

PAK- HOLDCO SP. Z O.O.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Building a better
working world

Ernst & Young Audit Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku „PAK – HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

St

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Sebastian Lyczba
Biegły rewident nr 9946

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2015 roku

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2014 roku
„PAK- HOLDCO” sp. z o.o.
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku prezentowane jest w następującej kolejności:

Zawartość

1. Wprowadzenie do sprawozdania.
2. Bilans na 31 grudnia 2014 roku.
3. Rachunek zysków i strat wariant kalkulacyjny za rok 2014.
4. Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia.
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

PREZES ZARZĄDU

Anna Striżyk

Prezes Zarządu
Anna Striżyk

Dorota Kierszk
.....
Osoba sporządzająca
Dorota Kierszk

Konin, dnia 02 kwietnia 2015 r.

WPROWADZENIE

DO SPRAWOZDANIA

1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka PAK- HOLDCO Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XXII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Poznaniu pod numerem 0000238405. Spółce nadano numer statystyczny REGON 300088103. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki PAK- HOLDCO jest wykonywanie praw związanych z posiadaniem udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. Spółka w 2014 roku nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej, podejmowała jedynie czynności wynikające z faktu bycia właścicielem udziałów.

2. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdaniem finansowym objęty jest okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości Spółka podlega obowiązkowi badania.

3. OMÓWIENIE STOSOWANYCH METOD WYCENY

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2014 r. są zgodne z:

- 1) ustawą o rachunkowości z 29 września 1994r.(Dz.U. 2013.330 z późn. zm.),
- 2) ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz.U. z 2000 roku, nr 54, poz.654 z późn. zm.)

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

3.1. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe w Spółce nie występują, a wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są zgodnie z tabelą amortyzacji.

3.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto. Należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

3.3. Zapasy

Zapasy w Spółce nie wystąpiły.

3.4. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

**4. OMÓWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN
METOD KSIĘGOWOŚCI I WYCENY**

W ciągu roku obrotowego nie dokonano zmian w zasadach rachunkowości i wycenie majątku.

Przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i zgodny z przyjętą polityką rachunkowości.

5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2014 roku.

Na udziałach Spółki PAK – HOLDCO sp. z o.o. w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., a także na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych oraz środkach pieniężnych 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.

Prezes Zarządu: Anna Striżyk

PREZES ZARZĄDU

.....
Anna Striżyk

Konin, dnia 02 kwietnia 2015 r.

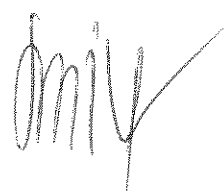
BILANS PAK-Holdco Sp. z o.o.

AKTYWA			PASywa		
	31.12.2014	31.12.2013		31.12.2014	31.12.2013
A. Aktywa Trwałe	750 500 000,00	750 500 000,00	A. Kapitał (fundusz) własny	750 651 585,92	811 686 511,77
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	750 550 000,00	750 550 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	III. Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II. Rzeczowe Aktywa Trwałe	0,00	0,00	VI. Pozostałe kapitały (fundusze)	0,00	0,00
1. Środki Trwałe	0,00	0,00	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	101 585,92	121 616 511,77
b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	-60 500 000,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 925,54	57 010,25
d) środki transportu	0,00	0,00	1. Rezerwy na zobowiązania	29,00	15 223,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29,00	15 223,00
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	(1) długoterminowa	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	(2) krótkoterminowa	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	750 500 000,00	750 500 000,00	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	750 500 000,00	750 500 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	750 500 000,00	750 500 000,00	a) kredyty i pożyczki		
(1) udziały lub akcje	750 500 000,00	750 500 000,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	74 896,54	41 787,25
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	68 131,54	476,25
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	68 131,54	476,25
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	68 131,54	476,25
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b) Inne		
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek:	6 765,00	41 311,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	226 511,46	61 223 522,02	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	6 765,00	0,00
I. Zapasy	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	6 765,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) zaliczki otrzymane od dostawcy	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	g) z tytułu podatku, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	41 311,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń		
II. Należności krótkoterminowe	94 617,26	78 257,35	i) inne	0,00	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b) Inne	0,00	0,00	a) długoterminowe	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	94 617,26	78 257,35	b) krótkoterminowe		
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00			
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, ubezpieczeń, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	94 617,26	78 257,35			
c) Inne	0,00	0,00			
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	131 894,20	61 145 264,67			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	131 894,20	61 145 264,67			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00			
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00			
(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00			
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00			
(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131 894,20	61 145 264,67			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunku	131 894,20	61 145 264,67			
(2) inne środki pieniężne					
(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
Suma aktywów	750 726 511,46	811 723 522,02	Suma pasywów	750 726 511,46	811 723 522,02

Nazwa i adres jednostki PAK - HOLDCO SPÓŁKA Z O.O. ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	Numer statystyczny REGON 300088103		Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014 - 31.12.2014		
KOSZTY I WYNIKI	Rok 2014	Rok 2013	PRZYCHODY	Rok 2014	Rok 2013
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-	-	Przychody netto ze sprzedaży A. produktów, towarów i materiałów, w tym:	-	-
- jednostkom powiązanym			- jednostkom powiązanym		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	-	-			
D. Koszty sprzedaży					
E. Koszty ogólnego zarządu	74 785,02	14 340,34			
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C- D- E)	- 74 785,02	- 14 340,34			
II. Pozostałe koszty operacyjne	6 666,01	4,04	G. Pozostałe przychody operacyjne	-	-
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			II. Dotacje		
III. Inne koszty operacyjne	6 666,01	4,04	III. Inne przychody operacyjne		
L. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	- 81 451,03	- 14 344,38			
K. Koszty finansowe	-	-	J. Przychody finansowe	167 842,95	121 554 496,15
I. Odsetki, w tym:			I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	121 000 000,00
- dla jednostek powiązanych			- od jednostek powiązanych	-	121 000 000,00
II. Strata ze zbycia inwestycji			II. Odsetki, w tym:	167 842,95	554 496,15
III. Aktualizacja wartości inwestycji			- od jednostek powiązanych		
IV. Inne	-	-	III. Zysk ze zbycia inwestycji		
			IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
			V. Inne		
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	86 391,92	121 540 151,77			
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I- M.II.)	-	-			
I. Zyski nadzwyczajne					
II. Straty nadzwyczajne					
N. Zysk (strata) brutto (L +/-M)	86 391,92	121 540 151,77			
O. Podatek dochodowy	- 15 194,00	- 76 360,00			
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
R. Zysk (strata) netto (N - O - P)	101 585,92	121 616 511,77			

Sporządziła: Dorota Kierszk

Konin, 02 kwietnia 2015r. Prezes Zarządu: Anna Strzyżuk

Nazwa i adres jednostki PAK-HOLDCO sp. z o.o. ul. Kazimierska 45 62 - 510 KONIN	Numer statystyczny REGON 300088103	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014 r.	od dnia 01.01.2013r. do dnia 31.12.2013 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto			101 585,92	121 616 511,77
II. Korekty o pozycje:			1 555,38	-121 089 046,78
1. Amortyzacja				
2. Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach			0,00	-121 000 000,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw			-15 194,00	-128 039,00
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności			-16 359,91	-2 335,04
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)			33 109,29	41 327,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)			103 141,30	527 464,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy			0,00	121 000 000,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:			0,00	121 000 000,00
a) w jednostkach powiązanych			0,00	121 000 000,00
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki			0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:			0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			0	0
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)			0,00	121 000 000,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe			0,00	0,00
II. Wydatki			61 116 511,77	128 815 083,69
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			61 116 511,77	128 815 083,69
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)			-61 116 511,77	-128 815 083,69
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III+/-C.III)			-61 013 370,47	-7 287 618,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :			-61 013 370,47	-7 287 618,70
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu			61 145 264,67	68 432 883,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:			131 894,20	61 145 264,67
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Sporządziła: Dorota Kierszk

Konin, dnia 02 kwietnia 2015 r.

Prezes Zarządu: Anna Strzyżuk

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.12.2014	31.12.2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	811 666 511,77	818 865 083,69
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	811 666 511,77	818 865 083,69
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	750 550 000,00	750 550 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	750 550 000,00	750 550 000,00
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	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
	- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
	- korekta aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	61 116 511,77	-5 872 344,24
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	61 116 511,77	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	61 116 511,77	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	5 872 344,24
	- przeniesienie zysku z lat ubiegłych	0,00	5 872 344,24
	b) zmniejszenia z tytułu	61 116 511,77	0,00
	- wypłata dywidendy	61 116 511,77	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	101 585,92	61 116 511,77
	a) zysk netto	101 585,92	121 616 511,77
	b) strata netto	0,00	
	c) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	-60 500 000,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	750 651 585,92	811 666 511,77
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	750 651 585,92	811 666 511,77

Sporządziła :Dorota Kierszk

Konin, dnia 02 kwietnia 2015 r.

Prezes Zarządu: Anna Striżyk

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, to jest do 02 kwietnia 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie bilansu, do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca znaczące zdarzenia wpływające na sytuację materialną i finansową spółki, nieuwzględnione w bilansie i w rachunku zysków i strat.

3. 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.

**4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK
POPZEDZAJĄCY 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.

5. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH BILANSU**5.1. Zmiany w ciągu roku obrotowego w grupach wartości niematerialnych i prawnych.****2014**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
	PLN	PLN	PLN	PLN
Wartość na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2014 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Umorzenie na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2014 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00

2013

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
	PLN	PLN	PLN	PLN
Wartość na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2013 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Umorzenie na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2013 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00

W roku 2005 Spółka dokonała zakupu programu komputerowego SYMFONIA PREMIUM do prowadzenia ksiąg rachunkowych.

5.2. Zmiany w ciągu roku obrotowego w grupach rzeczowych aktywów trwałych

Środki trwałe w Spółce nie występują.

5.3. Należności długoterminowe

Nie wystąpiły.

5.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Inwestycje długoterminowe:	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
	PLN	PLN
Udziały i akcje:		
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	750 500 000,00	750 500 000,00
Inne:		
• Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe razem:	750 500 000,00	750 500 000,00

W dniu 18 sierpnia 2005 roku ZE PAK S.A. wniósł do PAK-HOLDCO sp. z o.o., wkład niepieniężny (aport) w postaci 100 % należących do ZE PAK S.A. udziałów w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., których wartość wyniosła 750 500 000,00 PLN. W dniu 30 sierpnia 2007 roku została dokonana dopłata do kapitału dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 27 010 948,04 PLN. W październiku 2011 roku Elektrownia Pątnów II zwróciła dopłatę w pełnej wysokości.

