inne aktywa pieniężne                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                           | <b>15</b> | <b>161 251,20</b>                   | <b>149 154,17</b>                   |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                        |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                                                                                |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                                             |           | <b>66 462 306,47</b>                | <b>67 866 691,87</b>                |

Konin, dnia 18-06-2019 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Płc

sporządził

Kierownik jednostki

**Pasywa**

|      |                                                                                                        | Na dzień             | Na dzień        |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
|      |                                                                                                        | Nota 31 grudnia 2018 | 31 grudnia 2017 |
|      |                                                                                                        | roku                 | roku            |
| A.   | Kapitał (fundusz) własny                                                                               | 62 222 123,77        | 63 897 589,85   |
| I.   | Kapitał (fundusz) podstawowy                                                                           | 16 60 392 400,00     | 60 392 400,00   |
| II.  | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:                                                                     | 0,00                 | 0,00            |
|      | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)            | 0,00                 | 0,00            |
| III. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:                                                        | 0,00                 | 0,00            |
|      | - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                              | 0,00                 | 0,00            |
| IV.  | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:                                                        | 0,00                 | 0,00            |
|      | - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                           | 0,00                 | 0,00            |
|      | - na udziały (akcje) własne                                                                            | 0,00                 | 0,00            |
| V.   | Zysk/ (strata) z lat ubiegłych                                                                         | 0,00                 | 0,00            |
| VI.  | Zysk/ (strata) netto                                                                                   | 17 1 829 723,77      | 3 505 189,85    |
| VII. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)                                         | 0,00                 | 0,00            |
| B.   | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                                                 | 4 240 182,70         | 3 969 102,02    |
| I.   | Rezerwy na zobowiązania                                                                                | 18 2 902 185,00      | 2 723 199,00    |
| 1.   | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                       | 2 902 185,00         | 2 723 199,00    |
| 2.   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                            | 0,00                 | 0,00            |
|      | - długoterminowa                                                                                       | 0,00                 | 0,00            |
|      | - krótkoterminowa                                                                                      | 0,00                 | 0,00            |
| 3.   | Pozostałe rezerwy                                                                                      | 0,00                 | 0,00            |
|      | - długoterminowe                                                                                       | 0,00                 | 0,00            |
|      | - krótkoterminowe                                                                                      | 0,00                 | 0,00            |
| II.  | Zobowiązania długoterminowe                                                                            | 0,00                 | 0,00            |
| 1.   | Wobec jednostek powiązanych                                                                            | 0,00                 | 0,00            |
| 2.   | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                      | 0,00                 | 0,00            |
| 3.   | Wobec pozostałych jednostek                                                                            | 0,00                 | 0,00            |
|      | a) kredyty i pożyczki                                                                                  | 0,00                 | 0,00            |
|      | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     | 0,00                 | 0,00            |
|      | c) inne zobowiązania finansowe                                                                         | 0,00                 | 0,00            |
|      | d) Zobowiązania wekslowe                                                                               | 0,00                 | 0,00            |
|      | e) inne                                                                                                | 0,00                 | 0,00            |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe                                                                           | 19 1 327 497,70      | 1 238 903,02    |
| 1.   | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                               | 1 139 622,76         | 1 018 577,21    |
|      | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    | 1 139 622,76         | 1 018 577,21    |
|      | - do 12 miesięcy                                                                                       | 1 139 622,76         | 1 018 577,21    |
|      | - powyżej 12 miesięcy                                                                                  | 0,00                 | 0,00            |
|      | b) inne                                                                                                | 0,00                 | 0,00            |
| 2.   | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale         | 0,00                 | 0,00            |
|      | a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    | 0,00                 | 0,00            |
|      | - do 12 miesięcy                                                                                       | 0,00                 | 0,00            |
|      | - powyżej 12 miesięcy                                                                                  | 0,00                 | 0,00            |
|      | b) inne                                                                                                | 0,00                 | 0,00            |
| 3.   | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                               | 187 874,94           | 220 325,81      |
|      | a) kredyty i pożyczki                                                                                  | 0,00                 | 0,00            |
|      | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     | 0,00                 | 0,00            |
|      | c) inne zobowiązania finansowe                                                                         | 0,00                 | 0,00            |
|      | d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    | 0,00                 | 2 287,80        |
|      | - do 12 miesięcy                                                                                       | 0,00                 | 2 287,80        |
|      | - powyżej 12 miesięcy                                                                                  | 0,00                 | 0,00            |
|      | e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                              | 0,00                 | 0,00            |
|      | f) zobowiązania wekslowe                                                                               | 0,00                 | 0,00            |
|      | g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych | 107 084,00           | 143 769,00      |
|      | h) z tytułu wynagrodzeń                                                                                | 0,00                 | 0,00            |
|      | i) inne                                                                                                | 80 790,94            | 74 269,01       |



PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

|    |                    |      |      |
|----|--------------------|------|------|
| 4. | Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
|----|--------------------|------|------|

|                                       | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2018<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2017<br>roku |
|---------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>20</b> | <b>10 500,00</b>                    | <b>7 000,00</b>                     |
| 1. Ujemna wartość firmy               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe    |           | 10 500,00                           | 7 000,00                            |
| - długoterminowe                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - krótkoterminowe                     |           | 10 500,00                           | 7 000,00                            |
| <b>Pasywa razem</b>                   |           | <b>66 462 306,47</b>                | <b>67 866 691,87</b>                |

Konin, dnia 18-06-2019 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Płc

sporządził

Kierownik jednostki

- RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

|                                                                                | Nota      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>24</b> | <b>15 625 860,00</b>                           | <b>16 666 486,00</b>                           |
| - od jednostek powiązanych                                                     |           | 15 625 860,00                                  | 16 666 486,00                                  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      |           | 15 625 860,00                                  | 16 666 486,00                                  |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>28</b> | <b>14 334 369,88</b>                           | <b>13 211 381,53</b>                           |
| - jednostkom powiązanym                                                        |           | 14 334 369,88                                  | 13 211 381,53                                  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     |           | 14 334 369,88                                  | 13 211 381,53                                  |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)</b>                           |           | <b>1 291 490,12</b>                            | <b>3 455 104,47</b>                            |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     |           | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>28</b> | <b>58 070,61</b>                               | <b>20 920,56</b>                               |
| <b>F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                  |           | <b>1 233 419,51</b>                            | <b>3 434 183,91</b>                            |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       |           | <b>0,19</b>                                    | <b>1,05</b>                                    |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                      |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Dotacje                                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                              |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                  |           | 0,19                                           | 1,05                                           |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>30</b> | <b>3,63</b>                                    | <b>13,43</b>                                   |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    |           | 3,63                                           | 13,43                                          |
| <b>I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                    |           | <b>1 233 416,07</b>                            | <b>3 434 171,53</b>                            |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>31</b> | <b>1 027 350,62</b>                            | <b>893 869,87</b>                              |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                            |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                            |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Odsetki, w tym:                                                            |           | 1 027 350,62                                   | 893 869,87                                     |
| - od jednostek powiązanych                                                     |           | 1 001 271,60                                   | 847 648,24                                     |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                        |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w jednostkach powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| V. Inne                                                                        |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                     | <b>32</b> | <b>1 847,92</b>                                | <b>642,55</b>                                  |
| I. Odsetki, w tym:                                                             |           | 0,00                                           | 1,50                                           |
| - dla jednostek powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                       |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w jednostkach powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Inne                                                                       |           | 1 847,92                                       | 641,05                                         |
| <b>L. Zysk/ (strata) brutto (I+J-K)</b>                                        |           | <b>2 258 918,77</b>                            | <b>4 327 398,85</b>                            |
| <b>M. Podatek dochodowy</b>                                                    | <b>27</b> | <b>429 195,00</b>                              | <b>822 209,00</b>                              |
| <b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>        |           |                                                |                                                |
| <b>O. Zysk/ (strata) netto (L-M-N)</b>                                         |           | <b>1 829 723,77</b>                            | <b>3 505 189,85</b>                            |

Konin, dnia 18-06-2019 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

sporządził

Kierownik jednostki

**- ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

|                                                                            | Nota | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 |      | <b>63 897 589,85</b>                           | <b>63 531 523,44</b>                           |
| - zmiany zasad rachunkowości                                               |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - korekty błędów                                                           |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> |      | <b>63 897 589,85</b>                           | <b>63 531 523,44</b>                           |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                         | 16   | 60 392 400,00                                  | 60 392 400,00                                  |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         |      | 60 392 400,00                                  | 60 392 400,00                                  |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                           |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu              |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                      |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu              |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu              |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                   |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu              |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                       | 17   | 3 505 189,85                                   | 3 139 123,44                                   |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                               |      | 3 505 189,85                                   | 3 139 123,44                                   |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                 |      | 3 505 189,85                                   | 3 139 123,44                                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |      | -3 505 189,85                                  | -3 139 123,44                                  |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy                        |      | -3 505 189,85                                  | -3 139 123,44                                  |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                             |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach               |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                               |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                       |      | 0,00                                           | 0,00                                           |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

|                                                                                                | Nota | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 6. Wynik netto                                                                                 | 17   | 1 829 723,77                                   | 3 505 189,85                                   |
| a) zysk netto                                                                                  |      | 1 829 723,77                                   | 3 505 189,85                                   |
| b) strata netto                                                                                |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| c) odpisy z zysku                                                                              |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ )                                            |      | 62 222 123,77                                  | 63 897 589,85                                  |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) |      | 60 392 400,00                                  | 60 392 400,00                                  |

Konin, dnia 18-06-2019 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

sporządził

Kierownik jednostki

- RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

|                                                                                 | Nota | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku |
|---------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |      |                                                |                                                |
| <b>I. Zysk/ (strata) netto</b>                                                  |      | <b>1 829 723,77</b>                            | <b>3 505 189,85</b>                            |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        |      | <b>1 582 251,40</b>                            | <b>1 785 446,41</b>                            |
| 1. Amortyzacja                                                                  |      | 2 369 614,71                                   | 2 367 961,98                                   |
| 2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      |      | -1 001 271,60                                  | -847 648,24                                    |
| 4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          |      | 178 986,00                                     | 305 957,00                                     |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      |      | -44 379,36                                     | 100 306,34                                     |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   |      | 88 594,68                                      | -148 222,82                                    |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      |      | -9 293,03                                      | 7 092,15                                       |
| 10. Inne korekty                                                                |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>         |      | <b>3 411 975,17</b>                            | <b>5 290 636,26</b>                            |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |      |                                                |                                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                |      | <b>1 980 979,63</b>                            | <b>1 216 380,80</b>                            |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                |      | 599 750,00                                     | 868 400,00                                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |      | 599 750,00                                     | 868 400,00                                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - odsetki                                                                       |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     |      | 1 381 229,63                                   | 347 980,80                                     |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              |      | <b>-4 063 500,00</b>                           | <b>-3 001 148,70</b>                           |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |      | -63 500,00                                     | -1 148,70                                      |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  |      | -4 000 000,00                                  | -3 000 000,00                                  |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |      | -4 000 000,00                                  | -3 000 000,00                                  |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - nabycie aktywów finansowych                                                   |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                             |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    |      | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)</b>       |      | <b>-2 082 520,37</b>                           | <b>-1 784 767,90</b>                           |



**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

| Nota                                                                                                         | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2017 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                                |                                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           | <b>-3 505 189,85</b>                           | <b>-3 139 123,44</b>                           |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | -3 505 189,85                                  | -3 139 123,44                                  |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I±II)</b>                                       | <b>-3 505 189,85</b>                           | <b>-3 139 123,44</b>                           |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>                                                | <b>-2 175 735,05</b>                           | <b>366 744,92</b>                              |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  | <b>-2 175 735,05</b>                           | <b>366 744,92</b>                              |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>5 702 095,12</b>                            | <b>5 335 350,20</b>                            |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>                                                     | <b>33 3 526 360,07</b>                         | <b>5 702 095,12</b>                            |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | 0,00                                           | 0,00                                           |

Konin, dnia 18-06-2019 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Joanna Flc*

*sporządził*

*Kierownik jednostki*

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Po dniu bilansowym, a do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **4. KOREKTA BŁĘDU**

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

### **5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

W bieżącym roku Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

## 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku |                                |                                                             |                                    |                      |
|------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
|                                          | Grunty użytkowane<br>wieczyste | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i maszyny | Razem                |
| <b><u>Wartość początkowa</u></b>         |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                           | 4 220,00                       | 28 283 090,00                                               | 50 298 793,36                      | 78 586 103,36        |
| Zwiększenia, w tym:                      | 0,00                           | 0,00                                                        | 63 500,00                          | 63 500,00            |
| Nabycie                                  | 0,00                           | 0,00                                                        | 63 500,00                          | 63 500,00            |
| Inne                                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Transfery                                | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż                    | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>                  | <b>4 220,00</b>                | <b>28 283 090,00</b>                                        | <b>50 362 293,36</b>               | <b>78 649 603,36</b> |
| <b><u>Umorzenie</u></b>                  |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                           | 0,00                           | 15 141 783,68                                               | 30 922 676,02                      | 46 064 459,70        |
| Zwiększenia, w tym:                      | 0,00                           | 1 230 737,88                                                | 1 138 876,83                       | 2 369 614,71         |
| Amortyzacja okresu                       | 0,00                           | 1 230 737,88                                                | 1 138 876,83                       | 2 369 614,71         |
| Inne                                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Transfery                                | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż                    | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>                  | <b>0,00</b>                    | <b>16 372 521,56</b>                                        | <b>32 061 552,85</b>               | <b>48 434 074,41</b> |
| <b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>       |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                           | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zwiększenia                              | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Wykorzystanie                            | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Korekta odpisu                           | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>                  | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>          |
| <b><u>Wartość netto</u></b>              | <b>4 220,00</b>                | <b>11 910 568,44</b>                                        | <b>18 300 740,51</b>               | <b>30 215 528,95</b> |



PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

|                                    | Grunty użytkowane<br>wieczyste | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i maszyny | Razem                |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b><u>Wartość początkowa</u></b>   |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                     | 4 220,00                       | 28 283 090,00                                               | 50 298 793,36                      | 78 586 103,36        |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Nabycie                            | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Transfery                          | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż              | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>4 220,00</b>                | <b>28 283 090,00</b>                                        | <b>50 298 793,36</b>               | <b>78 586 103,36</b> |
| <b><u>Umorzenie</u></b>            |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                           | 13 911 045,80                                               | 29 786 600,62                      | 43 697 646,42        |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                           | 1 230 737,88                                                | 1 136 075,40                       | 2 366 813,28         |
| Amortyzacja okresu                 | 0,00                           | 1 230 737,88                                                | 1 136 075,40                       | 2 366 813,28         |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Transfery                          | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż              | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                    | <b>15 141 783,68</b>                                        | <b>30 922 676,02</b>               | <b>46 064 459,70</b> |
| <b><u>Odpisy aktualizujące</u></b> |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zwiększenia                        | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Wykorzystanie                      | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Korekta odpisu                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>          |
| <b><u>Wartość netto</u></b>        | <b>4 220,00</b>                | <b>13 141 306,32</b>                                        | <b>19 376 117,34</b>               | <b>32 521 643,66</b> |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów leasingu. Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 63 500 złotych (w tym na ochronę środowiska w kwocie: 0,00 złotych). Planowane zakupy na niefinansowe aktywa trwałe na rok 2019 wynoszą 0,00 złotych (w tym na ochronę środowiska w kwocie: 0,00 złotych)..

## 7. AKTYWA FINANSOWE

Zgodnie z Uchwałą nr 48 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 grudnia 2012 roku Zarząd podjął decyzję o zakupie obligacji korporacyjnych PAK KWB S.A. na kwotę 20 000 000,00 pln. Pierwsza transza obligacji zakupiona została 28 grudnia 2012 roku na kwotę 15 000 000,00 pln. Następne obligacje zakupiono 26 lutego 2013 roku za kwotę 4 000 000,00 pln i 05 kwietnia 2013 roku za kwotę 1 000 000,00 pln. Dzień wykupu dla każdej transzy określany jest na 6 miesięcy. W dniu wykupu obligacje są rolowane na kolejne 6 miesięcy. Odsetki od obligacji są płacone co kwartał. W dniu 28 stycznia 2015 roku Zarząd podjął decyzję o nabyciu obligacji korporacyjnych PAK KWB Konin S.A. na kwotę 5 000 000,00 pln. Dzień wykupu dla tej transzy, wg warunków emisji, to 12 miesięcy. Odsetki płacone są co kwartał.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, zgodnie z decyzją Zarządu, termin wykupu obligacji został wydłużony do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Zgodnie z Uchwałami Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 83 z dnia 18 kwietnia 2017 roku, a także nr 84 z dnia 27 kwietnia 2017 roku, PAK-Infrastruktura Sp. z o.o. udzieliła dwóch pożyczek Spółce Energoinvest Serwis Sp. z o.o. o wartościach 1 500 000,00 złotych każda. W dniu 10 lipca 2017 roku zgodnie z zawartą umową cesji, PAK-Górnictwo Sp. z o.o. przejęła prawa i obowiązki wynikające z zawartych umów pożyczek. Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 91 z dnia 4 grudnia 2017 roku, PAK-Infrastruktura Sp. z o.o. udzieliła kolejnej pożyczki Spółce PAK-Górnictwo Sp. z o.o. o wartości 4 000 000,00 złotych, która wypłacona została w dniu 05-02-2018 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wartość niespłaconego kapitału wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 5 532 109,41 złotych (w tym część długoterminowa w wysokości 4 099 974,00 złotych).

Poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 roku wraz z dodatkowymi informacjami o warunkach ich udzielenia:

| Wartość pożyczek         | 1 500 000,00            | 1 500 000,00            | 4 000 000,00            |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Data umowy               | 19-04-2017              | 27-04-2017              | 10-01-2018              |
| Oprocentowanie           | Wibor 1M+ marża 1,66%   | Wibor 1M+ marża 1,66%   | Wibor 1M+ marża 2,04%   |
| Zasady spłaty            | w okresach miesięcznych | w okresach miesięcznych | w okresach miesięcznych |
| Ostateczny termin spłaty | 31 marzec 2022 roku     | 31 marzec 2022 roku     | 31 marzec 2023 roku     |

Spółka na dzień bilansowy posiada również następujące aktywa finansowe:

| Wartość obligacji | 20 000 000,00        | 5 000 000,00         |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Dzień emisji      | 29 grudnia 2017 roku | 29 grudnia 2017 roku |
| Oprocentowanie    | Wibor 3M+ marża 1,5% | Wibor 3M+ marża 1,5% |
| Płatność odsetek  | na koniec kwartału   | na koniec kwartału   |
| Dzień wykupu      | 31 grudnia 2019 roku | 31 grudnia 2019 roku |

Poniżej zostały zaprezentowane tabele ruchów posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych w trakcie 2018 roku wraz z danymi porównawczymi z 2017 roku:

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

|                                           | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Razem         |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Wartość brutto</b>                     |                          |                    |               |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku        | 25 006 500,00            | 2 714 817,44       | 27 721 317,44 |
| Zwiększenia                               | 209 500,00               | 4 198 521,60       | 4 408 021,60  |
| Zmniejszenia                              | 6 500,00                 | 1 381 229,63       | 1 387 729,63  |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku        | 25 209 500,00            | 5 532 109,41       | 30 741 609,41 |
| <b>Wycena do wartości godziwej</b>        |                          |                    |               |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku        | 0,00                     | 0,00               | 0,00          |
| Aktualizacja wyceny                       | 0,00                     | 0,00               | 0,00          |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku        | 0,00                     | 0,00               | 0,00          |
| <b>Wartość netto</b>                      |                          |                    |               |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku w tym: | 25 006 500,00            | 2 714 817,44       | 27 721 317,44 |
| długoterminowe                            | 25 000 000,00            | 2 100 000,00       | 27 100 000,00 |
| krótkoterminowe                           | 6 500,00                 | 614 817,44         | 621 317,44    |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku w tym: | 25 209 500,00            | 5 532 109,41       | 30 741 609,41 |
| długoterminowe                            | 25 000 000,00            | 4 099 974,00       | 29 099 974,00 |
| krótkoterminowe                           | 209 500,00               | 1 432 135,41       | 1 641 635,41  |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  |                          |                    |               |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------|
|                                           | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Razem         |
| <b>Wartość brutto</b>                     |                          |                    |               |
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku        | 25 090 050,00            | 0,00               | 25 090 050,00 |
| Zwiększenia                               | 6 500,00                 | 3 062 798,26       | 3 069 298,26  |
| Zmniejszenia                              | 90 050,00                | 347 980,82         | 438 030,82    |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku        | 25 006 500,00            | 2 714 817,44       | 27 721 317,44 |
| <b>Wycena do wartości godziwej</b>        |                          |                    |               |
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku        | 0,00                     | 0,00               | 0,00          |
| Aktualizacja wyceny                       | 0,00                     | 0,00               | 0,00          |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku        | 0,00                     | 0,00               | 0,00          |
| <b>Wartość netto</b>                      |                          |                    |               |
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku w tym: | 25 090 050,00            | 0,00               | 25 090 050,00 |
| długoterminowe                            | 25 000 000,00            | 0,00               | 25 000 000,00 |
| krótkoterminowe                           | 90 050,00                | 0,00               | 90 050,00     |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku w tym: | 25 006 500,00            | 2 714 817,44       | 27 721 317,44 |
| długoterminowe                            | 25 000 000,00            | 2 100 000,00       | 27 100 000,00 |
| krótkoterminowe                           | 6 500,00                 | 614 817,44         | 621 317,44    |

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku, a także w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

## 8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

|                                                                      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Należności wobec jednostek powiązanych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. należności z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                    | 1 601 650,65                                | 1 708 315,02                                |
| b) powyżej 12 miesięcy                                               | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. należności inne                                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Należności wobec jednostek pozostałych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. należności z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                    | 959,40                                      | 0,00                                        |
| b) powyżej 12 miesięcy                                               | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 212 920,79                                  | 62 836,46                                   |
| 3. należności inne                                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Należności razem</b>                                              | <b>1 815 530,84</b>                         | <b>1 771 151,48</b>                         |

## 9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług, z tytułu udzielonych pożyczek i pozostałych należności.



#### 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

|                                                 | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 026,00                                    | 1 330,00                                    |
| <b>Razem długoterminowe</b>                     | <b>2 026,00</b>                             | <b>1 330,00</b>                             |
| Koszty ubezpieczeń majątkowych                  | 161 251,20                                  | 149 154,17                                  |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>                    | <b>161 251,20</b>                           | <b>149 154,17</b>                           |

#### 11. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 60 392 400,00 złotych i był podzielony na 200 udziałów o wartości nominalnej 301 962,00 zł każdy.

##### 31 grudnia 2018 roku

|                                                   | Ilość udziałów | Wartość nominalna<br>jednego udziału | Udział w kapitale<br>podstawowym |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Zespół Elektrowni<br>Pątnów – Adamów - Konin S.A. | 200            | 301 962,00                           | 100%                             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>200</b>     | <b>301 962,00</b>                    | <b>100%</b>                      |

##### 31 grudnia 2017 roku

|                                                   | Ilość udziałów | Wartość nominalna<br>jednego udziału | Udział w kapitale<br>podstawowym |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Zespół Elektrowni<br>Pątnów – Adamów - Konin S.A. | 200            | 301 962,00                           | 100%                             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>200</b>     | <b>301 962,00</b>                    | <b>100%</b>                      |

#### 12. PODZIAŁ ZYSKU

##### Podział zysku za rok poprzedni

Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 20 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę nr 94/2018 o przeznaczeniu zysku za rok poprzedni w wartości 3 505 189,85 złotych na wypłatę dywidendy.