5.5. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

5.6. Długo- i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Nie wystąpiły.

5.7. Należności krótkoterminowe

Struktura czasowa według terminu wymagalności:	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
	PLN	PLN
Należności bieżące:		
• do 6 miesięcy	94 617,26	78 257,35
• powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Należności brutto	94 617,26	78 257,35
Należności netto	94 617,26	78 257,35

6. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PASYWACH BILANSU**6.1. Kapitał podstawowy**

	Rok 2014	Rok 2013
	PLN	PLN
Początek roku	750 550 000,00	750 550 000,00
1. Zwiększenia:	0,00	0,00
2. Zmniejszenia:	0,00	0,00
Koniec roku	750 550 000,00	750 550 000,00

Kapitał zakładowy spółki na 31 grudnia 2014 roku składał się z 200 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 3 752 750,00 PLN zł każdy.

Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. z siedzibą w Koninie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

6.2. Zmiany w ciągu roku obrotowego na pozostałych kapitałach

W dniu 30 sierpnia 2007 roku PAK - HOLDCO sp. z o.o. otrzymała od Właściciela dopłatę do kapitału w wysokości 27 146 681,04 PLN z terminem spłaty po 30 czerwca 2020 roku. W październiku 2011 roku zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka zwróciła część dopłaty do kapitału w wysokości 26 500 000,00 PLN Właścicielowi. Pozostałą część dopłaty w wysokości 646 681,04 PLN Spółka zwróciła 10 października 2012 roku. W ciągu roku 2014 nie wystąpiły zmiany na pozostałych kapitałach.

6.3. Wynik finansowy netto

Rok obrotowy 2014 zakończył się zyskiem w wysokości 101 585,92.

Zarząd Spółki proponuje przekazanie wyniku finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. na wypłatę dywidendy.

6.4. Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Nie występują.

6.5. Zobowiązania

- **długoterminowe**

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe.

- **krótkoterminowe**

Struktura czasowa według terminu wymagalności:	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
	PLN	PLN
Zobowiązania bieżące:		
• z tyt. dostaw i usług	74 896,54	476,25
• inne – podatek dochodowy	0,00	41 311,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	74 896,54	41 787,25

6.6. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

W związku z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego o mocy 464MW, w spółce PAK HOLDCO sp. z o.o.:

- 1) w roku 2005 obciążono udziały w spółce Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. poprzez ustanowienie na nich zastawu rejestrowego tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 2) w roku 2005 ustanowiono zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 3) w roku 2005 ustanowiono zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym prowadzonym przez Bank Pekao S.A.

6.7. Zobowiązania warunkowe

- 1) Gwarancje i poręczenia nie wystąpiły.
- 2) Sprawy sądowe nie wystąpiły.
- 3) Pozostałe zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

7. UZUPEŁNIAJACE DANE O ELEMENTACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

7.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Nie występują.

7.2. Koszty według rodzaju

	Rok 2014	Rok 2013
	PLN	PLN
Zużycie materiałów i energii	184,08	184,08
Usługi obce	71 030,94	10 054,76
Podatki i opłaty	3 570,0	4 101,50
Wynagrodzenia	0,00	0,00
Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	0,00
Amortyzacja	0,00	0,00
Pozostałe koszty	0,00	0,00
Koszty według rodzaju- razem	74 785,02	14 340,34
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	-74 785,02	- 14 340,34
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów- razem	0,00	0,00

7.3 Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

7.4. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok 2014	Rok 2013
	PLN	PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne:	0,00	0,00
• różnice z tyt. VAT	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

7.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok 2014	Rok 2013
	PLN	PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne:	6 666,01	4,04
• różnice z tyt. VAT	3,48	
• koszty egzekucyjne	6 662,53	4,04
Razem	6 666,01	4,04

7.6. Przychody finansowe

	Rok 2014	Rok 2013
	PLN	PLN
Dywidendy	0,00	121 000 000,00
Odsetki w tym:	167 842,95	554 496,15
• bankowe	167 842,95	554 496,15
Razem	167 842,95	121 554 496,15

7.7. Koszty finansowe

	Rok 2014	Rok 2013
	PLN	PLN
Odsetki w tym:	0,00	0,00
• bankowe	0,00	0,00
• od pożyczki	0,00	0,00
Inne w tym:	0,00	0,00
• zrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

7.8. Zyski nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

7.9. Straty nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

7.10. Podatek dochodowy

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zysk/ (strata) brutto	86 391,92	121 540 151,77
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	154,82	121 080 120,71
- otrzymana dywidenda	0,00	121 000 000,00
- naliczone odsetki od lokat	154,82	80 120,71
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	86 228,42	754 010,66
- naliczone odsetki – z roku poprzedniego	79 565,89	754 010,66
- koszty egzekucyjne	6 662,53	
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-	-
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	-	-
- odsetki od pożyczki naliczone w latach poprzednich, zapłacone w 2012 roku	-	-
(+/-) Inne różnice	(172 465,52)	(942 049,24)
- rozliczenie strat z lat poprzednich	(172 465,52)	(942 049,24)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	271 992,48
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	0,00	51 679,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(15 194,00)	(128 039,00)
Podatek dochodowy – razem	(15 194,00)	(76 360,00)

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli

organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

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 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Naliczone odsetki od lokat	29	15 223	(15 194)	(128 039)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	15 223	(15 194)	(128 039)
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(15 194)	(128 039)

Spółka nie tworzy aktywów z tytułu odroczonego podatku.

8. POSTĘPOWANIE W ZWIĄZKU Z NADPŁATĄ PODATKU OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH OD PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

18 sierpnia 2005 roku Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. dokonał wniesienia udziałów w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. do spółki PAK Holdco sp. z o.o. w kwocie 750 500 000 PLN. Od czynności tej Spółka zapłaciła podatek od czynności cywilnoprawnych wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w kwocie 4 019 493 PLN.

Zgodnie z dyrektywą Rady z dnia 17 lipca 1969 r. dotyczącą podatków pośrednich od gromadzenia kapitału (69/335/EWG), kwota, od której naliczany jest podatek w przypadku podwyższenia kapitału, nie obejmuje sumy aktywów należących do spółki kapitałowej, które są przeznaczone na podwyższenie kapitału i które już zostały objęte podatkiem kapitałowym. Zdaniem Spółki, ten przepis powinien znaleźć zastosowanie w sprawie.

W dniu 31 sierpnia 2006 r. Spółka wystąpiła do Naczelnika Urzędu Skarbowego w Koninie z wnioskiem o stwierdzenie i zwrot nadpłaty, jako że, zdaniem Spółki, podatek z tytułu podwyższenia kapitału był zapłacony nienależnie. Postępowanie to zakończyło się wyrokiem

Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 25 maja 2012 r., pozostawiającym w obrocie prawnym decyzję Naczelnika Urzędu Skarbowego w Koninie odmawiającą stwierdzenia i zwrotu nadpłaty.

Niemniej jednak, zgodnie ze stanowiskiem Spółki, istnieją przesłanki do wznowienia tego postępowania. Na dzień sporządzenia niniejszej opinii, postępowanie takie formalnie nie zostało jeszcze zainicjowane. Ostatecznym terminem do złożenia wniosku jest termin przedawnienia zobowiązania podatkowego (koniec 2015 roku). W przypadku, gdy postępowanie wznowieniowe zostanie zainicjowane, czas jego trwania może – w zależności od przebiegu - trwać do 5 lat to okres. Łączna wartość przedmiotu sporu na dzień 31 grudnia 2014 roku to 7.611.048 PLN (kwota zapłaconego podatku wraz z oprocentowaniem).

Z uwagi na niepewność ostatecznego rozwiązania opisanego postępowania, Spółka nie rozpoznała w księgach rachunkowych należności w związku z nadpłatą w PCC.

9. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Stan na 31 grudnia 2014r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunku bankowym, w tym	131 894,20	61 145 264,67
PEKAO SA	131 894,20	61 145 264,67
Razem	131 894,20	61 145 264,67

10. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	10 000,00	10 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem, w tym:	10 000,00	10 000,00
- należne na dzień bilansowy	4 500,00	5 000,00
- wypłacone na dzień bilansowy	5 500,00	5 000,00

12. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

W roku obrotowym Spółka nie wypłacała wynagrodzeń ani nagród członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

13. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU, ORGANAMI NADZORCZYMI I INNYMI OSOBAMI POWIĄZANYMI

W roku obrachunkowym Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji z członkami zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub współnikami). Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

14. INFORMACJA O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Spółki jest Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. z siedzibą w Koninie, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym przedstawia tabela.

	Stan na 31 grudnia 2014r.	Stan na 31 grudnia 2013r.
Należności z tytułu robót i usług	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 131,54	476,25
Zobowiązania inne	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczki	0,00	0,00
Zakupy	59 715,02	4 638,84
Sprzedaż	0,00	0,00

15. WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW

Spółka posiada 100% udziałów Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. W roku 2013 spółka zależna przekazała dywidendę za rok 2012 w wysokości 121 000 000,00 złotych. Natomiast zysk roku 2013 uchwałą Zgromadzenia wspólników został w całości przekazany na kapitał zapasowy Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

16. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO, ALE NIE OBIĘTYMI SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

Prezes Zarządu: Anna Striżyk

PREZES ZARZĄDU

..... Anna Striżyk

Konin, dnia 02 kwietnia 2015 r.

„PAK – HOLDCO” SP. Z O.O.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

„PAK-HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie, ul. Kazimierska 45.

W dniu 25 lipca 2005 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238405.

Spółka posiada numer NIP: 665-27-48-087 nadany w dniu 5 sierpnia 2005 roku oraz symbol REGON: 30008103 nadany w dniu 22 lutego 2010 roku.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („ZE PAK S.A.”). Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie praw z posiadanych przez nią udziałów w spółce pod firmą Elektrownia Pątnów II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 750 500 000,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 750 651 585,92 złotych.

Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 4 marca 2015 roku jedynym właścicielem 200 udziałów Spółki o wartości 750 550 000,00 złotych była spółka Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

Jedynym członkiem Zarządu Spółki na dzień 2 kwietnia 2015 roku była Anna Striżyk – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 22 sierpnia 2014 roku została wybrana przez Zgromadzenie Wspólników do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 14 listopada 2014 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 2 kwietnia 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Zgromadzenia Wspólników „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku „PAK – HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

St

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości”

St

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 19 listopada 2014 roku do dnia 2 kwietnia 2015 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 2 kwietnia 2015 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez Artura Żwaka, kluczowego biegłego rewidenta nr 9894, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 6 lutego 2014 roku, na którym wspólnicy podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2013 w kwocie 121 616 511,77 złotych zostanie w całości przekazany na wypłatę dywidendy dla wspólników.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 24 lutego 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

St

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2012 – 2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku.

	2014	2013	2012
suma bilansowa	750 726 511,46	811 723 522,02	819 008 805,68
kapitał własny	750 651 585,92	811 666 511,77	818 865 083,69
wynik finansowy netto	101 585,92	121 616 511,77	74 187 427,93
rentowność majątku (%)	0,0%	15,0%	9,1%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	0,0%	14,9%	10,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	3,0	1 465,1	148 935,4
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	1,8	1 463,3	147 131,2
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	100,0%	100,0%	100,0%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	0,0%	0,0%	0,0%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	0,0%	0,9%	3,7%
od grudnia do grudnia	-1,0%	0,7%	2,4%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku wyniosła 0,0% w 2014 roku i spadła w porównaniu do 15,0% w 2013 roku oraz w porównaniu do 9,1% w 2012 roku.
- Rentowność kapitału własnego wyniosła 0,0% w 2014 roku i spadła w porównaniu do 14,9% w 2013 roku oraz w porównaniu do 10,0% w 2012 roku.
- Wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 3,0 i był niższy w porównaniu do 1 465,1 na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w porównaniu do 148 935,4 na dzień 31 grudnia 2012 roku.
- Wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 1,8 i był niższy w porównaniu do 1 463,3 na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w porównaniu do 147 131,2 na dzień 31 grudnia 2012 roku.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku wyniósł 100,0%.
- Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku wyniósł 0,0%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

St

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FK Symfonia w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident



Sebastian Łyczba
Biegły rewident nr 9946

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 2 kwietnia 2015 roku

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

Z a r z ą d u z d z i a ł a l n o ś c i

PAK-HOLDCO Sp. z o.o.

z a 2 0 1 4 r o k



1. Przedmiot działalności

Spółka PAK-HOLDCO Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XXII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Poznaniu pod numerem 0000238405.

Przedmiotem działalności Spółki PAK- HOLDCO jest wykonywanie praw związanych z posiadaniem udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.. Spółka nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej i podejmuje jedynie czynności wynikające z faktu bycia właścicielem udziałów.

Kapitał zakładowy spółki na 31 grudnia 2014 roku składał się z 200 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 3 752 750,00 PLN zł każdy . Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. z siedzibą w Koninie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

2. Zdarzenia wpływające na działalność Spółki

W związku z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego o mocy 464MW, w spółce PAK HOLDCO sp. z o.o.:

- 1) w roku 2005 obciążono udziały w spółce Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. poprzez ustanowienie na nich zastawu rejestrowego tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 2) w roku 2005 ustanowiono zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 3) w roku 2005 ustanowiono zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym prowadzonym przez Bank Pekao S.A.

Rok obrotowy 2014 zakończył się zyskiem w wysokości 101 585,92 PLN.

3. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Zgromadzenie Wspólników,
- 2) Zarząd.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Spółki PAK HOLDCO sp. z o.o.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy w składzie: Anna Striżyk- Prezes Zarządu.

W roku 2014 Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2014 roku. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Analiza sprawozdań finansowych

4.1 Bilans

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
AKTYWA	PLN	PLN
Aktywa trwałe	750 500 000,00	750 500 000,00
I. Wart. niemater. i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należ. długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	750 500 000,00	750 500 000,00
V. Długoter. rozl. międzyok.	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	226 511,46	61 223 522,02
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należ. krótkoterminowe	94 617,26	78 257,35
III. Inwestycje krótkoterminow.	131 894,20	61 145 264,67
IV. Krótkoterm. rozl. międzyok.	0,00	0,00
SUMA	750 726 511,46	811 723 522,02

	Stan na 31 grudnia 2014 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
PASYWA	PLN	PLN
Kapitał własny	750 651 585,92	811 666 511,77
I. Kapitał podstawowy	750 550 000,00	750 550 000,00
II. Kapitał zapasowy	0,00	0,00
III. Pozostałe kapitały	0,00	0,00
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
V. Zysk (strata) netto	101 585,92	121 616 511,77
VI. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	-60 500 000,00
Zobowiązania i rezerwy na zob.	74 925,54	57 010,25
I. Rezerwy na zobowiązania	29,00	15 223,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkotermin.	74 896,54	41 787,25
IV. Rozliczenie międzyokresowe.	0,00	0,00
SUMA	750 726 511,46	811 723 522,02

W dniu 30 sierpnia 2007 roku została dokonana dopłata do kapitału dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 27 010 948,04 PLN. W październiku 2011 roku Elektrownia Pątnów II zwróciła dopłatę w pełnej wysokości. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka PAK HOLDCO zwróciła część dopłaty do kapitału w wysokości 26 500 000,00 PLN Właścicielowi. Pozostałą część dopłaty w wysokości 646 681,04 PLN Spółka zwróciła 10 października 2012 roku.

Rok obrotowy 2014 zakończył się zyskiem w wysokości 101 585,92 PLN.

4.2 Rachunek zysków i strat.

1) Przychody

	Rok 2014	Rok 2013
Wyszczególnienie rodzaju przychodu	PLN	PLN
- operacyjne	0,00	0,00
- pozostałe operacyjne	0,00	0,00
- finansowe	167 842,95	121 554 496,15
Przychody ogółem	167 842,95	121 554 496,15

2) Koszty

	Rok 2014	Rok 2013
Wyszczególnienie rodzaju kosztów	PLN	PLN
- operacyjne	74 785,02	14 340,34
- pozostałe operacyjne	6 666,01	4,04
- finansowe	0,00	0,00
Koszty ogółem	81 451,03	14 344,38

3) Koszty wg rodzaju

	Rok 2014	Rok 2013
Wyszczególnienie rodzaju kosztów	PLN	PLN
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	184,08	184,08
Usługi obce	71 030,94	10 054,76
Wynagrodzenia	0,00	0,00
Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	0,00
Podatki i opłaty	3 570,00	4 101,50
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	74 785,02	14 340,34

4) Struktura kosztów wg rodzaju

	Rok 2014	Rok 2013
Rodzaj kosztów	%	%
Amortyzacja		
Zużycie materiałów i energii	0,24 %	1,28 %
Usługi obce	94,98 %	70,12 %
Wynagrodzenia		
Świadczenia na rzecz pracowników		
Podatki i opłaty	4,78 %	28,60 %
Pozostałe		
Razem	100 %	100 %

5. Osiągnięcia Spółki w zakresie badań i rozwoju

Spółka w roku operacyjnym 2014 nie prowadziła działalności w tym zakresie.

6. Nabycie udziałów własnych przez Spółkę

Spółka w roku operacyjnym 2014 nie nabyła własnych udziałów.

7. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada żadnych oddziałów.

8. Informacja o ryzyku działalności jednostki oraz instrumentach finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała w portfelu instrumentów pochodnych wyznaczonych na zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

9. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Spółka zamknęła rok obrotowy wynikiem finansowym netto w wysokości 101 585,92 złotych. Spółka na bieżąco wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań. Nie zaciągała kredytów bankowych. Zarząd nie przewiduje zmian w polityce finansowej Spółki.

10. Przewidywany rozwój Spółki

W najbliższym roku nie przewiduje się zmian w działalności Spółki.

Prezes Zarządu: Anna Striżyk

PREZES ZARZĄDU

Anna Striżyk

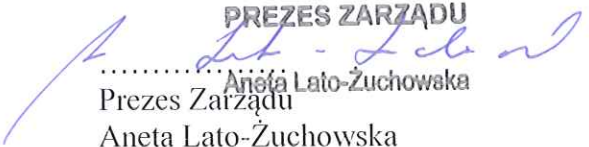
Konin, dnia 02 kwietnia 2015 r.

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony
dnia 31 grudnia 2015 roku
„PAK- HOLDCO” sp. z o.o.
wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku prezentowane jest w następującej kolejności:

Zawartość

1. Wprowadzenie do sprawozdania.
2. Bilans na 31 grudnia 2015 roku.
3. Rachunek zysków i strat wariant kalkulacyjny za rok 2015.
4. Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia.
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.


PREZES ZARZĄDU
.....
Prezes Zarządu
Aneta Lato-Zuchowska


.....
Osoba sporządzająca
Dorota Kierszk

Konin, dnia 07 marca 2016 r.

WPROWADZENIE

DO SPRAWOZDANIA

1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka PAK- HOLDCO Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XXII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Poznaniu pod numerem 0000238405. Spółce nadano numer statystyczny REGON 300088103. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki PAK- HOLDCO jest wykonywanie praw związanych z posiadaniem udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. Spółka w 2015 roku nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej, podejmowała jedynie czynności wynikające z faktu bycia właścicielem udziałów.

2. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdaniem finansowym objęty jest okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości Spółka podlega obowiązkowi badania.

3. OMÓWIENIE STOSOWANYCH METOD WYCENY

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2015 r. są zgodne z:

- 1) ustawą o rachunkowości z 29 września 1994r.(Dz.U. 2013.330 z późn. zm.),
- 2) ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz.U. z 2000 roku, nr 54, poz.654 z późn. zm.)

Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztu historycznego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

3.1. Środki trwale i wartości niematerialne i prawne

Środki trwale w Spółce nie występują, a wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są zgodnie z tabelą amortyzacji.

3.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto. Należności są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

3.3. Zapasy

Zapasy w Spółce nie wystąpiły.

3.4. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

**4. OMÓWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN
METOD KSIĘGOWOŚCI I WYCENY**

W ciągu roku obrotowego nie dokonano zmian w zasadach rachunkowości i wycenie majątku.

Przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i zgodny z przyjętą polityką rachunkowości.

5. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2015 roku.

Na udziałach Spółki PAK – HOLDCO sp. z o.o. w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., a także na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych oraz środkach pieniężnych 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.

Prezes Zarządu: Aneta Lato-Żuchowska

PREZES ZARZĄDU
.....
Aneta Lato-Żuchowska

Konin, dnia 07 marca 2016 r.

BILANS PAK-Holdco Sp. z o.o.