##### Podział zysku za rok bieżący

Zysk netto za rok obrotowy 2018 w wartości 1 829 723,77 złotych, Zarząd proponuje przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy.

#### 13. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku   |                                                  |                   |              |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                            | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Pozostałe rezerwy | Razem        |
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku         | 2 723 199,00                                     | 0,00              | 2 723 199,00 |
| Zwiększenia                                | 178 986,00                                       | 0,00              | 178 986,00   |
| Wykorzystanie                              | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Rozwiązanie                                | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym: | 2 902 185,00                                     | 0,00              | 2 902 185,00 |

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku   |                                                  |                   |              |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                            | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Pozostałe rezerwy | Razem        |
| Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku         | 2 417 242,00                                     | 0,00              | 2 417 242,00 |
| Zwiększenia                                | 305 957,00                                       | 0,00              | 305 957,00   |
| Wykorzystanie                              | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Rozwiązanie                                | 0,00                                             | 0,00              | 0,00         |
| Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym: | 2 723 199,00                                     | 0,00              | 2 723 199,00 |

#### 14. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

|                                                                        | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                      | 1 139 622,76                                | 1 018 577,21                                |
| b) powyżej 12 miesięcy                                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| zobowiązania inne                                                      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Zobowiązania wobec jednostek pozostałych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                      | 0,00                                        | 2 287,80                                    |
| b) powyżej 12 miesięcy                                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 107 084,00                                  | 143 769,00                                  |
| 3. zobowiązania inne                                                   | 80 790,94                                   | 74 269,01                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                              | <b>1 327 497,70</b>                         | <b>1 238 903,02</b>                         |

#### 15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

|                                                    | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2017 roku |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Ujemna wartość firmy                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                 |                                             |                                             |
| a) inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| b) inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe | 10 500,00                                   | 7 000,00                                    |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe – razem</b>          | <b>10 500,00</b>                            | <b>7 000,00</b>                             |

#### 16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku związanych z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego 464MW:

- 1) zastaw rejestrowy na udziałach w kwocie 60 392 400,00 pln,
- 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki na kwotę 30 215 528,95 pln,
- 3) hipoteka na wszystkich nieruchomościach obecnych i przyszłych Spółki.

23 kwietnia 2019 r. miała miejsce ostateczna spłata kredytu zaciągniętego przez spółkę Elektrownia Pątnów II w kwocie 16 749 839,84 EUR (kapitał) Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania trwają prace związane ze zniesieniem ustanowionych zabezpieczeń.

#### 17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z wekslowymi, a także zobowiązań pozabilansowych.

#### 18. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

## 19. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

| Rodzaj działalności                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów        | 15 625 860,00                               | 16 666 486,00                               |
| 2. Przychody ze sprzedaży materiałów       | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b> | <b>15 625 860,00</b>                        | <b>16 666 486,00</b>                        |

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

| Obszar działalności                                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów – kraj                 | 15 625 860,00                               | 16 666 486,00                               |
| 2. Przychody ze sprzedaży produktów – poza granicami kraju | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 3. Sprzedaż materiałów - kraj                              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 4. Sprzedaż materiałów – poza granicami kraju              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>                 | <b>15 625 860,00</b>                        | <b>16 666 486,00</b>                        |

## 20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

## 21. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.



**22. PODATEK DOCHODOWY**

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

|                                                                                          | Zyski<br>kapitałowe | Działalność<br>pozostała | Razem Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Zysk/ (strata) brutto</b>                                                             | <b>800 630,82</b>   | <b>1 458 287,95</b>      | <b>2 258 918,77</b>                               | <b>4 327 398,85</b>                         |
| <b>(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania</b>            | <b>- 209 500,00</b> | <b>-33 996,19</b>        | <b>-243 496,19</b>                                | <b>-25 934,03</b>                           |
| - różnice kursowe – wycena walutowa                                                      |                     |                          |                                                   | -308,05                                     |
| - naliczone odsetki obligacje KWB                                                        | -209 500,00         | -1 852,78                | -209 500,00                                       | -6 500,00                                   |
| - naliczone odsetki od lokat bankowych                                                   |                     | -32 143,41               | -1 852,78                                         | -3 587,38                                   |
| - naliczone odsetki od udzielonych pożyczek                                              |                     |                          | -32 143,41                                        | -14 817,44                                  |
| - storno wyceny walut                                                                    |                     |                          |                                                   | - 721,16                                    |
| <b>(+) Przychody roku bieżącego doliczone do dochodu do opodatkowania</b>                | <b>6 500,00</b>     | <b>18 404,82</b>         | <b>24 904,82</b>                                  | <b>90 050,00</b>                            |
| - storno naliczonych odsetek obligacje KWB                                               | 6 500,00            |                          | 6 500,00                                          | 90 050,00                                   |
| - storno naliczonych odsetek od lokat bankowych                                          |                     | 3 587,38                 | 3 587,38                                          |                                             |
| - zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek                                              |                     | 14 817,44                | 14 817,44                                         | 0,00                                        |
| <b>(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>              | <b>0,00</b>         | <b>473,39</b>            | <b>473,39</b>                                     | <b>1,50</b>                                 |
| - różnice kursowe – wycena walut                                                         |                     | 473,39                   | 473,39                                            | 0,00                                        |
| - odsetki budżetowe                                                                      |                     |                          |                                                   | 1,50                                        |
| <b>(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>                                 |
| - różnice kursowe – wycena walut                                                         |                     |                          |                                                   | 0,00                                        |
| <b>(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>                                 |
| (+/-) <b>Inne różnice</b>                                                                |                     |                          |                                                   |                                             |
| - nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową                                          |                     | -720 246,89              | -720 246,89                                       | -1 675 122,45                               |
| - zmiana stanu rezerw                                                                    |                     | - 723 746,89             | -723 746,89                                       | -1 675 134,05                               |
| - inne                                                                                   |                     | 3 500,00                 | 3 500,00                                          | 0,00                                        |
|                                                                                          |                     |                          |                                                   | 11,60                                       |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                       | <b>597 630,82</b>   | <b>722 923,08</b>        | <b>1 320 553,90</b>                               | <b>2 716 393,87</b>                         |
| Stawka podatkowa                                                                         | 19%                 | 19%                      | 19%                                               | 19%                                         |
| <b>Podatek dochodowy (bieżący)</b>                                                       | <b>113 550,00</b>   | <b>137 355,00</b>        | <b>250 905,00</b>                                 | <b>516 115,00</b>                           |
| Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    |                     |                          | 178 290,00                                        | 306 094,00                                  |
| <b>Podatek dochodowy – razem</b>                                                         | <b>113 550,00</b>   | <b>137 355,00</b>        | <b>429 195,00</b>                                 | <b>822 209,00</b>                           |



PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

|                                                                            | <i>Bilans</i>          |                        | <i>Rachunek zysków i strat/ za rok zakończony</i> |                        |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                            | <i>31 grudnia 2018</i> | <i>31 grudnia 2017</i> | <i>31 grudnia 2018</i>                            | <i>31 grudnia 2017</i> |
| <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>                    |                        |                        |                                                   |                        |
| Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową                              | 2 855 920,00           | 2 718 408,00           | 137 512,00                                        | 318 276,00             |
| Zarachowane odsetki                                                        | 46 265,00              | 4 732,00               | 41 474,00                                         | -12 378,00             |
| Zarachowane różnice kursowe                                                | 0,00                   | 59,00                  | 0,00                                              | 59,00                  |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                    | <b>2 902 185,00</b>    | <b>2 723 199,00</b>    | <b>178 986,00</b>                                 | <b>305 957,00</b>      |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>                     |                        |                        |                                                   |                        |
| Rezerwy z tytułu kosztów audytu                                            | 1 995,00               | 1 330,00               | -665,00                                           | 0,00                   |
| Zarachowane różnice kursowe                                                | 31,00                  | 0,00                   | -31,00                                            | 137,00                 |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                     | <b>2 026,00</b>        | <b>1 330,00</b>        | <b>-696,00</b>                                    | <b>137,00</b>          |
| <i>Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> |                        |                        |                                                   |                        |
|                                                                            | 0,00                   | 0,00                   | 0,00                                              | 0,00                   |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto</b>             | <b>2 026,00</b>        | <b>1 330,00</b>        | <b>-696,00</b>                                    | <b>137,00</b>          |
| <b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                 | <b>2 900 159,00</b>    | <b>2 721 869,00</b>    | <b>178 290,00</b>                                 | <b>306 094,00</b>      |

### 23. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

|                                                          | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Amortyzacja                                              | 2 369 614,71                                        | 2 367 961,98                                        |
| Zużycie materiałów i energii                             | 138,06                                              | 184,08                                              |
| Usługi obce                                              | 11 149 273,96                                       | 9 998 404,25                                        |
| Podatki i opłaty                                         | 559 408,40                                          | 559 488,40                                          |
| Wynagrodzenia                                            | 100,00                                              | 1 000,00                                            |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:        | 0,00                                                | 0,00                                                |
| - ubezpieczenia emerytalne                               | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                               | 322 502,39                                          | 298 308,23                                          |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                      | <b>14 401 037,52</b>                                | <b>13 225 346,94</b>                                |
| Koszty sprzedaży                                         | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | -58 070,61                                          | -20 920,56                                          |
| Zmiana stanu produktów                                   | -8 597,03                                           | 6 955,15                                            |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 0,00                                                | 0,00                                                |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>           | <b>14 334 369,88</b>                                | <b>13 211 381,53</b>                                |

#### 24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|                                                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Dotacje                                                | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne przychody operacyjne                              | 0,19                                        | 1,05                                        |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>           | <b>0,19</b>                                 | <b>1,05</b>                                 |

#### 25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                                          | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne koszty operacyjne                                   | 3,63                                        | 13,43                                       |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>                | <b>3,63</b>                                 | <b>13,43</b>                                |

#### 26. PRZYCHODY FINANSOWE

|                                                                     | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych                  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - zyski z tytułu udziału w innych jednostkach                       | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Odsetki, w tym:</b>                                              | <b>1 027 350,62</b>                         | <b>893 869,87</b>                           |
| <b>odsetki od spółek powiązanych, w tym:</b>                        | <b>1 001 271,60</b>                         | <b>847 648,24</b>                           |
| - zrealizowane odsetki od obligacji                                 | 599 750,00                                  | 778 350,00                                  |
| - zrealizowane odsetki od udzielonych pożyczek                      | 166 378,19                                  | 47 980,80                                   |
| - niezrealizowane odsetki od obligacji - termin płatności do 3 m-cy | 203 000,00                                  | 6 500,00                                    |
| - niezrealizowane odsetki od pożyczek – termin płatności do 3 m-cy  | 32 143,41                                   | 14 817,44                                   |
| <b>odsetki od pozostałych kontrahentów w tym:</b>                   | <b>26 079,02</b>                            | <b>46 221,63</b>                            |
| - zrealizowane odsetki bankowe                                      | 26 079,02                                   | 46 221,63                                   |
| - zrealizowane odsetki pozostałe                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>                                    | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>                             | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Inne, w tym:</b>                                                 | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| - różnice kursowe                                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - pozostałe przychody finansowe                                     | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                                   | <b>1 027 350,62</b>                         | <b>893 869,87</b>                           |