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014	PASYWA	31.12.2015	31.12.2014
A. Aktywa Trwałe	750 500 000,00	750 500 000,00	A. Kapitał (fundusz) własny	792 645 794,03	750 651 585,92
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	750 550 000,00	750 550 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	III. Udziały własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	101 585,92	0,00
4. Załączki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
II. Rzeczowe Aktywa Trwałe	0,00	0,00	VI. Pozostałe kapitały (fundusze)	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	83 907 393,68	101 585,92
b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-41 913 190,57	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	831,54	74 925,54
d) środki transportu	0,00	0,00	I. Rezerwy na zobowiązania	350,00	29,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350,00	29,00
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne	0,00	0,00
3. Załączki na środki trwałe w budowie			(1) długoterminowa	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	(2) krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	(1) długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	750 500 000,00	750 500 000,00	(2) krótkoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	750 500 000,00	750 500 000,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	750 500 000,00	750 500 000,00	a) kredyty i pożyczki		
(1) udziały lub akcje	750 500 000,00	750 500 000,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	d) inne	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	481,54	74 899,54
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	481,54	68 131,54
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	481,54	68 131,54
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	481,54	68 131,54
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
(4) inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	b) inne		
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek:	0,00	6 765,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	42 146 625,57	226 511,46	d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,00	6 765,00
I. Zapasy	0,00	0,00	(1) do 12 miesięcy	0,00	6 765,00
1. Materiały	0,00	0,00	(2) powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00	e) załączki otrzymane od dostawcy	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00	f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00	g) z tytułu podatku, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00
5. Załączki na dostawy	0,00	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń		
II. Należności krótkoterminowe	107 274,26	94 617,26	i) inne		
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00	1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	a) długoterminowe	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	107 274,26	94 617,26	b) krótkoterminowe		
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00	0,00			
(1) do 12 miesięcy	0,00	0,00			
(2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00			
b) z tytułu podatków, ubezpieczeń, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	107 274,26	94 617,26			
c) inne	0,00	0,00			
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00			
III. Inwestycje krótkoterminowe	42 039 351,31	131 694,20			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42 039 351,31	131 694,20			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00			
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00			
(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
(1) udziały lub akcje	0,00	0,00			
(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00			
(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00			
(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42 039 351,31	131 694,20			
(1) środki pieniężne w kasie i na rachunku	131 694,20	131 694,20			
(2) inne środki pieniężne					
(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
Suma aktywów	792 646 625,57	750 726 511,46	Suma pasywów	792 646 625,57	750 726 511,46

sporządziła: Dorota Kierszka

Korňa 07 marca 2016r.

Prezes Zarządu: Aneta Łato-Zuchowska

PREZES ZARZĄDU

Aneta Łato-Zuchowska

Nazwa i adres jednostki	Numer statystyczny REGON		Rachunek zysków i strat za okres		
PAK - HOLDCO SPÓŁKA Z O.O. ul.Kazimierska 45, 62-510 Konin	300088103		01.01.2015 - 31.12.2015		
KOSZTY I WYNIKI	Rok 2015	Rok 2014	PRZYCHODY	Rok 2015	Rok 2014
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	-	-	A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	-	-
- jednostkom powiązanym			- jednostkom powiązanym		
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			I Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów			II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	-	-			
D. Koszty sprzedaży					
E. Koszty ogólnego zarządu	59 402,76	74 785,02			
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)	- 59 402,76	- 74 785,02			
II. Pozostałe koszty operacyjne	3,36	6 666,01	G. Pozostałe przychody operacyjne	-	-
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			II Dotacje		
III Inne koszty operacyjne	3,36	6 666,01	III Inne przychody operacyjne		
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - II)	- 59 406,12	- 81 451,03			
K. Koszty finansowe	-	-	J. Przychody finansowe	83 967 125,80	167 842,95
I Odsetki, w tym:			I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	83 826 381,14	-
- dla jednostek powiązanych			- od jednostek powiązanych	83 826 381,14	-
II. Strata ze zbycia inwestycji			II Odsetki, w tym:	140 744,66	167 842,95
III. Aktualizacja wartości inwestycji			- od jednostek powiązanych		
IV. Inne	-	-	III Zysk ze zbycia inwestycji		
			IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
			V. Inne		
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	83 907 719,68	86 391,92			
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	-	-			
I. Zyski nadzwyczajne					
II. Straty nadzwyczajne					
N. Zysk (strata) brutto (L +/- M)	83 907 719,68	86 391,92			
O. Podatek dochodowy	321,00	15 194,00			
P. zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
R. Zysk (strata) netto (N - O - P)	83 907 398,68	101 585,92			

sporządziła: Dorota Kierszok



Konin 07 marca 2016r.

Prezes Zarządu

Aneta Lato-Zuchowska



PREZES ZARZĄDU
Aneta Lato-Zuchowska

Nazwa i adres jednostki PAK-HOLDCO sp. z o.o. ul. Kazimierska 45 62 - 510 KONIN	Numer statystyczny REGON 300088103	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	od dnia 01.01.2015r. do dnia 31.12.2015 r.	od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto			83 907 398,68	101 585,92
II. Korekty o pozycje:			-83 913 132,14	1 555,38
1. Amortyzacja				
2. Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach			-83 826 381,14	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw			321,00	-15 194,00
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności			-12 657,00	-16 359,91
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)			-74 415,00	33 109,29
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych				
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)			-5 733,46	103 141,30
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy			83 826 381,14	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym			83 826 381,14	0,00
a) w jednostkach powiązanych			83 826 381,14	0,00
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki			0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym			0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych			0	0
b) w pozostałych jednostkach			0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)			83 826 381,14	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe			0,00	0,00
II. Wydatki			41 913 190,57	61 116 511,77
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			-41 913 190,57	61 116 511,77
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)			-41 913 190,57	-61 116 511,77
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)			-41 907 457,11	-61 013 370,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :			-41 907 457,11	-61 013 370,47
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu			131 894,20	61 145 264,67
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:			42 039 351,31	131 894,20
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

sporządziła :Dorota Kierszk

Konin 07 marca 2016r.

Prezes Zarządu: Aneta Lato-Zuchowska

PREZES ZARZĄDU

Aneta Lato-Zuchowska

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		31.12.2015	31.12.2014
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	750 651 585,92	811 666 511,77
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	750 651 585,92	811 666 511,77
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	750 550 000,00	750 550 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	750 550 000,00	750 550 000,00
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	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	101 585,92	0,00
	a) zwiększenia z tytułu	101 585,92	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	101 585,92	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	101 585,92	0,00
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	0,00	0,00
	- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	0,00	0,00
	- korekta aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenia	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	101 585,92	61 116 511,77
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	61 116 511,77
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	101 585,92	61 116 511,77
	a) zwiększenia z tytułu	0,00	0,00
	- przeniesienie zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu	101 585,92	61 116 511,77
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	101 585,92	
	- wypłata dywidendy	0,00	61 116 511,77
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto	41 994 208,11	101 585,92
	a) zysk netto	83 907 398,68	101 585,92
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-41 913 190,57	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	792 645 794,03	750 651 585,92
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	792 645 794,03	750 651 585,92

sporządziła :Dorota Kierszk

Konin 07 marca 2016r.

Prezes Zarządu: Aneta Lato-Zuchowska

PREZES ZARZĄDU

Aneta Lato-Zuchowska

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, to jest do 07 marca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dacie bilansu, do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca znaczące zdarzenia wpływające na sytuację materialną i finansową spółki, nieuwzględnione w bilansie i w rachunku zysków i strat.

3. 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.

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

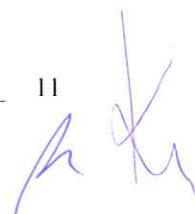
W bieżącym roku Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

5. DANE UZUPEŁNIAJĄCE O AKTYWACH BILANSU**5.1. Zmiany w ciągu roku obrotowego w grupach wartości niematerialnych i prawnych.****2015**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
	PLN	PLN	PLN	PLN
Wartość na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2015 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Umorzenie na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2015 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00

2014

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
	PLN	PLN	PLN	PLN
Wartość na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2014 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Umorzenie na początek roku	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2014 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00



W roku 2005 Spółka dokonała zakupu programu komputerowego SYMFONIA PREMIUM do prowadzenia ksiąg rachunkowych.

5.2. Zmiany w ciągu roku obrotowego w grupach rzeczowych aktywów trwałych

Środki trwałe w Spółce nie występują.

5.3. Należności długoterminowe

Nie wystąpiły.

5.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Inwestycje długoterminowe:	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
	PLN	PLN
Udziały i akcje:		
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	750 500 000,00	750 500 000,00
Inne:		
• Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe razem:	750 500 000,00	750 500 000,00

W dniu 18 sierpnia 2005 roku ZE PAK S.A. wniósł do PAK-HOLDCO sp. z o.o., wkład niepieniężny (aport) w postaci 100 % należących do ZE PAK S.A. udziałów w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., których wartość wyniosła 750 500 000,00 PLN. W dniu 30 sierpnia 2007 roku została dokonana dopłata do kapitału dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 27 010 948,04 PLN. W październiku 2011 roku Elektrownia Pątnów II zwróciła dopłatę w pełnej wysokości.

5.5. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

5.6. Długo- i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Nie wystąpiły.

5.7. Należności krótkoterminowe

Struktura czasowa według terminu wymagalności:	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
	PLN	PLN
Należności bieżące:		
• do 6 miesięcy	107 274,26	94 617,26
• powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
Należności brutto	107 274,26	94 617,26
Należności netto	107 274,26	94 617,26

6. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O PASYWACH BILANSU**6.1. Kapitał podstawowy**

	Rok 2015	Rok 2014
	PLN	PLN
Początek roku	750 550 000,00	750 550 000,00
1. Zwiększenia:	0,00	0,00
2. Zmniejszenia:	0,00	0,00
Koniec roku	750 550 000,00	750 550 000,00

Kapitał zakładowy spółki na 31 grudnia 2015 roku składał się z 200 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 3 752 750,00 PLN zł każdy .

Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. z siedzibą w Koninie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

6.2. Zmiany w ciągu roku obrotowego na pozostałych kapitałach

W dniu 30 sierpnia 2007 roku PAK - HOLDCO sp. z o.o. otrzymała od Właściciela dopłatę do kapitału w wysokości 27 146 681,04 PLN z terminem spłaty po 30 czerwca 2020 roku. W październiku 2011 roku zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka zwróciła część dopłaty do kapitału w wysokości 26 500 000,00 PLN Właścicielowi. Pozostałą część dopłaty w wysokości 646 681,04 PLN Spółka zwróciła 10 października 2012 roku. W ciągu roku 2015 nie wystąpiły zmiany na pozostałych kapitałach.

Uchwałą nr 56/2015 z dnia 28 maja 2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło zysk roku 2014 w kwocie 101 585,92 PLN w całości przekazać na kapitał zapasowy spółki.

6.3. Wynik finansowy netto

Rok obrotowy 2015 zakończył się zyskiem w wysokości 83 907 398,68 PLN

Jest to wynikiem otrzymanej dywidendy za rok 2014 od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 83 826 381,14 PLN. W dniu 21 października 2015r. Spółka przekazała do ZE PAK S.A. zaliczkę na dywidendę roku 2015 w kwocie 41 913 190,57 PLN.

Zarząd Spółki proponuje przekazanie wyniku finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. na wypłatę dywidendy.

6.4. Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Nie występują.

6.5. Zobowiązania

- **długoterminowe**

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe.

- **krótkoterminowe**

Struktura czasowa według terminu wymagalności:	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
	PLN	PLN
Zobowiązania bieżące:		
• z tyt. dostaw i usług	481,54	74 896,54
• inne –podatek dochodowy	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	481,54	74 896,54

6.6. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

W związku z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego o mocy 464MW, w spółce PAK HOLDCO sp. z o.o.:

- 1) w roku 2005 obciążono udziały w spółce Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. poprzez ustanowienie na nich zastawu rejestrowego tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 2) w roku 2005 ustanowiono zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 3) w roku 2005 ustanowiono zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym prowadzonym przez Bank Pekao S.A.

6.7. Zobowiązania warunkowe

- 1) Gwarancje i poręczenia nie wystąpiły.
- 2) Sprawy sądowe nie wystąpiły.
- 3) Pozostałe zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

7. UZUPEŁNIAJĄCE DANE O ELEMENTACH RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

7.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

Nie występują.

7.2. Koszty według rodzaju

	Rok 2015	Rok 2014
	PLN	PLN
Zużycie materiałów i energii	184,08	184,08
Usługi obce	54 441,68	71 030,94
Podatki i opłaty	4 777,00	3 570,00
Wynagrodzenia	0,00	0,00
Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	0,00
Amortyzacja	0,00	0,00
Pozostałe koszty	0,00	0,00
Koszty według rodzaju- razem	59 402,76	74 785,02
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu	-59 402,76	-74 785,02
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów- razem	0,00	0,00

7.3 Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

7.4. Pozostałe przychody operacyjne

Nie wystąpiły

7.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok 2015	Rok 2014
	PLN	PLN
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne:	0,00	6 666,01
• różnice z tyt. VAT	3,36	3,48
• koszty egzekucyjne	0,00	6 662,53
Razem	3,36	6 666,01

7.6. Przychody finansowe

	Rok 2015	Rok 2014
	PLN	PLN
Dywidendy	83 826 381,14	0,00
Odsetki w tym:	140 744,66	167 842,95
• bankowe	140 744,66	167 842,95
Razem	83 967 125,80	167 842,95

7.7. Koszty finansowe

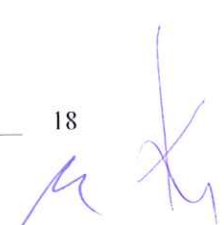
Nie wystąpiły

7.8. Zyski nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

7.9. Straty nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

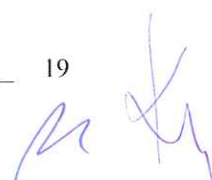


7.10. Podatek dochodowy

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zysk/ (strata) brutto	83 907 719,68	86 391,92
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	83 828 222,24	154,82
- otrzymana dywidenda	83 826 381,14	0,00
- naliczone odsetki od lokat	1 841,10	154,82
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	154,82	86 228,42
- naliczone odsetki – z roku poprzedniego	154,82	79 565,89
- koszty egzekucyjne	0,00	6 662,53
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-	-
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	-	-
- odsetki od pożyczki naliczone w latach poprzednich, zapłacone w 2012 roku	-	-
(+/-) Inne różnice	(79 652,26)	(172 465,52)
- rozliczenie strat z lat poprzednich	(79 652,26)	(172 465,52)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	0,00
 Stawka podatkowa	 19%	 19%
 Podatek dochodowy (bieżący)	 0,00	 0,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	321,00	(15 194,00)
Podatek dochodowy – razem	321,00	(15 194,00)

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.



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 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Naliczone odsetki od lokat	350,00	29,00	321,00	(15 194,00)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350,00	29,00	321,00	(15 194,00)
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			321,00	(15 194,00)

Spółka nie tworzy aktywa z tytułu odroczonego podatku .

8. POSTĘPOWANIE W ZWIĄZKU Z NADPŁATĄ PODATKU OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH OD PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

18 sierpnia 2005 roku Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. dokonał wniesienia udziałów w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. do spółki PAK Holdco sp. z o.o. w kwocie 750 500 000 PLN. Od czynności tej Spółka zapłaciła podatek od czynności cywilnoprawnych wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w kwocie 4 019 493 PLN.

Zgodnie z dyrektywą Rady z dnia 17 lipca 1969 r. dotyczącą podatków pośrednich od gromadzenia kapitału (69/335/EWG), kwota, od której naliczany jest podatek w przypadku podwyższenia kapitału, nie obejmuje sumy aktywów należących do spółki kapitałowej, które są przeznaczone na podwyższenie kapitału i które już zostały objęte podatkiem kapitałowym. Zdaniem Spółki, ten przepis powinien znaleźć zastosowanie w sprawie.

W dniu 31 sierpnia 2006 r. Spółka wystąpiła do Naczelnika Urzędu Skarbowego w Koninie z wnioskiem o stwierdzenie i zwrot nadpłaty, jako że, zdaniem Spółki, podatek z tytułu podwyższenia kapitału był zapłacony nienależnie. Postępowanie to zakończyło się wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 25 maja 2012 r., pozostawiającym w obrocie prawnym decyzję Naczelnika Urzędu Skarbowego w Koninie odmawiającą stwierdzenia i zwrotu nadpłaty.

W roku 2015 wznowiono postępowanie podatkowe. W dniu 25 lutego 2016 r. w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa w sprawie ze skargi PAK HOLDCO sp. z o.o. na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu z dnia 13 lipca 2015r. w przedmiocie odmowy

uchylenia decyzji ostatecznej dotyczącej odmowy stwierdzenia nadpłaty w PCC od wniesienia udziałów. Wyrok w tej sprawie zostanie ogłoszony 15 marca 2016 roku.

Łączna wartość przedmiotu sporu na dzień 31 grudnia 2015 roku to 8 173 777,02 PLN (kwota zapłaconego podatku wraz z oprocentowaniem).

Z uwagi na niepewność ostatecznego rozwiązania opisanego postępowania, Spółka nie rozpoznała w księgach rachunkowych należności w związku z nadpłatą w PCC.

9. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunku bankowym, w tym	42 039 351,31	131 894,20
PEKAO SA	42 039 351,31	131 894,20
Razem	42 039 351,31	131 894,20

10. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7 000,00	10 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem, w tym:	7 000,00	10 000,00
- należne na dzień bilansowy	7 000,00	4 500,00
- wypłacone na dzień bilansowy	0,00	5 500,00

**12. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY
NADZORCZEJ**

Organem nadzorującym PAK HOLDCO sp. z o.o. jest Zgromadzenie Wspólników.

W roku 2015 Spółka nie wypłacała wynagrodzeń ani nagród członkom Zarządu i organów nadzorujących.

**13. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU, ORGANAMI
NADZORCZYMI I INNYMI OSOBAMI POWIĄZANYMI**

W roku obrachunkowym Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji z członkami zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub wspólnikami). Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

14. INFORMACJA O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Spółki jest Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. z siedzibą w Koninie, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym przedstawia tabela.

	Stan na 31 grudnia 2015r.	Stan na 31 grudnia 2014r.
Należności z tytułu robót i usług	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	481,54	68 131,54
Zobowiązania inne	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczki	0,00	0,00
Zakupy	48 127,76	59 715,02
Sprzedaż	0,00	0,00

15. WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW

Spółka posiada 100% udziałów Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. W roku 2015 spółka zależna przekazała dywidendę za rok 2014 w wysokości 83 826 381,14 PLN.

16. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO, ALE NIE OBIĘTYMI SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

Prezes Zarządu: Aneta Lato-Żuchowska

PREZES ZARZĄDU


 Aneta Lato-Żuchowska

Konin, dnia 07 marca 2016 r.

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

Z a r z ą d u z d z i a ł a l n o ś c i

PAK-HOLDCO Sp. z o.o.

z a 2 0 1 5 r o k

1. Przedmiot działalności

Spółka PAK-HOLDCO Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XXII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Poznaniu pod numerem 0000238405.

Przedmiotem działalności Spółki PAK- HOLDCO jest wykonywanie praw związanych z posiadaniem udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.. Spółka nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej i podejmuje jedynie czynności wynikające z faktu bycia właścicielem udziałów.

Kapitał zakładowy spółki na 31 grudnia 2015 roku składał się z 200 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 3 752 750,00 PLN zł każdy . Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. z siedzibą w Koninie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

2. Zdarzenia wpływające na działalność Spółki

W związku z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego o mocy 464MW, w spółce PAK HOLDCO sp. z o.o.:

- 1) w roku 2005 obciążono udziały w spółce Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. poprzez ustanowienie na nich zastawu rejestrowego tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 2) w roku 2005 ustanowiono zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- 3) w roku 2005 ustanowiono zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym prowadzonym przez Bank Pekao S.A.

3. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Zgromadzenie Wspólników,
- 2) Zarząd.

W dniu 15 października 2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą 63 powołało Anetę Lato-Żuchowską na Prezesa Zarządu Spółki.