## 27. KOSZTY FINANSOWE

|                                             | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Odsetki, w tym:                             | 0,00                                        | 1,50                                        |
| odsetki dla spółek powiązanych              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| odsetki dla pozostałych kontrahentów w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki budżetowe                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki bankowe                           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki pozostałe                         | 0,00                                        | 1,50                                        |
| Strata ze zbycia inwestycji                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości inwestycji            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne w tym:                                 | 1 847,92                                    | 641,05                                      |
| - prowizje kredytowe                        | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - różnice kursowe                           | 1 847,92                                    | 641,05                                      |
| - koszty odsetek (rezerwy aktuarialne)      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>              | <b>1 847,92</b>                             | <b>642,55</b>                               |

## 28. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                 | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Środki pieniężne w banku</b> | <b>3 526 360,07</b>                         | <b>5 702 095,12</b>                         |
| - rachunki bieżące              | 4 507,29                                    | 828 507,74                                  |
| - rachunki na rachunku VAT      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - lokaty O/N                    | 3 521 852,78                                | 4 873 587,38                                |
| <b>Środki pieniężne w kasie</b> | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Inne środki pieniężne</b>    | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Środki pieniężne, razem</b>  | <b>3 526 360,07</b>                         | <b>5 702 095,12</b>                         |

## 29. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

## 30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

| Rodzaj usługi                                         | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 30 000,00                                   | 7 000,00                                    |
| Inne usługi poświadczające                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Usługi doradztwa podatkowego                          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Pozostałe usługi                                      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Razem, w tym:</b>                                  | <b>30 000,00</b>                            | <b>7 000,00</b>                             |
| - należne na dzień bilansowy                          | 10 500,00                                   | 7 000,00                                    |
| - wypłacone na dzień bilansowy                        | 19 500,00                                   | 0,00                                        |

**31. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

| Wynagrodzenia               | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zarząd Spółki               | 100,00                                      | 1 000,00                                    |
| Rada Nadzorcza              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Wynagrodzenia, razem</b> | <b>100,00</b>                               | <b>1 000,00</b>                             |

**32. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

**33. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**34. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

**a) Grupa kapitałowa**

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Zespół Elektrowni PAK S.A. z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45. Konsolidacja na najwyższym poziomie sporządzana jest przez ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79.

**b) Podmiot dominujący**

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.. z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:



PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

| <i><b>ZE PAK S.A</b></i>                    | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 11 100 317,22                                       | 9 986 066,33                                        |
| Sprzedaż                                    | 9 921 180,00                                        | 10 581 904,00                                       |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 1 016 920,95                                        | 1 084 644,75                                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 1 139 622,76                                        | 1 018 577,21                                        |
| Pożyczki udzielone                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

**c) Inne podmioty powiązane Grupa PAK**

Wielkość transakcji z innymi podmiotami powiązanymi:

| <i><b>Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.</b></i> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                         | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                       | 5 704 680,00                                        | 6 084 582,00                                        |
| Odsetki - koszty finansowe                     | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach        | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                                | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług      | 584 729,70                                          | 623 670,27                                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług    | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne należności                                | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                              | 0,00                                                | 0,00                                                |

| <i><b>PAK KWB Konin S.A.</b></i>            | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2017 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                    | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 807 000,00                                          | 868 400,00                                          |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Długoterminowe aktywa finansowe obligacje   | 25 000 000,00                                       | 25 000 000,00                                       |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe obligacje  | 209 500,00                                          | 6 500,00                                            |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

| <i>PAK Górnictwo Sp. z o.o.</i>             | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Sprzedaż                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Odsetki - przychody finansowe               | 198 521,60                                  | 38 248,22                                   |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                        | 0,00                                        |
|                                             | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                 | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                 |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Długoterminowe aktywa finansowe pożyczka    | 4 099 974,00                                | 2 100 000,00                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe pożyczka   | 1 432 135,41                                | 614 817,44                                  |
| Inne należności                             | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                        | 0,00                                        |

  

| <i>Energoinwest Serwis Sp. z o.o. w likwidacji</i> | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2017 roku |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zakupy                                             | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Sprzedaż                                           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Odsetki - koszty finansowe                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Odsetki - przychody finansowe                      | 0,00                                        | 24 550,02                                   |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach            | 0,00                                        | 0,00                                        |
|                                                    | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                 | <b>31 grudnia 2017 roku</b>                 |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług        | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Pożyczki udzielone                                 | 0,00                                        | 150 000,00                                  |
| Pożyczki otrzymane                                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Długoterminowe aktywa finansowe pożyczka           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe pożyczka          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne należności                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne zobowiązania                                  | 0,00                                        | 0,00                                        |

**d) Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych**

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

**35. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

Spółka nie posiadała udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym innych podmiotów.

### 36. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut.

Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

#### Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

#### Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada aktywa finansowe krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, udzielonych pożyczek, a także obligacji PAK KWB Konin S.A. utrzymywanych do terminu wymagalności. Ryzyko stopy procentowej od lokat i obligacji, a także udzielonych pożyczek jest minimalne.

#### Ryzyko walutowe

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Znaczna część sprzedaży Spółki za bieżący rok obrotowy została zrealizowana głównie dla dwóch podmiotów w ramach transakcji ze spółkami z Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A., w związku z czym istnieje koncentracja ryzyka kredytowego związana ze stabilnością funkcjonowania tych podmiotów. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom należności celem ograniczenia ryzyka. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

#### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne oraz wykonuje prognozy płynności i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących oraz długoterminowych zobowiązań inwestycyjnych, utrzymując odpowiednie środki na lokatach bankowych w strukturze czasowej dopasowanej do struktury zobowiązań, przy zachowaniu buforów elastyczności.



*Charakterystyka instrumentów finansowych*

| 31 grudnia 2018 roku                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pożyczki udzielone i należności własne                                                                                                                                                               |                                                             | Pozostałe zobowiązania finansowe                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aktywa finansowe                                                                                                                                                                                     | Należności z tytułu dostaw i usług                          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        |
| Wartość instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                | 34 267 969,48                                                                                                                                                                                        | 1 601 650,65                                                | 1 139 622,76                                                |
| Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                      | 3 526 360,07<br>środki pieniężne w banku podlegają oprocentowaniu,<br>25 209 500,00<br>obligacje KWBK podlegają oprocentowaniu<br>5 532 109,41<br>Pożyczki do PAK Górnictwo podlegają oprocentowaniu | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. |
| Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej                                                                                                            |                                                             |                                                             |

| 31 grudnia 2017 roku                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pożyczki udzielone i należności własne                                                                                                                                                                |                                                             | Pozostałe zobowiązania finansowe                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aktywa finansowe                                                                                                                                                                                      | Należności z tytułu dostaw i usług                          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        |
| Wartość instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                | 33 423 412,56                                                                                                                                                                                         | 1 708 315,02                                                | 1 018 577,21                                                |
| Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                      | 5 702 095,12<br>środki pieniężne w banku podlegają oprocentowaniu,<br>25 006 500,00<br>Obligacje KWBK podlegają oprocentowaniu,<br>2 714 817,44<br>Pożyczki do PAK Górnictwo podlegają oprocentowaniu | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. |
| Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej                                                                                                             |                                                             |                                                             |

Konin, dnia 18-06-2019 roku

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

*Joanna Fic*

sporządziła

Kierownik jednostki

**PAK - Infrastruktura Sp. z o. o.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

## **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

Spółka „PAK Infrastruktura” Sp. z o.o. (zwana dalej: „Spółką”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda pod numerem 0000238397.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 300088095. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 62-510 Konin, ul. Kazimierska 45.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki „PAK Infrastruktura” jest prowadzenie działalności zarządczej, usługowej i handlowej, wykonywanej na własny rachunek lub w pośrednictwie w szczególności polegającej na:

- 1) wznoszeniu kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna,
- 2) wykonywaniu instalacji budowlanych,
- 3) badaniu i analizach technicznych,
- 4) obsłudze nieruchomości na własny rachunek oraz na zlecenie,
- 5) sprzedaży hurtowej paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- 6) wynajmie maszyn i urządzeń,
- 7) działalności usługowej w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- 8) doradztwie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 9) działalności holdingów.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, zaś dane porównawcze obejmują okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 24 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą 71/2015 powołało Anetę Lato-Żuchowską na Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 25 maja 2020 roku Prezes Zarządu Aneta Lato-Żuchowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu. W dniu 29 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą nr 104 powołało Grzegorza Insiaka na Prezesa Zarządu.

### **2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2019 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### **4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

#### **4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DZ.U. 2019 r. 351).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

#### 4.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

|                                                       |        |
|-------------------------------------------------------|--------|
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 15 lat |

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, wyższej niż 500,00 złotych, lecz nie przekraczającej 3 500,00 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 4.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### 4.4. Aktywa finansowe

Spółka jest w posiadaniu obligacji korporacyjnych PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.. Wykupione aktywa finansowe wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty (z uwzględnieniem naliczonych odsetek). Płatność odsetek następuje w dniu wykupu, a obligacje są rolowane na następne miesiące. Spółka udzieliła pożyczek Spółce Pak Górnictwo. Na dzień bilansowy udzielone pożyczki prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty.

#### 4.5. Należności krótkoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **4.6. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu jest niemożliwe, wycena następuje po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

#### **4.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

#### **4.8. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **4.9. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

#### **4.10. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### **4.11. Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązania ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

#### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

#### **4.12. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **4.13. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Konin, dnia 30-06-2020 roku



- BILANS

**Aktywa**

|                                                                                    | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2019<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2018<br>roku |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                            |           | <b>30 546 957,43</b>                | <b>59 317 528,95</b>                |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                                          | <b>10</b> | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wartość firmy                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                     |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                                                  | <b>11</b> | <b>27 844 980,43</b>                | <b>30 215 528,95</b>                |
| 1. Środki trwałe                                                                   |           | 27 844 980,43                       | 30 215 528,95                       |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                             |           | 4 220,00                            | 4 220,00                            |
| b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej          |           | 10 679 830,56                       | 11 910 568,44                       |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                                                 |           | 17 160 929,87                       | 18 300 740,51                       |
| d) środki transportu                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| e) inne środki trwałe                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Środki trwałe w budowie                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                                              |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                        |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Od pozostałych jednostek                                                        |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                                               | <b>12</b> | <b>2 699 982,00</b>                 | <b>29 099 974,00</b>                |
| 1. Nieruchomości                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                 |           | 2 699 982,00                        | 29 099 974,00                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       |           | 2 699 982,00                        | 29 099 974,00                       |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 0,00                                | 25 000 000,00                       |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 2 699 982,00                        | 4 099 974,00                        |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                | <b>15</b> | <b>1 995,00</b>                     | <b>2 026,00</b>                     |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                 |           | 1 995,00                            | 2 026,00                            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                          |           | <b>35 474 492,86</b>                | <b>7 144 777,52</b>                 |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                   |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Materiały                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Produkty gotowe                                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 4. Towary                                                                          |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 5. Zaliczki na dostawy i usługi                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

|                                                                                                                 | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2019<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2018<br>roku |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                                           | <b>13</b> | <b>1 939 780,86</b>                 | <b>1 815 530,84</b>                 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                                          |           | 1 692 573,48                        | 1 601 650,65                        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 1 692 573,48                        | 1 601 650,65                        |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 1 692 573,48                        | 1 601 650,65                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Należności od pozostałych jednostek                                                                          |           | 247 207,38                          | 213 880,19                          |
| a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                                   |           | 0,00                                | 959,40                              |
| - do 12 miesięcy                                                                                                |           | 0,00                                | 959,40                              |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                           |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |           | 247 207,38                          | 212 920,79                          |
| c) inne                                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                                 |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                                          |           | <b>33 533 595,55</b>                | <b>5 167 995,48</b>                 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                             |           | 33 533 595,55                       | 5 167 995,48                        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                    |           | 26 428 907,26                       | 1 641 635,41                        |
| - udziały lub akcje                                                                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      | 12        | 0,00                                | 209 500,00                          |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |           | 26 428 907,26                       | 1 432 135,41                        |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udziały lub akcje                                                                                             |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne papiery wartościowe                                                                                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - udzielone pożyczki                                                                                            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                                     | 33        | 7 104 688,29                        | 3 526 360,07                        |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                                      |           | 7 104 688,29                        | 4 507,29                            |
| - inne środki pieniężne                                                                                         |           | 0,00                                | 3 521 852,78                        |
| - inne aktywa pieniężne                                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                                           | <b>15</b> | <b>1 116,45</b>                     | <b>161 251,20</b>                   |
| <b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                        |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>D. Udziały (akcje) własne</b>                                                                                |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                                             |           | <b>66 021 450,29</b>                | <b>66 462 306,47</b>                |

Konin, dnia 30-06-2020 roku

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

**Pasywa**

|                                                                                                        | Nota      | Na dzień<br>31 grudnia 2019<br>roku | Na dzień<br>31 grudnia 2018<br>roku |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                                                     |           | <b>61 674 398,23</b>                | <b>62 222 123,77</b>                |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                                                 | <b>16</b> | <b>60 392 400,00</b>                | <b>60 392 400,00</b>                |
| <b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>                                                          |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)            |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>                                            |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>                                             |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki                                                           |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| - na udziały (akcje) własne                                                                            |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych</b>                                                               |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>VI. Zysk/ (strata) netto</b>                                                                        | <b>17</b> | <b>1 281 998,23</b>                 | <b>1 829 723,77</b>                 |
| <b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>                             |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                                       |           | <b>4 347 052,06</b>                 | <b>4 240 182,70</b>                 |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                                      | <b>18</b> | <b>2 893 782,00</b>                 | <b>2 902 185,00</b>                 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    |           | 2 893 782,00                        | 2 902 185,00                        |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - długoterminowa                                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - krótkoterminowa                                                                                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Pozostałe rezerwy                                                                                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - długoterminowe                                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - krótkoterminowe                                                                                      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                 |           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                   |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Wobec pozostałych jednostek                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| d) Zobowiązania wekslowe                                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| e) inne                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                               | <b>19</b> | <b>1 442 770,06</b>                 | <b>1 327 497,70</b>                 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych                                                            |           | 1 307 995,96                        | 1 139 622,76                        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 1 307 995,96                        | 1 139 622,76                        |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 1 307 995,96                        | 1 139 622,76                        |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale      |           | 0,00                                | 0,00                                |
| a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 0,00                                | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) inne                                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| 3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek                                                            |           | 134 774,10                          | 187 874,94                          |
| a) kredyty i pożyczki                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                                                     |           | 0,00                                | 0,00                                |
| c) inne zobowiązania finansowe                                                                         |           | 0,00                                | 0,00                                |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                                                    |           | 14 026,10                           | 0,00                                |
| - do 12 miesięcy                                                                                       |           | 14 026,10                           | 0,00                                |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi                                                              |           | 0,00                                | 0,00                                |
| f) zobowiązania wekslowe                                                                               |           | 0,00                                | 0,00                                |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych |           | 120 748,00                          | 107 084,00                          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                                                                |           | 0,00                                | 0,00                                |
| i) inne                                                                                                |           | 0,00                                | 80 790,94                           |
| 4. Fundusze specjalne                                                                                  |           | 0,00                                | 0,00                                |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

---

|                                       | <i>Nota</i> | <i>Na dzień<br/>31 grudnia 2018<br/>roku</i> | <i>Na dzień<br/>31 grudnia 2017<br/>roku</i> |
|---------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>20</b>   | <b>10 500,00</b>                             | <b>10 500,00</b>                             |
| 1. Ujemna wartość firmy               |             | 0,00                                         | 0,00                                         |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe    |             | 10 500,00                                    | 10 500,00                                    |
| - długoterminowe                      |             | 0,00                                         | 0,00                                         |
| - krótkoterminowe                     |             | 10 500,00                                    | 10 500,00                                    |
| <b>Pasywa razem</b>                   |             | <b>66 021 450,29</b>                         | <b>66 462 306,47</b>                         |

Konin, dnia 30-06-2020 roku

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

- RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

|                                                                                | Nota      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2019 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2018 roku |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>24</b> | <b>16 512 910,00</b>                           | <b>15 625 860,00</b>                           |
| - od jednostek powiązanych                                                     |           | 16 512 910,00                                  | 15 625 860,00                                  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      |           | 16 512 910,00                                  | 15 625 860,00                                  |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>28</b> | <b>15 877 606,85</b>                           | <b>14 334 369,88</b>                           |
| - jednostkom powiązanym                                                        |           | 15 877 606,85                                  | 14 334 369,88                                  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     |           | 15 877 606,85                                  | 14 334 369,88                                  |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)</b>                           |           | <b>635 303,15</b>                              | <b>1 291 490,12</b>                            |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                                     |           | <b>0,00</b>                                    | <b>0,00</b>                                    |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                              | <b>28</b> | <b>76 385,47</b>                               | <b>58 070,61</b>                               |
| <b>F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                  |           | <b>558 917,68</b>                              | <b>1 233 419,51</b>                            |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       |           | <b>5,67</b>                                    | <b>0,19</b>                                    |
| I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                      |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Dotacje                                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                              |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Inne przychody operacyjne                                                  |           | 5,67                                           | 0,19                                           |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                          | <b>30</b> | <b>0,00</b>                                    | <b>3,63</b>                                    |
| I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Inne koszty operacyjne                                                    |           | 0,00                                           | 3,63                                           |
| <b>I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                    |           | <b>558 923,35</b>                              | <b>1 233 416,07</b>                            |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>31</b> | <b>1 023 966,58</b>                            | <b>1 027 350,62</b>                            |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) od jednostek powiązanych, w tym:                                            |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) od jednostek pozostałych, w tym:                                            |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                         |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Odsetki, w tym:                                                            |           | 1 023 966,58                                   | 1 027 350,62                                   |
| - od jednostek powiązanych                                                     |           | 968 966,66                                     | 1 001 271,60                                   |
| III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                        |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w jednostkach powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| V. Inne                                                                        |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                                     | <b>32</b> | <b>150,70</b>                                  | <b>1 847,92</b>                                |
| I. Odsetki, w tym:                                                             |           | 115,00                                         | 0,00                                           |
| - dla jednostek powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                       |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - w jednostkach powiązanych                                                    |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| IV. Inne                                                                       |           | 35,70                                          | 1 847,92                                       |
| <b>L. Zysk/ (strata) brutto (I+J-K)</b>                                        |           | <b>1 582 739,23</b>                            | <b>2 258 918,77</b>                            |
| <b>M. Podatek dochodowy</b>                                                    | <b>27</b> | <b>300 741,00</b>                              | <b>429 195,00</b>                              |
| <b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>        |           |                                                |                                                |
| <b>O. Zysk/ (strata) netto (L-M-N)</b>                                         |           | <b>1 281 998,23</b>                            | <b>1 829 723,77</b>                            |

Konin, dnia 30-06-2020 roku

**- ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

|                                                                            | Nota      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2019 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia<br>2018 roku |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 |           | <b>62 222 123,77</b>                           | <b>63 897 589,85</b>                           |
| - zmiany zasad rachunkowości                                               |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| - korekty błędów                                                           |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> |           | <b>62 222 123,77</b>                           | <b>63 897 589,85</b>                           |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                         | <b>16</b> | 60 392 400,00                                  | 60 392 400,00                                  |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         |           | 60 392 400,00                                  | 60 392 400,00                                  |
| 2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                           |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu              |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                      |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu              |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu              |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                   |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu              |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                       | <b>17</b> | 1 829 723,77                                   | 3 505 189,85                                   |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                               |           | 1 829 723,77                                   | 3 505 189,85                                   |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                 |           | 1 829 723,77                                   | 3 505 189,85                                   |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |           | -1 829 723,77                                  | -3 505 189,85                                  |
| - podział zysku z lat ubiegłych - wypłata dywidendy                        |           | -1 829 723,77                                  | -3 505 189,85                                  |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                             |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach               |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                               |           | 0,00                                           | 0,00                                           |
| 5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                       |           | 0,00                                           | 0,00                                           |



PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

---

|                                                                                                       | <b>Nota</b> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2019 roku</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2018 roku</i> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 6. Wynik netto                                                                                        | <b>17</b>   | 1 281 998,23                                            | 1 829 723,77                                            |
| a) zysk netto                                                                                         |             | 1 281 998,23                                            | 1 829 723,77                                            |
| b) strata netto                                                                                       |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| c) odpisy z zysku                                                                                     |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ )</b>                                            |             | <b>61 674 398,23</b>                                    | <b>62 222 123,77</b>                                    |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> |             | <b>60 392 400,00</b>                                    | <b>60 392 400,00</b>                                    |

Konin, dnia 30-06-2020 roku

**- RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

|                                                                                 | <b>Nota</b> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2019 roku</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2018 roku</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |             |                                                         |                                                         |
| <b>I. Zysk/ (strata) netto</b>                                                  |             | <b>1 281 998,23</b>                                     | <b>1 829 723,77</b>                                     |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        |             | <b>1 544 366,95</b>                                     | <b>1 582 251,40</b>                                     |
| 1. Amortyzacja                                                                  |             | 2 370 548,52                                            | 2 369 614,71                                            |
| 2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      |             | -968 966,66                                             | -1 001 271,60                                           |
| 4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          |             | -8 403,00                                               | 178 986,00                                              |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      |             | -124 250,02                                             | -44 379,36                                              |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   |             | 115 272,36                                              | 88 594,68                                               |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      |             | 160 165,75                                              | -9 293,03                                               |
| 10. Inne korekty                                                                |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>         |             | <b>2 826 365,18</b>                                     | <b>3 411 975,17</b>                                     |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |             |                                                         |                                                         |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                |             | <b>2 581 686,81</b>                                     | <b>1 980 979,63</b>                                     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                |             | 2 581 686,81                                            | 1 980 979,63                                            |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |             | 2 581 686,81                                            | 1 980 979,63                                            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - odsetki                                                                       |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              |             | <b>0,00</b>                                             | <b>-4 063 500,00</b>                                    |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |             | 0,00                                                    | -63 500,00                                              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  |             | 0,00                                                    | -4 000 000,00                                           |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    |             | 0,00                                                    | -4 000 000,00                                           |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - nabycie aktywów finansowych                                                   |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                             |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I±II)</b>       |             | <b>2 581 686,81</b>                                     | <b>-2 082 520,37</b>                                    |

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

|                                                                                                              | <b>Nota</b> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2019 roku</i> | <i>Rok zakończony<br/>dnia 31 grudnia<br/>2018 roku</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |             |                                                         |                                                         |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                             |             | <b>0,00</b>                                             | <b>0,00</b>                                             |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                           |             | <b>-1 829 723,77</b>                                    | <b>-3 505 189,85</b>                                    |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |             | -1 829 723,77                                           | -3 505 189,85                                           |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 8. Odsetki                                                                                                   |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I±II)</b>                                       |             | <b>-1 829 723,77</b>                                    | <b>-3 505 189,85</b>                                    |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>                                                |             | <b>3 578 328,22</b>                                     | <b>-2 175 735,05</b>                                    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                                                  |             | <b>3 578 328,22</b>                                     | <b>-2 175 735,05</b>                                    |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                |             | <b>3 526 360,07</b>                                     | <b>5 702 095,12</b>                                     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>                                                     | <b>33</b>   | <b>7 104 688,29</b>                                     | <b>3 526 360,07</b>                                     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |             | 0,00                                                    | 0,00                                                    |

Konin, dnia 30-06-2020 roku

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Po dniu bilansowym, a do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

#### **Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Spółki.**

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019. Chociaż w chwili zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało długofalowego, znacznego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków, które mogą wpływać na sprawozdanie roku 2020. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