W roku 2015 Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2015 roku. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

4. Analiza sprawozdań finansowych

4.1 Bilans

	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
AKTYWA	PLN	PLN
Aktywa trwałe	750 500 000,00	750 500 000,00
I. Wart. niemater.i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należ. długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	750 500 000,00	750 500 000,00
V. Długoter. rozl. międzyok.	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	42 146 625,57	226 511,46
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należ. krótkoterminowe	107 274,26	94 617,26
III. Inwestycje krótkoterminow.	42 039 351,31	131 894,20
IV. Krótkoterm.rozl.międzyok.	0,00	0,00
SUMA	792 646 625,57	750 726 511,46

	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
PASYWA	PLN	PLN
Kapitał własny	792 645 794,03	750 651 585,92
I. Kapitał podstawowy	750 550 000,00	750 550 000,00
II. Kapitał zapasowy	101 585,92	0,00
III. Pozostałe kapitały	0,00	0,00
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
V. Zysk (strata) netto	83 907 398,68	101 585,92
VI. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-41 913 190,57	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zob.	831,54	74 925,54
I. Rezerwy na zobowiązania	350,00	29,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkotermin.	481,54	74 896,54
IV. Rozliczenie międzyokresowe.	0,00	0,00
SUMA	792 646 625,57	750 726 511,46

W dniu 30 sierpnia 2007 roku została dokonana dopłata do kapitału dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 27 010 948,04 PLN. W październiku 2011 roku Elektrownia Pątnów II zwróciła dopłatę w pełnej wysokości. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka PAK HOLDCO zwróciła część dopłaty do kapitału w wysokości 26 500 000,00 PLN Właścicielowi. Pozostałą część dopłaty w wysokości 646 681,04 PLN Spółka zwróciła 10 października 2012 roku.

Rok obrotowy 2015 zakończył się zyskiem w wysokości 83 907 398,68 PLN.

W dniu 21 października 2015r. Spółka przekazała do ZE PAK S.A. zaliczkę na dywidendę roku 2015 w kwocie 41 913 190,57 PLN.

4.2 Rachunek zysków i strat.

1) Przychody

	Rok 2015	Rok 2014
Wyszczególnienie rodzaju przychodu	PLN	PLN
- operacyjne	0,00	0,00
- pozostałe operacyjne	0,00	0,00
- finansowe	83 967 125,80	167 842,95
Przychody ogółem	83 967 125,80	167 842,95

2) Koszty

	Rok 2015	Rok 2014
Wyszczególnienie rodzaju kosztów	PLN	PLN
- operacyjne	59 402,76	74 785,02
- pozostałe operacyjne	3,36	6 666,01
- finansowe	0,00	0,00
Koszty ogółem	59 406,12	81 451,03



3) Koszty wg rodzaju

	Rok 2015	Rok 2014
Wyszczególnienie rodzaju kosztów	PLN	PLN
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	184,08	184,08
Usługi obce	54 441,68	71 030,94
Wynagrodzenia	0,00	0,00
Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	0,00
Podatki i opłaty	4 777,00	3 570,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	59 402,76	74 785,02

4) Struktura kosztów wg rodzaju

	Rok 2014	Rok 2013
Rodzaj kosztów	%	%
Amortyzacja		
Zużycie materiałów i energii	0,31 %	0,24 %
Usługi obce	91,65 %	94,98 %
Wynagrodzenia		
Świadczenia na rzecz pracowników		
Podatki i opłaty	8,04 %	4,78 %
Pozostałe		
Razem	100 %	100 %

5. Osiągnięcia Spółki w zakresie badań i rozwoju

Spółka w roku operacyjnym 2015 nie prowadziła działalności w tym zakresie.

6. Nabycie udziałów własnych przez Spółkę

Spółka w roku operacyjnym 2015 nie nabyła własnych udziałów.

7. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada żadnych oddziałów.

8. Informacja o ryzyku działalności jednostki oraz instrumentach finansowych w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała w portfelu instrumentów pochodnych wyznaczonych na zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

9. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Spółka zamknęła rok obrotowy wynikiem finansowym netto w wysokości 83 907 398,68 złotych. Spółka na bieżąco wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań. Nie zaciągała kredytów bankowych. Zarząd nie przewiduje zmian w polityce finansowej Spółki.

10. Przewidywany rozwój Spółki

W najbliższym roku nie przewiduje się zmian w działalności Spółki.

Prezes Zarządu: Aneta Lato-Żuchowska

PREZES ZARZĄDU
[Signature]
Aneta Lato-Żuchowska.....

Konin, dnia 07 marca 2016r.

„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

**Opinia i raport biegłego rewidenta
Sprawozdanie finansowe**

1 stycznia 2015 r. – 31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku „PAK – HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

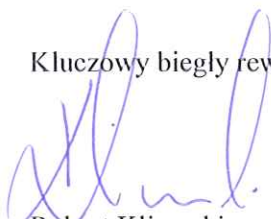


4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Robert Klimacki
Biegły rewident nr 90055

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 11 marca 2016 roku

„PAK – HOLDCO” SP. Z O.O.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

„PAK-HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie, ul. Kazimierska 45.

W dniu 25 lipca 2005 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238405.

Spółka posiada numer NIP: 665-27-48-087 nadany w dniu 5 sierpnia 2005 roku oraz symbol REGON: 30008103 nadany w dniu 22 lutego 2010 roku.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („ZE PAK S.A.”). Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wykonywanie praw z posiadanych przez nią udziałów w spółce pod firmą Elektrownia Pątnów II spółka z ograniczoną odpowiedzialności,
- wykonywanie praw z posiadanych przez nią udziałów w spółce pod firmą Elektrownia Pątnów II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 750 500 000,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 792 645 794,03 złotych.

Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 lutego 2016 roku jedynym właścicielem 200 udziałów Spółki o wartości 750 550 000,00 złotych była spółka Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

Jedynym członkiem Zarządu Spółki na dzień 7 marca 2016 roku była Aneta Lato-Żuchowska – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 15 października 2015 roku powołano Panią Anetę Lato- Żuchowską na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki. Zastąpiła ona na tym stanowisku Panią Annę Striżyk.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 17 lipca 2015 roku została wybrana przez Zgromadzenie Wspólników do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 16 października 2015 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 11 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Zgromadzenia Wspólników „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku „PAK – HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, ul. Kazimierska 45, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi



rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 15 lutego 2016 roku do dnia 11 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 15 lutego 2016 roku do dnia 19 lutego 2016 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 11 marca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Sebastiana Lyczbę, kluczowego biegłego rewidenta nr 9946, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 28 maja 2015 roku, na którym wspólnicy podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2014 w kwocie 101 585,92 złotych zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 29 maja 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013 – 2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku.

	2015	2014	2013
suma bilansowa	792 646 625,57	750 726 511,46	811 723 522,02
kapitał własny	792 645 794,03	750 651 585,92	811 666 511,77
wynik finansowy netto	83 907 398,68	101 585,92	121 616 511,77
rentowność majątku (%)	10,6%	0,0%	15,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	11,2%	0,0%	14,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	87 524,7	3,0	1 465,1
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	87 301,9	1,8	1 463,3
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	100%	100,0%	100,0%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
wskaźnik inflacji			
średnioroczny	-0,9%	0,0%	0,9%
od grudnia do grudnia	-0,5%	-1,0%	0,7%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku wyniosła 10,6% w 2015 roku i wzrosła w porównaniu do 0,0% w 2014 roku oraz spadła w porównaniu do 15,0% w 2013 roku.
- Rentowność kapitału własnego wyniosła 11,2% w 2015 roku i wzrosła w porównaniu do 0,0% w 2014 roku oraz spadła w porównaniu do 14,9% w 2013 roku.
- Wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 87 524,7 i był wyższy w porównaniu do 3,0 na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do 1 465,1 na dzień 31 grudnia 2013 roku.
- Wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 87 301,9 i był wyższy w porównaniu do 1,8 na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do 1 463,3 na dzień 31 grudnia 2013 roku.
- Wskaźnik trwałości struktury finansowania zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wyniósł 100,0%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 5 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FK Symfonia w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

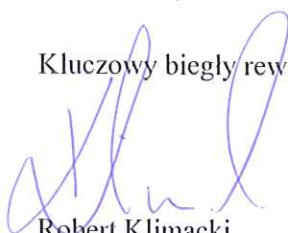
5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Robert Klimacki
Biegły rewident nr 90055

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 11 marca 2016 roku

PAK – HOLDCO Sp. z o.o.

**Opinia i raport biegłego rewidenta
Sprawozdanie finansowe**

1 stycznia 2016 r. – 31 grudnia 2016 r.



Building a better
working world

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku „PAK – HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, 62-510, ul. Kazimierska 45, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie Zarządu z działalności PAK-HOLDCO sp. z o.o. za 2016 rok („sprawozdanie z działalności”) spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Building a better
working world

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Warszawa, dnia 14 czerwca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Piotr Chęciek
Biegły Rewident
nr 13253

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

PAK – Holdco Sp. z o. o.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Konin, dnia 05-06-2017 roku

Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
1. INFORMACJE OGÓLE.....	4
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	4
3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	4
4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	4
4.1 Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	4
4.2 Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne.....	5
4.3 Inwestycje długoterminowe.....	5
4.4 Należności krótkoterminowe.....	5
4.5 Środki pieniężne.....	5
4.6 Kapitał podstawowy.....	5
4.7 Zobowiązania krótkoterminowe.....	5
4.8 Rozliczenia międzyokresowe.....	5
4.9 Odroczony podatek dochodowy.....	6
4.10 Odsetki.....	7
BILANS.....	8
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	12
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	13
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	15
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	17
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	17
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	17
4. KOREKTA BŁĘDU.....	17
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANYMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY.....	17
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	18
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	19
8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE.....	19
9. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	19
10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	19
11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	20
12. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	20
13. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	20
14. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	21

15. PODZIAŁ ZYSKU ZA ROK POPRZEDNI.....	21
16. PODZIAŁ ZYSKU ZA ROK BIEŻĄCY.....	21
17. REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	21
18. ZOBOWIĄZANIA.....	22
19. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU.....	22
20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	22
21. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY.....	23
22. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	23
23. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	23
24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	24
25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	24
26. PRZYCHODY FINANSOWE.....	24
27. KOSZTY FINANSOWE.....	24
28. PODATEK DOCHODOWY.....	25
29. POSTĘPOWANIE W ZWIĄZKU Z NADPŁATĄ PODATKU OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH OD PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	26
30. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	27
31. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE.....	27
32. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	27
33. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	28
34. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU, ORGANAMI NADZORCZYMI I INNYMI OSOBAMI POWIĄZANYMI.....	28
35. INFORMACJA O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.....	28
36. WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW.....	29
37. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO, ALE NIE OBIĘTYMI SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	29

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka PAK- Holdco Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XXII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Poznaniu pod numerem 0000238405. Spółce nadano numer statystyczny REGON 300088103. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 62-510 Konin, ul. Kazimierska 45.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Spółki PAK- Holdco Sp. z o.o. jest wykonywanie praw związanych z posiadaniem udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.. Spółka w 2016 roku nie prowadziła żadnej działalności gospodarczej, podejmowała jedynie czynności wynikające z faktu bycia właścicielem udziałów.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2016 roku.

Na udziałach Spółki PAK – Holdco Sp. z o.o. w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o., a także na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych oraz środkach pieniężnych 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 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 (POLITYKI) 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 2016.1047).

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 i wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe w Spółce nie występują. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia. Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych stanowiących nabyte prawa dokonywane są zgodnie z tabelą amortyzacji.

4.3 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w innych jednostkach wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4.4 Należności krótkoterminowe

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

4.5 Środki pieniężne

Środki pieniężne w banku wyceniane są według wartości nominalnej.

4.6 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.

4.7 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

4.8 Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów nie wystąpiły. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.9 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 a 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, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.

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 osiąganane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

4.10 Odsetki

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

Konin, dnia 05-06-2017 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

sporządził

Kierownik jednostki

BILANS

Aktywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
A. Aktywa trwałe		750 501 330,00	750 500 000,00
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
1. Środki trwałe			
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			
c) urządzenia techniczne i maszyny			
d) środki transportu			
e) inne środki trwałe			
2. Środki trwałe w budowie			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	9	750 500 000,00	750 500 000,00
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		750 500 000,00	750 500 000,00
a) w jednostkach powiązanych		750 500 000,00	750 500 000,00
- udziały lub akcje		750 500 000,00	750 500 000,00
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
c) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 330,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 330,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
B. Aktywa obrotowe		260 468,40	42 146 625,57
I. Zapasy		0,00	0,00
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary			
5. Zaliczki na dostawy i usługi			

PAK – HOLDCO Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
II. Należności krótkoterminowe	10	111 263,26	107 274,26
1. Należności od jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Należności od pozostałych jednostek		111 263,26	107 274,26
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		111 263,26	107 274,26
c) inne			
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	30	149 205,14	42 039 351,31
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		149 205,14	42 039 351,31
a) w jednostkach powiązanych			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		149 205,14	42 039 351,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		149 205,14	42 039 351,31
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem		750 761 798,40	792 646 625,57

Konin, dnia 05-06-2017 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

sporządził

Kierownik jednostki

PAK – HOLDCO Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

Pasywa

		Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
A. Kapitał (fundusz) własny		750 754 321,06	792 645 794,03
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	13	750 550 000,00	750 550 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	14	101 585,92	101 585,92
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)			
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki			
- na udziały (akcje) własne			
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VI. Zysk/ (strata) netto	16	102 735,14	83 907 398,68
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	-41 913 190,57
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		7 477,34	831,54
I. Rezerwy na zobowiązania		0,00	350,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			350,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy			
- długoterminowe			
- krótkoterminowe			
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek			
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) Zobowiązania wekslowe			
e) inne			
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18	477,34	481,54
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		477,34	481,54
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		477,34	481,54
- do 12 miesięcy		477,34	481,54
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
a) Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne			
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek			
a) kredyty i pożyczki			
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych			
h) z tytułu wynagrodzeń			
i) inne			
4. Fundusze specjalne			

PAK – HOLDCO Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 roku
IV. Rozliczenia międzyokresowe	17	7 000,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 000,00	
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		7 000,00	
Pasywa razem		750 761 798,40	792 646 625,57

Konin, dnia 05-06-2017 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Flc

sporządził

Kierownik jednostki

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

	Nota	Rok zakończony dn. 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		0,00	0,00
- jednostkom powiązanym			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)		0,00	0,00
D. Koszty sprzedaży		0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	22	28 034,18	59 402,76
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		-28 034,18	-59 402,76
G. Pozostałe przychody operacyjne		0,00	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV. Inne przychody operacyjne			
H. Pozostałe koszty operacyjne	25	3,12	3,36
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne		3,12	3,36
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		-28 037,30	-59 406,12
J. Przychody finansowe	26	129 092,44	83 967 125,80
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			83 826 381,14
a) od jednostek powiązanych, w tym:			83 826 381,14
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			83 826 381,14
b) od jednostek pozostałych, w tym:			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
II. Odsetki, w tym:		129 092,44	140 744,66
- od jednostek powiązanych			
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
V. Inne			
K. Koszty finansowe		0,00	0,00
I. Odsetki, w tym:			
- dla jednostek powiązanych			
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:			
- w jednostkach powiązanych			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych			
IV. Inne			
L. Zysk/ (strata) brutto (I+J-K)		101 055,14	83 907 719,68
M. Podatek dochodowy	28	-1 680,00	321,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
O. Zysk/ (strata) netto (L-M-N)		102 735,14	83 907 398,68

Konin, dnia 05-06-2017 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

sporządził

PREZES ZARZĄDU

Anna Lato-Zuchowska
Kierownik jednostki

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony dn. 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku</i>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		792 645 794,03	750 651 585,92
- zmiany zasad rachunkowości			
- korekty błędów			
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		792 645 794,03	750 651 585,92
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13	750 550 000,00	750 550 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		750 550 000,00	750 550 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
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			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14	101 585,92	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			101 585,92
a) zwiększenie (z tytułu)			101 585,92
- z podziału zysku (ustawowo)			101 585,92
b) zmniejszenie (z tytułu)			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		101 585,92	101 585,92
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
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			
a) zwiększenie (z tytułu)			
- dopłata zwrotna do kapitału			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
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			
a) zwiększenia (z tytułu)			
-dopłata zwrotna do kapitału			
b)zmniejszenia (z tytułu)			
- zwrot dopłaty do kapitału			
7.2.Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników na koniec okresu		0,00	0,00

PAK - HOLDCO Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	15	41 994 208,11	101 585,95
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		41 994 208,11	101 585,95
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		41 994 208,11	101 585,95
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			101 585,95
- podział zysku z lat ubiegłych-przeniesienie na kapitała zapasowy			101 585,95
- podział zysku z lat ubiegłych-wypłata dywidendy		41 994 208,11	
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0,00	0,00
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
 9. Wynik netto	 16	 102 735,14	 41 994 208,11
a) zysk netto		102 735,14	83 907 398,68
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			-41 913 190,57
 II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		750 754 321,06	792 645 794,03
 III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		750 754 321,06	792 645 794,03

Konin, dnia 05-06-2017 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

sporządził

Lech-Indrak
Kierownik jednostki

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I. Zysk/ (strata) netto	102 735,14	83 907 398,68
II. Korekty razem	1 326,80	-83 913 132,14
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	-83 826 381,14
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	-350,00	321,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-3 989,00	-12 657,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4,20	-74 415,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 670,00	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	104 061,94	-5 733,46
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	83 826 381,14
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	83 826 381,14
a) w jednostkach powiązanych	0,00	83 826 381,14
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	83 826 381,14

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)			
	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku</i>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki		-41 994 208,11	-41 913 190,57
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-41 994 208,11	-41 913 190,57
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8. Odsetki			
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-41 994 208,11	-41 913 190,57
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		-41 890 146,17	41 907 457,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-41 890 146,17	41 907 457,11
F. Środki pieniężne na początek okresu		42 039 351,31	131 894,20
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym - o ograniczonej możliwości dysponowania		149 205,14	42 039 351,31

Konin, dnia 05-06-2017 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Fic

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, to jest do dnia 5 czerwca 2017 roku 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 do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 5 czerwca 2017 roku 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. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
Wartość początkowa 01 stycznia 2016 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość początkowa 31 grudnia 2016 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Umorzenie 01 stycznia 2016 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Umorzenie 31 grudnia 2016 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 rok

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
Wartość początkowa 01 stycznia 2015 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość początkowa 31 grudnia 2015 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Umorzenie 01 stycznia 2015 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Zwiększenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Umorzenie 31 grudnia 2015 r.	0,00	0,00	2 677,65	0,00
Wartość netto	0,00	0,00	0,00	0,00

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Środki trwałe w Spółce nie występują.

8. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Nie wystąpiły.

9. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Udziały i akcje:		
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	750 500 000,00	750 500 000,00
Inne:		
Dopłaty do kapitału	-	-
Inwestycje długoterminowe razem:	750 500 000,00	750 500 000,00

W dniu 18 sierpnia 2005 roku ZE PAK S.A. wniósł do PAK-Holdco Sp. z o.o. wkład niepieniężny (aport) w postaci 100 % należących do ZE PAK S.A. udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o., których wartość wyniosła 750 500 000,00 pln.

10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Należności bieżące:		
- do 6 miesięcy	111 263,26	107 274,26
- powyżej 12 miesięcy	-	-
Należności brutto	111 263,26	107 274,26
Należności netto	111 263,26	107 274,26

11. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Aktyw z tyt. podatku odroczonego	1 330,00	-
inne	-	-
Długoterminowe Rozl. Międzyokresowe razem:	1 330,00	0,00

12. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nie wystąpiły.

13. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Początek roku	750 550 000,00	750 550 000,00
1. Zwiększenia:	-	-
2. Zmniejszenia:	-	-
Koniec roku	750 550 000,00	750 550 000,00

Kapitał zakładowy spółki na 31 grudnia 2016 roku składał się z 200 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 3 752 750,00 pln każdy.

Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. z siedzibą w Koninie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

14. POZOSTAŁE KAPITAŁY

W dniu 30 sierpnia 2007 roku PAK – Holdeo Sp. z o.o. otrzymała od Właściciela dopłatę do kapitału w wysokości 27 146 681,04 pln z terminem spłaty po 30 czerwca 2020 roku. W październiku 2011 roku zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka zwróciła Właścicielowi część dopłaty do kapitału w wysokości 26 500 000,00 pln. Pozostałą część dopłaty w wysokości 646 681,04 pln Spółka zwróciła 10 października 2012 roku.

Uchwałą nr 56/2015 z dnia 28 maja 2015r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło zysk roku 2014 w kwocie 101 585,92 pln w całości przekazać na kapitał zapasowy Spółki.

W ciągu roku 2016 nie wystąpiły zmiany na pozostałych kapitałach.

15. PODZIAŁ ZYSKU ZA ROK PORZEDNI

Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 30 marca 2016 roku podjęło uchwałę nr 67/2016 o przekazaniu zysku za rok poprzedni w wartości 83 907 398,68 pln na wypłatę dywidendy.