### **3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **4. KOREKTA BŁĘDU**

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

### **5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANYMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

W bieżącym roku Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

## 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

|                                    | Grunty użytkowane<br>wieczyste | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i maszyny | Razem                |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| <b><u>Wartość początkowa</u></b>   |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                     | 4 220,00                       | 28 283 090,00                                               | 50 362 293,36                      | 78 649 603,36        |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Nabycie                            | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Transfery                          | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż              | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>4 220,00</b>                | <b>28 283 090,00</b>                                        | <b>50 362 293,36</b>               | <b>78 649 603,36</b> |
| <b><u>Umorzenie</u></b>            |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                           | 16 372 521,56                                               | 32 061 552,85                      | 48 434 074,41        |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                           | 1 230 737,88                                                | 1 139 810,64                       | 2 370 548,52         |
| Amortyzacja okresu                 | 0,00                           | 1 230 737,88                                                | 1 139 810,64                       | 2 370 548,52         |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Transfery                          | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż              | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                    | <b>17 603 259,44</b>                                        | <b>33 201 363,49</b>               | <b>50 804 622,93</b> |
| <b><u>Odpisy aktualizujące</u></b> |                                |                                                             |                                    |                      |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zwiększenia                        | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Wykorzystanie                      | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| Korekta odpisu                     | 0,00                           | 0,00                                                        | 0,00                               | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                                                 | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>          |
| <b><u>Wartość netto</u></b>        | <b>4 220,00</b>                | <b>10 679 830,56</b>                                        | <b>17 160 929,87</b>               | <b>27 844 980,43</b> |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

|                                    | <b>Grunty użytkowane<br/>wieczyste</b> | <b>Budynki, lokale i<br/>obiekty inżynierii<br/>lądowej i wodnej</b> | <b>Urządzenia<br/>techniczne i maszyny</b> | <b>Razem</b>         |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| <b><u>Wartość początkowa</u></b>   |                                        |                                                                      |                                            |                      |
| Saldo otwarcia                     | <b>4 220,00</b>                        | <b>28 283 090,00</b>                                                 | <b>50 298 793,36</b>                       | <b>78 586 103,36</b> |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 63 500,00                                  | 63 500,00            |
| Nabycie                            | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 63 500,00                                  | 63 500,00            |
| Inne                               | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Transfery                          | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż              | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>4 220,00</b>                        | <b>28 283 090,00</b>                                                 | <b>50 362 293,36</b>                       | <b>78 649 603,36</b> |
| <b><u>Umorzenie</u></b>            |                                        |                                                                      |                                            |                      |
| Saldo otwarcia                     | <b>0,00</b>                            | <b>15 141 783,68</b>                                                 | <b>30 922 676,02</b>                       | <b>46 064 459,70</b> |
| Zwiększenia, w tym:                | 0,00                                   | 1 230 737,88                                                         | 1 138 876,83                               | 2 369 614,71         |
| Amortyzacja okresu                 | 0,00                                   | 1 230 737,88                                                         | 1 138 876,83                               | 2 369 614,71         |
| Inne                               | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Transfery                          | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Likwidacja i sprzedaż              | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Inne                               | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                            | <b>16 372 521,56</b>                                                 | <b>32 061 552,85</b>                       | <b>48 434 074,41</b> |
| <b><u>Odpisy aktualizujące</u></b> |                                        |                                                                      |                                            |                      |
| Saldo otwarcia                     | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | <b>0,00</b>          |
| Zwiększenia                        | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Zmniejszenia, w tym:               | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Wykorzystanie                      | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| Korekta odpisu                     | 0,00                                   | 0,00                                                                 | 0,00                                       | 0,00                 |
| <b>Saldo zamknięcia</b>            | <b>0,00</b>                            | <b>0,00</b>                                                          | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>          |
| <b><u>Wartość netto</u></b>        | <b>4 220,00</b>                        | <b>11 910 568,44</b>                                                 | <b>18 300 740,51</b>                       | <b>30 215 528,95</b> |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym umów leasingu. Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 0,00 złotych (w tym na ochronę środowiska w kwocie: 0,00 złotych). Planowane zakupy na niefinansowe aktywa trwałe na rok 2020 wynoszą 0,00 złotych (w tym na ochronę środowiska w kwocie: 0,00 złotych).

## 7. AKTYWA FINANSOWE

Zgodnie z Uchwałą nr 48 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 grudnia 2012 roku Zarząd podjął decyzję o zakupie obligacji korporacyjnych PAK KWB S.A. na kwotę 20 000 000,00 złotych. Pierwsza transza obligacji zakupiona została 28 grudnia 2012 roku na kwotę 15 000 000,00 złotych. Następne obligacje zakupiono 26 lutego 2013 roku za kwotę 4 000 000,00 złotych i 05 kwietnia 2013 roku za kwotę 1 000 000,00 pln. Dzień wykupu dla każdej transzy określany jest na 6 miesięcy. W dniu wykupu obligacje są rolowane na kolejne 6 miesięcy. Odsetki od obligacji są płacone co kwartał. W dniu 28 stycznia 2015 roku Zarząd podjął decyzję o nabyciu obligacji korporacyjnych PAK KWB Konin S.A. na kwotę 5 000 000,00 złotych. Dzień wykupu dla tej transzy, wg warunków emisji, to 12 miesięcy.

| Wartość obligacji | 20 000 000,00        | 5 000 000,00         |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Dzień emisji      | 29 grudnia 2017 roku | 29 grudnia 2017 roku |
| Oprocentowanie    | Wibor 3M+ marża 1,5% | Wibor 3M+ marża 1,5% |
| Płatność odsetek  | na koniec kwartału   | na koniec kwartału   |
| Dzień wykupu      | 31 grudnia 2019 roku | 31 grudnia 2019 roku |

Zgodnie z Uchwałą nr 102 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 grudnia 2019 roku Spółka udzieliła na rzecz PAK KWB Konin pożyczki w kwocie 25 000 000,00 złotych, zabezpieczonej weksłem własnym in blanco wystawionym przez PAK KWB Konin. Pożyczka została przeznaczona przez KWB Konin na wykupienie od Spółki Infrastruktura obligacji serii KWBK191231B o wartości 20 000 000,00 złotych oraz obligacji serii KWBK191231C o wartości 5 000 000,00 złotych, których termin wykupu od Spółki przez KWB Konin przypadał na 31 grudnia 2019 roku.

Rozliczenie zobowiązania Spółki z tytułu udzielenia (wyплаты) pożyczki na rzecz PAK KWB Konin oraz zobowiązania KWB Konin z tytułu wykupu obligacji od Spółki nastąpiło w dniu 30 grudnia 2019 roku poprzez konwersję zadłużenia KWB Konin wobec Spółki, w ten sposób, że zobowiązanie KWB Konin z tytułu wykupu obligacji zostało zastąpione zobowiązaniem KWB Konin z tytułu spłaty pożyczki.

Zgodnie z Uchwałami Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 83 z dnia 18 kwietnia 2017 roku, a także nr 84 z dnia 27 kwietnia 2017 roku, PAK-Infrastruktura Sp. z o.o. udzieliła dwóch pożyczek Spółce Energoinwest Serwis Sp. z o.o. o wartościach 1 500 000,00 złotych każda. W dniu 10 lipca 2017 roku zgodnie z zawartą umową cesji, PAK-Górnictwo Sp. z o.o. przejęła prawa i obowiązki wynikające z zawartych umów pożyczek. Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 91 z dnia 4 grudnia 2017 roku, PAK-Infrastruktura Sp. z o.o. udzieliła kolejnej pożyczki Spółce PAK-Górnictwo Sp. z o.o. o wartości 4 000 000,00 złotych, która wypłacona została w dniu 05-02-2018 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wartość niespłaconego kapitału wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 4 123 820,77 złotych (w tym część długoterminowa w wysokości 2 699 982,00 złotych).

Poniżej przedstawiono zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku wraz z dodatkowymi informacjami o warunkach ich udzielenia:

| Wartość pożyczek | 1 500 000,00               | 1 500 000,00               | 4 000 000,00               | 25 000 000,00             |
|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Data umowy       | 19-04-2017                 | 27-04-2017                 | 10-01-2018                 | 20-12-2019                |
| Oprocentowanie   | Wibor 1M<br>+ marża 1,66%  | Wibor 1M<br>+ marża 1,66%  | Wibor 1M<br>+ marża 2,04%  | Wibor 3M<br>+ marża 2,00% |
| Zasady spłaty    | w okresach<br>miesięcznych | w okresach<br>miesięcznych | w okresach<br>miesięcznych | w okresach<br>kwartalnych |
| Termin spłaty    | 31 marzec 2022 r.          | 31 marzec 2022 r.          | 31 marzec 2023 r.          | 18 grudzień 2020 r.       |



PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Poniżej zostały zaprezentowane tabele ruchów posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych w trakcie 2019 roku wraz z danymi porównawczymi z 2018 roku:

| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</b>  |                                 |                           |                      |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|
|                                                  | <b>Inne papiery wartościowe</b> | <b>Udzielone pożyczki</b> | <b>Razem</b>         |
| <b>Wartość brutto</b>                            |                                 |                           |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>        | <b>25 209 500,00</b>            | <b>5 532 109,41</b>       | <b>30 741 609,41</b> |
| Zwiększenia                                      | 0,00                            | 25 168 466,66             | <b>25 168 466,66</b> |
| Zmniejszenia                                     | 25 209 500,00                   | 1 571 686,81              | <b>26 781 186,81</b> |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>        | <b>0,00</b>                     | <b>29 128 889,26</b>      | <b>29 128 889,26</b> |
| <b>Wycena do wartości godziwej</b>               |                                 |                           |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>        | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| Aktualizacja wyceny                              | 0,00                            | 0,00                      | <b>0,00</b>          |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>        | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| <b>Wartość netto</b>                             |                                 |                           |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku w tym:</b> | <b>25 209 500,00</b>            | <b>5 532 109,41</b>       | <b>30 741 609,41</b> |
| długoterminowe                                   | 25 000 000,00                   | 4 099 974,00              | 29 099 974,00        |
| krótkoterminowe                                  | 209 500,00                      | 1 432 135,41              | 1 641 635,41         |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku w tym:</b> | <b>0,00</b>                     | <b>29 128 889,26</b>      | <b>29 128 889,26</b> |
| długoterminowe                                   | 0,00                            | 2 699 982,00              | 2 699 982,00         |
| krótkoterminowe                                  | 0,00                            | 26 428 907,26             | 26 428 907,26        |

  

| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</b>  |                                 |                           |                      |
|--------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------|
|                                                  | <b>Inne papiery wartościowe</b> | <b>Udzielone pożyczki</b> | <b>Razem</b>         |
| <b>Wartość brutto</b>                            |                                 |                           |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>        | <b>25 006 500,00</b>            | <b>2 714 817,44</b>       | <b>27 721 317,44</b> |
| Zwiększenia                                      | 209 500,00                      | 4 198 521,60              | <b>4 408 021,60</b>  |
| Zmniejszenia                                     | 6 500,00                        | 1 381 229,63              | <b>1 387 729,63</b>  |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>        | <b>25 209 500,00</b>            | <b>5 532 109,41</b>       | <b>30 741 609,41</b> |
| <b>Wycena do wartości godziwej</b>               |                                 |                           |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>        | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| Aktualizacja wyceny                              | 0,00                            | 0,00                      | <b>0,00</b>          |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>        | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>          |
| <b>Wartość netto</b>                             |                                 |                           |                      |
| <b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku w tym:</b> | <b>25 006 500,00</b>            | <b>2 714 817,44</b>       | <b>27 721 317,44</b> |
| długoterminowe                                   | 25 000 000,00                   | 2 100 000,00              | 27 100 000,00        |
| krótkoterminowe                                  | 6 500,00                        | 614 817,44                | 621 317,44           |
| <b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku w tym:</b> | <b>25 209 500,00</b>            | <b>5 532 109,41</b>       | <b>30 741 609,41</b> |
| długoterminowe                                   | 25 000 000,00                   | 4 099 974,00              | 29 099 974,00        |
| krótkoterminowe                                  | 209 500,00                      | 1 432 135,41              | 1 641 635,41         |

W roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 roku, a także w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

## 8. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

|                                                                      | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Należności wobec jednostek powiązanych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. należności z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                    | 1 692 573,48                                | 1 601 650,65                                |
| b) powyżej 12 miesięcy                                               | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. należności inne                                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Należności wobec jednostek pozostałych:</b>                       |                                             |                                             |
| 1. należności z tytułu dostaw i usług:                               |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                    | 0,00                                        | 959,40                                      |
| b) powyżej 12 miesięcy                                               | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 247 207,38                                  | 212 920,79                                  |
| 3. należności inne                                                   | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Należności razem</b>                                              | <b>1 939 780,86</b>                         | <b>1 815 530,84</b>                         |

## 9. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług, z tytułu udzielonych pożyczek i pozostałych należności.

## 10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

|                                                 | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 995,00                                    | 2 026,00                                    |
| <b>Razem długoterminowe</b>                     | <b>1 995,00</b>                             | <b>2 026,00</b>                             |
| Koszty ubezpieczeń majątkowych                  | 1 116,45                                    | 161 251,20                                  |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>                    | <b>1 116,45</b>                             | <b>161 251,20</b>                           |

## 11. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 60 392 400,00 złotych i był podzielony na 200 udziałów o wartości nominalnej 301 962,00 złotych każdy.

### 31 grudnia 2019 roku

|                                                   | Ilość udziałów | Wartość nominalna<br>jednego udziału | Udział w kapitale<br>podstawowym |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Zespół Elektrowni<br>Pątnów – Adamów - Konin S.A. | 200            | 301 962,00                           | 100%                             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>200</b>     | <b>301 962,00</b>                    | <b>100%</b>                      |

### 31 grudnia 2018 roku

|                                                   | Ilość udziałów | Wartość nominalna<br>jednego udziału | Udział w kapitale<br>podstawowym |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Zespół Elektrowni<br>Pątnów – Adamów - Konin S.A. | 200            | 301 962,00                           | 100%                             |
| <b>Razem</b>                                      | <b>200</b>     | <b>301 962,00</b>                    | <b>100%</b>                      |

## 12. PODZIAŁ ZYSKU

### Podział zysku za rok poprzedni

Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2019 roku podjęło uchwałę nr 100/2019 o przeznaczeniu zysku za rok poprzedni w wartości 1 829 723,77 złotych na wypłatę dywidendy.

### Podział zysku za rok bieżący

Zysk netto za rok obrotowy 2019 w wartości 1 281 998,23 złotych, Zarząd proponuje przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy.

## 13. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

|                                                       | Rezerwa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego | Pozostałe rezerwy | Razem               |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Stan na dzień<br/>1 stycznia 2019 roku</b>         | <b>2 902 185,00</b>                                 | <b>0,00</b>       | <b>2 902 185,00</b> |
| Zwiększenia                                           | 0,00                                                | 0,00              | <b>0,00</b>         |
| Wykorzystanie                                         | 8 403,00                                            | 0,00              | <b>8 403,00</b>     |
| Rozwiązanie                                           | 0,00                                                | 0,00              | <b>0,00</b>         |
| <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2019 roku, w tym:</b> | <b>2 893 782,00</b>                                 | <b>0,00</b>       | <b>2 893 782,00</b> |

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

|                                                       | Rezerwa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego | Pozostałe rezerwy | Razem               |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Stan na dzień<br/>1 stycznia 2018 roku</b>         | <b>2 723 199,00</b>                                 | <b>0,00</b>       | <b>2 723 199,00</b> |
| Zwiększenia                                           | 178 986,00                                          | 0,00              | <b>178 986,00</b>   |
| Wykorzystanie                                         | 0,00                                                | 0,00              | <b>0,00</b>         |
| Rozwiązanie                                           | 0,00                                                | 0,00              | <b>0,00</b>         |
| <b>Stan na dzień<br/>31 grudnia 2018 roku, w tym:</b> | <b>2 902 185,00</b>                                 | <b>0,00</b>       | <b>2 902 185,00</b> |

**14. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

|                                                                           | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:</b>                          |                                             |                                             |
| 1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług:                                  |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                         | 1 307 995,96                                | 1 139 622,76                                |
| b) powyżej 12 miesięcy                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| zobowiązania inne                                                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Zobowiązania wobec jednostek pozostałych:</b>                          |                                             |                                             |
| 1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług:                                  |                                             |                                             |
| a) do 12 miesięcy                                                         | 14 026,10                                   | 0,00                                        |
| b) powyżej 12 miesięcy                                                    | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń<br>i innych świadczeń | 120 748,00                                  | 107 084,00                                  |
| 3. zobowiązania inne                                                      | 0,00                                        | 80 790,94                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                 | <b>1 442 770,06</b>                         | <b>1 327 497,70</b>                         |

**15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**

|                                                    | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony<br>dnia 31 grudnia 2018 roku |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Ujemna wartość firmy                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                 |                                             |                                             |
| a) inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe  | 0,00                                        | 0,00                                        |
| b) inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe | 10 500,00                                   | 10 500,00                                   |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe – razem</b>          | <b>10 500,00</b>                            | <b>10 500,00</b>                            |

## 16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku związanych z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego 464MW:

- 1) zastaw rejestrowy na udziałach w kwocie 60 392 400,00 złotych,
- 2) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki na kwotę 30 215 528,95 złotych,
- 3) hipoteka na wszystkich nieruchomościach obecnych i przyszłych Spółki.

23 kwietnia 2019 r. miała miejsce ostateczna spłata kredytu zaciągniętego przez spółkę Elektrownia Pątnów II w kwocie 16 749 839,84 EUR (kapitał). Zabezpieczenia ustanowione na majątku zostały zniesione.

## 17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z wekslowymi, a także zobowiązań pozabilansowych.

## 18. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

## 19. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

| Rodzaj działalności                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów        | 16 512 910,00                               | 15 625 860,00                               |
| 2. Przychody ze sprzedaży materiałów       | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b> | <b>16 512 910,00</b>                        | <b>15 625 860,00</b>                        |

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

| Obszar działalności                                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów – kraj                 | 16 512 910,00                               | 15 625 860,00                               |
| 2. Przychody ze sprzedaży produktów – poza granicami kraju | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 3. Sprzedaż materiałów - kraj                              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| 4. Sprzedaż materiałów – poza granicami kraju              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>                 | <b>16 512 910,00</b>                        | <b>15 625 860,00</b>                        |

**20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

**21. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM**

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

## 22. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

|                                                                                          | Zyski<br>kapitałowe | Działalność<br>pozostała | Razem Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Zyski<br>kapitałowe | Działalność<br>pozostała | Razem Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Zysk/ (strata) brutto</b>                                                             | <b>796 153,92</b>   | <b>786 585,31</b>        | <b>1 582 739,23</b>                               | <b>800 630,82</b>   | <b>1 458 287,95</b>      | <b>2 258 918,77</b>                               |
| <b>(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania</b>            | <b>0,00</b>         | <b>-29 080,60</b>        | <b>-29 080,60</b>                                 | <b>- 209 500,00</b> | <b>-33 996,19</b>        | <b>-243 496,19</b>                                |
| - naliczone odsetki obligacje KWB                                                        | -                   | -                        | 0,00                                              | -209 500,00         | -                        | -209 500,00                                       |
| - naliczone odsetki od lokat bankowych                                                   | -                   | -                        | 0,00                                              | -                   | -1 852,78                | -1 852,78                                         |
| - naliczone odsetki od udzielonych pożyczek                                              | -                   | -28 915,26               | -28 915,26                                        | -                   | -32 143,41               | -32 143,41                                        |
| - storno wyceny walut                                                                    | -                   | -165,34                  | -165,34                                           | -                   | -                        | 0,00                                              |
| <b>(+) Przychody roku bieżącego doliczone do dochodu do opodatkowania</b>                | <b>209 500,00</b>   | <b>32 143,41</b>         | <b>241 643,41</b>                                 | <b>6 500,00</b>     | <b>18 404,82</b>         | <b>24 904,82</b>                                  |
| - storno naliczonych odsetek obligacje KWB                                               | 2 250,00            | -                        | 2 250,00                                          | 6 500,00            | -                        | 6 500,00                                          |
| - storno naliczonych odsetek od lokat bankowych                                          | -                   | -                        | 0,00                                              | -                   | 3 587,38                 | 3 587,38                                          |
| - zapłacone odsetki od obligacji KWB                                                     | 207 250,00          | -                        | 207 250,00                                        | -                   | -                        | 0,00                                              |
| - zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek                                              | -                   | 32 143,41                | 32 143,41                                         | -                   | 14 817,44                | 14 817,44                                         |
| <b>(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>              | <b>0,00</b>         | <b>1 967,78</b>          | <b>1 967,78</b>                                   | <b>0,00</b>         | <b>473,39</b>            | <b>473,39</b>                                     |
| - różnice kursowe – wycena walut                                                         | -                   | 1 852,78                 | 1 852,78                                          | -                   | 473,39                   | 473,39                                            |
| - odsetki budżetowe                                                                      | -                   | 115,00                   | 115,00                                            | -                   | -                        | 0,00                                              |
| <b>(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                                       |
| <b>(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                                       |
| <b>(+/-) Inne różnice</b>                                                                | <b>-</b>            | <b>-170 359,48</b>       | <b>-170 359,48</b>                                | <b>0,00</b>         | <b>-720 246,89</b>       | <b>-720 246,89</b>                                |
| - nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową                                          | -                   | -170 359,48              | -170 359,48                                       | -                   | - 723 746,89             | -723 746,89                                       |
| - zmiana stanu rezerw                                                                    | -                   | -                        | 0,00                                              | -                   | 3 500,00                 | 3 500,00                                          |
| - inne                                                                                   | -                   | -                        | 0,00                                              | -                   | -                        | 0,00                                              |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                       | <b>1 005 653,93</b> | <b>621 256,42</b>        | <b>1 626 910,34</b>                               | <b>597 630,82</b>   | <b>722 923,08</b>        | <b>1 320 553,90</b>                               |
| Stawka podatkowa                                                                         | 19%                 | 19%                      |                                                   | 19%                 | 19%                      | 19%                                               |
| Podatek dochodowy (bieżący)                                                              | 191 074,00          | 118 039,00               | <b>309 113,00</b>                                 | 113 550,00          | 137 355,00               | <b>250 905,00</b>                                 |
| Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    |                     |                          | <b>-8 372,00</b>                                  |                     |                          | <b>178 290,00</b>                                 |
| <b>Podatek dochodowy – razem</b>                                                         | <b>191 074,00</b>   | <b>118 039,00</b>        | <b>300 741,00</b>                                 | <b>113 550,00</b>   | <b>137 355,00</b>        | <b>429 195,00</b>                                 |



PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

|                                                                     | <i>Bilans</i>          |                        | <i>Rachunek zysków i strat/ za rok zakończony</i> |                        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                     | <i>31 grudnia 2019</i> | <i>31 grudnia 2018</i> | <i>31 grudnia 2019</i>                            | <i>31 grudnia 2018</i> |
| <i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>             |                        |                        |                                                   |                        |
| Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową                       | 2 888 288,00           | 2 855 920,00           | 32 368,00                                         | 137 512,00             |
| Zarachowane odsetki                                                 | 5 494,00               | 46 265,00              | -40 771,00                                        | 41 474,00              |
| Zarachowane różnice kursowe                                         | 0,00                   | 59,00                  | 0,00                                              | 0,00                   |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>             | <b>2 893 782,00</b>    | <b>2 902 185,00</b>    | <b>-8 403,00</b>                                  | <b>178 986,00</b>      |
| <i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>              |                        |                        |                                                   |                        |
| Rezerwy z tytułu kosztów audytu                                     | 1 995,00               | 1 995,00               | 0,00                                              | -665,00                |
| Zarachowane różnice kursowe                                         | 0,00                   | 31,00                  | 31,00                                             | -31,00                 |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>              | <b>1 995,00</b>        | <b>2 026,00</b>        | <b>31,00</b>                                      | <b>-696,00</b>         |
| Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00                   | 0,00                   | 0,00                                              | 0,00                   |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto</b>      | <b>1 995,00</b>        | <b>2 026,00</b>        | <b>31,00</b>                                      | <b>-696,00</b>         |
| <b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>          | <b>2 891 787,00</b>    | <b>2 900 159,00</b>    | <b>8 372,00</b>                                   | <b>178 290,00</b>      |

## 23. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

|                                                                                 | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2019 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Amortyzacja                                                                     | 2 370 548,52                                        | 2 369 614,71                                        |
| Zużycie materiałów i energii                                                    | 0,00                                                | 138,06                                              |
| Usługi obce                                                                     | 12 841 939,88                                       | 11 149 273,96                                       |
| Podatki i opłaty                                                                | 559 908,40                                          | 559 408,40                                          |
| Wynagrodzenia                                                                   | 0,00                                                | 100,00                                              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:<br>- ubezpieczenia emerytalne | 0,00<br>0,00                                        | 0,00<br>0,00                                        |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                      | 21 460,77                                           | 322 502,39                                          |
| <b>Koszty według rodzaju, razem</b>                                             | <b>15 793 857,57</b>                                | <b>14 401 037,52</b>                                |
| Koszty sprzedaży                                                                | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Koszty ogólnego zarządu                                                         | -76 385,47                                          | -58 070,61                                          |
| Zmiana stanu produktów                                                          | 160 134,75                                          | -8 597,03                                           |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki                        | 0,00                                                | 0,00                                                |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                                  | <b>15 877 606,85</b>                                | <b>14 334 369,88</b>                                |

## 24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|                                                        | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Dotacje                                                | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne przychody operacyjne                              | 5,67                                        | 0,19                                        |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>           | <b>5,67</b>                                 | <b>0,19</b>                                 |

## 25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                                          | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym: | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne koszty operacyjne                                   | 0,00                                        | 3,63                                        |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>                | <b>0,00</b>                                 | <b>3,63</b>                                 |

## 26. PRZYCHODY FINANSOWE

|                                                            | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:</b> | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| - zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - zyski z tytułu udziału w innych jednostkach              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Odsetki, w tym:</b>                                     | <b>1 023 966,58</b>                         | <b>1 027 350,62</b>                         |
| <b>odsetki od spółek powiązanych, w tym:</b>               | <b>968 966,66</b>                           | <b>1 001 271,60</b>                         |
| - zrealizowane odsetki od obligacji                        | 802 750,00                                  | 599 750,00                                  |
| - zrealizowane odsetki od udzielonych pożyczek             | 139 551,40                                  | 166 378,19                                  |
| - niezrealizowane odsetki od obligacji                     | -2 250,00                                   | 203 000,00                                  |
| - niezrealizowane odsetki od pożyczek                      | 28 915,26                                   | 32 143,41                                   |
| <b>odsetki od pozostałych kontrahentów w tym:</b>          | <b>54 999,92</b>                            | <b>26 079,02</b>                            |
| - zrealizowane odsetki bankowe                             | 54 999,92                                   | 26 079,02                                   |
| - zrealizowane odsetki pozostałe                           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>                           | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>                    | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Inne, w tym:</b>                                        | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| - różnice kursowe                                          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - pozostałe przychody finansowe                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                          | <b>1 023 966,58</b>                         | <b>1 027 350,62</b>                         |

## 27. KOSZTY FINANSOWE

|                                             | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Odsetki, w tym:                             | 115,00                                      | 0,00                                        |
| odsetki dla spółek powiązanych              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| odsetki dla pozostałych kontrahentów w tym: | 115,00                                      | 0,00                                        |
| - odsetki budżetowe                         | 115,00                                      | 0,00                                        |
| - odsetki bankowe                           | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - odsetki pozostałe                         | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Strata ze zbycia inwestycji                 | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Aktualizacja wartości inwestycji            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Inne w tym:                                 | 35,70                                       | 1 847,92                                    |
| - prowizje kredytowe                        | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - różnice kursowe                           | 35,70                                       | 1 847,92                                    |
| - koszty odsetek (rezerwy aktuarialne)      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>              | <b>150,70</b>                               | <b>1 847,92</b>                             |

## 28. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                 | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|---------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Środki pieniężne w banku</b> | <b>7 104 688,29</b>                         | <b>3 526 360,07</b>                         |
| - rachunki bieżące              | 7 104 688,29                                | 4 507,29                                    |
| - rachunki na rachunku VAT      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| - lokaty O/N                    | 0,00                                        | 3 521 852,78                                |
| <b>Środki pieniężne w kasie</b> | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Inne środki pieniężne</b>    | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |
| <b>Środki pieniężne, razem</b>  | <b>7 104 688,29</b>                         | <b>3 526 360,07</b>                         |

## 29. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

## 30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

| Rodzaj usługi                                         | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 30 000,00                                   | 30 000,00                                   |
| Inne usługi poświadczające                            | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Usługi doradztwa podatkowego                          | 0,00                                        | 0,00                                        |
| Pozostałe usługi                                      | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Razem, w tym:</b>                                  | <b>30 000,00</b>                            | <b>30 000,00</b>                            |
| - należne na dzień bilansowy                          | 10 500,00                                   | 10 500,00                                   |
| - wypłacone na dzień bilansowy                        | 19 500,00                                   | 19 500,00                                   |

**31. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

| Wynagrodzenia               | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2019 roku | Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2018 roku |
|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zarząd Spółki               | 0,00                                        | 100,00                                      |
| Rada Nadzorcza              | 0,00                                        | 0,00                                        |
| <b>Wynagrodzenia, razem</b> | <b>0,00</b>                                 | <b>100,00</b>                               |

**32. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH**

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2019 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

**33. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**34. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

**a) Grupa kapitałowa**

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Zespół Elektrowni PAK S.A. z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45. Konsolidacja na najwyższym poziomie sporządzana jest przez ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79.

**b) Podmiot dominujący**

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.. z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

| <b>ZE PAK S.A</b>                           | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2019 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 12 793 619,58                                       | 11 100 317,22                                       |
| Sprzedaż                                    | 10 655 120,00                                       | 9 921 180,00                                        |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 1 092 150,21                                        | 1 016 920,95                                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 1 307 995,96                                        | 1 139 622,76                                        |
| Pożyczki udzielone                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

**c) Inne podmioty powiązane Grupa PAK**

Wielkość transakcji z innymi podmiotami powiązanymi:

| <b>Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.</b>     | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2019 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                    | 5 857 790,00                                        | 5 704 680,00                                        |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 600 423,27                                          | 584 729,70                                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

| <b>PAK Górnictwo Sp. z o.o.</b>             | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2019 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                      | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                    | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - koszty finansowe                  | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe               | 163 398,17                                          | 198 521,60                                          |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach     | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                             | <b>31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Długoterminowe aktywa finansowe pożyczka    | 2 699 982,00                                        | 4 099 974,00                                        |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe pożyczka   | 1 399 992,00                                        | 1 432 135,41                                        |
| Inne należności                             | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                           | 0,00                                                | 0,00                                                |

| <b>PAK KWB Konin S.A.</b>                         | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2019 roku</b> | <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2018 roku</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Zakupy                                            | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Sprzedaż                                          | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - koszty finansowe                        | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Odsetki - przychody finansowe_ obligacje          | 800 500,00                                          | 807 000,00                                          |
| Odsetki – przychody finansowe_ udzielone pożyczki | 5 068,49                                            | 0,00                                                |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach           | 0,00                                                | 0,00                                                |
|                                                   | <b>31 grudnia 2019 roku</b>                         | <b>31 grudnia 2018 roku</b>                         |
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług         | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług       | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki udzielone                                | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Pożyczki otrzymane                                | 0,00                                                | 0,0                                                 |
| Długoterminowe aktywa finansowe:                  |                                                     |                                                     |
| - inne papiery wartościowe_ obligacje             | 0,00                                                | 25 000 000,00                                       |
| - udzielone pożyczki                              | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe:                 |                                                     |                                                     |
| - inne papiery wartościowe_ obligacje             | 0,00                                                | 209 500,00                                          |
| - udzielone pożyczki                              | 25 005 068,49                                       | 0,00                                                |
| Inne należności                                   | 0,00                                                | 0,00                                                |
| Inne zobowiązania                                 | 0,00                                                | 0,00                                                |

#### **d) Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych**

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

#### **35. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU**

Spółka nie posiadała udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym innych podmiotów.

#### **36. INSTRUMENTY FINANSOWE**

##### **Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut.

Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

##### **Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem**

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

##### **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka posiada aktywa finansowe krótkoterminowe w postaci lokat bankowych, udzielonych pożyczek, a także obligacji PAK KWB Konin S.A. utrzymywanych do terminu wymagalności. Ryzyko stopy procentowej od lokat i obligacji, a także udzielonych pożyczek jest minimalne.

### Ryzyko walutowe

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Zarówno w roku 2019 jak i w roku 2018 Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Znaczna część sprzedaży Spółki za bieżący rok obrotowy została zrealizowana głównie dla dwóch podmiotów w ramach transakcji ze spółkami z Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A., w związku z czym istnieje koncentracja ryzyka kredytowego związana ze stabilnością funkcjonowania tych podmiotów. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom należności celem ograniczenia ryzyka. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. W tym celu Spółka na bieżąco monitoruje przepływy pieniężne oraz wykonuje prognozy płynności i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących oraz długoterminowych zobowiązań inwestycyjnych, utrzymując odpowiednie środki na lokatach bankowych w strukturze czasowej dopasowanej do struktury zobowiązań, przy zachowaniu buforów elastyczności.

### Charakterystyka instrumentów finansowych

| 31 grudnia 2019 roku                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pożyczki udzielone i należności własne                                                                                                                |                                                             | Pozostałe zobowiązania finansowe                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aktywa finansowe                                                                                                                                      | Należności z tytułu dostaw i usług                          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        |
| Wartość instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                | 36 233 577,55                                                                                                                                         | 1 692 573,48                                                | 1 322 022,06                                                |
| Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                      | 7 104 688,29<br>środki pieniężne w banku podlegają oprocentowaniu,<br>29 128 889,26<br>Pożyczki do KWB Konin i PAK Górnictwo podlegają oprocentowaniu | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. |
| Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej                                                             |                                                             |                                                             |

PAK – Infrastruktura Sp. z o.o.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

---

| 31 grudnia 2018 roku                                                                                                                                                                                                                                                                            | Pożyczki udzielone i należności własne                                                                                                                                                               |                                                             | Pozostałe zobowiązania finansowe                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Aktywa finansowe                                                                                                                                                                                     | Należności z tytułu dostaw i usług                          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        |
| Wartość instrumentów finansowych                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>34 267 969,48</b>                                                                                                                                                                                 | <b>1 601 650,65</b>                                         | <b>1 139 622,76</b>                                         |
| Istotne warunki i terminy, które mogą wpływać na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                      | 3 526 360,07<br>środki pieniężne w banku podlegają oprocentowaniu,<br>25 209 500,00<br>obligacje KWBK podlegają oprocentowaniu<br>5 532 109,41<br>Pożyczki do PAK Górnictwo podlegają oprocentowaniu | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. | Terminy zapłaty wynikające z zawartych umów wynoszą 30 dni. |
| Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości księgowej                                                                                                            |                                                             |                                                             |

Konin, dnia 30-06-2020 roku