W dniu 21 października 2015 roku Spółka przekazała do ZE PAK S.A. zaliczkę na poczet dywidendy za rok 2015 w kwocie 41 913 190,57 pln.

Dnia 31 marca 2016 roku Spółka przekazała do ZE PAK S.A. pozostałą wartość dywidendy za rok 2015 tj. kwotę 41 994 208,11 pln.

16. PODZIAŁ ZYSKU ZA ROK BIEŻĄCY

Zysk netto za rok obrotowy 2016 w wartości 102 735,14 pln, Zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

17. REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
- RMK bierne z tytułu kosztów audytu	7 000,00	-
- inne	-	-
Rezerwy i RMK bierne razem:	7 000,00	0,00

18. ZOBOWIAZANIA

- **długoterminowe**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jak również na dzień 31 grudnia 2015 roku w Spółce nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe.

- **krótkoterminowe**

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
- z tytułu dostaw i usług	477,34	481,54
- inne	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	477,34	481,54

19. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU

W związku z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego o mocy 464MW, w Spółce PAK-Holdco Sp. z o.o.:

- w roku 2005 obciążono udziały w spółce Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. poprzez ustanowienie na nich zastawu rejestrowego tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- w roku 2005 ustanowiono zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- w roku 2005 ustanowiono zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym prowadzonym przez Bank Pekao S.A.

20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

- Gwarancje i poręczenia nie wystąpiły.
- Sprawy sądowe nie wystąpiły.
- Pozostałe zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

21. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Nie występują.

22. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zużycie materiałów i energii	184,08	184,08
Usługi obce	20 510,10	54 441,68
Podatki i opłaty	140,00	4 777,00
Wynagrodzenia	200,00	-
Świadczenia na rzecz pracowników	-	-
Amortyzacja	-	-
Pozostałe koszty	-	-
Koszty według rodzaju- razem	21 034,18	59 402,76
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	7 000,00	-
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-28 034,18	-59 402,76
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów- razem	0,00	0,00

23. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie wystąpiła.

24. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Nie wystąpiły

25. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	-	-
Inne koszty operacyjne:	-	-
• różnice z tyt. VAT	3,12	3,36
• koszty egzekucyjne	-	-
Razem	3,12	3,36

26. PRZYCHODY FINANSOWE

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Dywidendy	-	83 826 381,14
Odsetki w tym:	129 092,44	140 744,66
• bankowe	129 092,44	140 744,66
Razem	129 092,44	83 967 125,80

27. KOSZTY FINANSOWE

Nie wystąpiły.

28. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zysk/ (strata) brutto	101 055,14	83 907 719,68
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	0,00	-83 828 222,24
- otrzymana dywidenda	-	-83 826 381,14
- naliczone odsetki od lokat	-	-1 841,10
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	1 841,10	154,82
- naliczone odsetki – z roku poprzedniego	1 841,10	154,82
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	-	-
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	-	-
- odsetki od pożyczki naliczone w latach poprzednich, zapłacone w 2012 roku	-	-
(+/-) Inne różnice	- 116 896,24	-79 652,26
- rozliczenie strat z lat poprzednich	-109 896,24	-79 652,26
- zmiana stanu rezerw	- 7 000,00	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	0,00
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-1 680,00	321,00
Podatek dochodowy – razem	-1 680,00	321,00

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>31grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Naliczone odsetki od lokat	0,00	350,00	-350,00	321,00
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwa na badanie bilansu	1 330,00	0,00	-1 330,00	0,00
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 300,00	0,00	-1 680,00	321,00

29. POSTĘPOWANIE W ZWIĄZKU Z NADPŁATĄ PODATKU OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH OD PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

18 sierpnia 2005 roku Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. dokonał wniesienia udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. do spółki PAK Holdco Sp. z o.o. w kwocie 750 500 000 pln. Od czynności tej Spółka zapłaciła podatek od czynności cywilnoprawnych wraz z należnymi odsetkami za zwłokę w kwocie 4 019 493 pln.

Zgodnie z dyrektywą Rady z dnia 17 lipca 1969r. dotyczącą podatków pośrednich od gromadzenia kapitału (69/335/EWG), kwota, od której naliczany jest podatek w przypadku podwyższenia kapitału, nie obejmuje sumy aktywów należących do spółki kapitałowej, które są przeznaczone na podwyższenie kapitału i które już zostały objęte podatkiem kapitałowym. Zdaniem Spółki, ten przepis powinien znaleźć zastosowanie w sprawie.

W dniu 31 sierpnia 2006 r. Spółka wystąpiła do Naczelnika Urzędu Skarbowego w Koninie z wnioskiem o stwierdzenie i zwrot nadpłaty, jako że, zdaniem Spółki, podatek z tytułu podwyższenia kapitału był zapłacony nienależnie. Postępowanie to zakończyło się wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 25 maja 2012 r., pozostawiającym w obrocie prawnym decyzję Naczelnika Urzędu Skarbowego w Koninie odmawiającą stwierdzenia i zwrotu nadpłaty.

W roku 2015 wznowiono postępowanie podatkowe. W dniu 25 lutego 2016 r. w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa w sprawie ze skargi PAK HOLDCO Sp. z o.o. na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu z dnia 13 lipca 2015r. w przedmiocie odmowy uchylenia decyzji ostatecznej dotyczącej odmowy stwierdzenia nadpłaty w PCC od wniesienia udziałów. Wyrok w tej sprawie został ogłoszony 15 marca 2016 roku.

Wyrokiem WSA w Poznaniu z dnia 15 marca 2016 roku (sygn. akt. III SA/Po 963/15) Sąd oddalił skargę Spółki. W uzasadnieniu wyroku Sąd wskazał, że dowody zaprezentowane przez Spółkę w toczącym się postępowaniu nie mogą być uznane za dowody istotne dla sprawy zakończonej decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu. Zdaniem Sądu, złożone dowody nie potwierdzają, że aktywa w postaci udziałów spółki EP II (przeznaczone na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Pak Holdco sp. z o.o.) były już opodatkowane podatkiem kapitałowym. Zarząd Spółki nie złożył skargi kasacyjnej od wyroku WSA w Poznaniu.

30. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunku bankowym	149 205,14	42 039 351,31
Inne środki pieniężne	-	-
Razem	149 205,14	42 039 351,31

31. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

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

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7 000,00	7 000,00
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem, w tym:	7 000,00	7 000,00
- należne na dzień bilansowy	7 000,00	7 000,00
- wypłacone na dzień bilansowy	-	-

33. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Zarząd Spółki	200,00	-
Rada Nadzorcza	-	-
Razem	200,00	0,00

34. TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU, ORGANAMI NADZORCZYMI I INNYMI OSOBAMI POWIĄZANYMI

W roku obrachunkowym Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji z członkami zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkami, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami lub wspólnikami). Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

35. INFORMACJA O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostką dominującą Spółki jest Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. z siedzibą w Koninie, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

	Stan na 31 grudnia 2016r.	Stan na 31 grudnia 2015r
Należności z tytułu robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	477,34	481,54
Zobowiązania inne	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczki	-	-
Zakupy	9 682,18	48 127,76
Sprzedaż	-	-

36. WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW

Spółka posiada 100% udziałów Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o..

37. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO, ALE NIE OBIĘTYMI SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie wystąpiły.

Konin, dnia 05-06-2017 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Flc

.....
sporządził

[Signature]
.....
Kierownik jednostki

„PAK – HOLDCO” SP. Z O.O.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

„PAK-HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie, 62-510, ul. Kazimierska 45.

W dniu 25 lipca 2005 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238405.

Spółka posiada numer NIP: 665-27-48-087 nadany w dniu 5 sierpnia 2005 roku oraz symbol REGON: 30008103 nadany w dniu 22 lutego 2010 roku.

Spółka należy do grupy kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 35 i 36 dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wykonywanie praw z posiadanych przez nią udziałów w spółce pod firmą Elektrownia Pątnów II spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 750 550 000,00 złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 750 754 321,06 złotych.

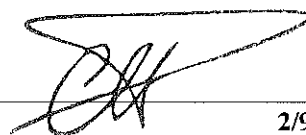
Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 9 czerwca 2017 roku jedynym właścicielem 200 udziałów Spółki o wartości 750 550 000,00 złotych była spółka Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

Jedynym członkiem Zarządu Spółki na dzień 14 czerwca 2017 roku była Aneta Lato-Żuchowska – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.



2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 11 lipca 2016 roku została wybrana przez Zgromadzenie Wspólników do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 28 listopada 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 14 czerwca 2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Zgromadzenia Wspólników „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

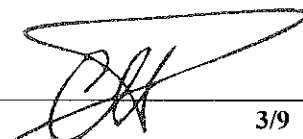
Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku „PAK – HOLDCO” sp. z o.o. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, 62-510, ul. Kazimierska 45, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

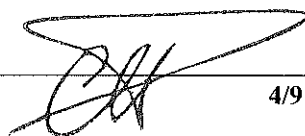
Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie Zarządu z działalności PAK-HOLDCO sp. z o.o. za 2016 rok („sprawozdanie z działalności”) spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 4 kwietnia 2017 roku do dnia 14 czerwca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 4 kwietnia 2017 roku do dnia 6 kwietnia 2017 roku.

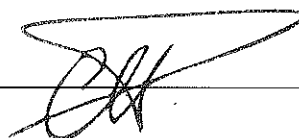
2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 14 czerwca 2017 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.



2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Roberta Klimackiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 90055, działającego w imieniu Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Zgromadzeniu Wspólników w dniu 30 marca 2016 roku, na którym wspólnicy podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2015 w kwocie 83 907 398,68 złotych zostanie przekazany w całości na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 1 kwietnia 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014 – 2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku.

	2016	2015	2014
suma bilansowa	750 761 798,40	792 646 625,57	750 726 511,46
kapitał własny	750 754 321,06	792 645 794,03	750 651 585,92
wynik finansowy netto	102 735,14	83 907 398,68	101 585,92
rentowność majątku	0,0%	10,6%	0,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego	0,0%	11,2%	0,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	545,7	87 524,66	3,0
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

	2016	2015	2014
 płynność – wskaźnik płynności III	312,6	87 301,9	1,8
<u>środki pieniężne</u>			
<u>zobowiązania krótkoterminowe</u>			
trwałość struktury finansowania	100,0%	100,0%	100,0%
<u>(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%</u>			
<u>suma pasywów</u>			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,6%	-0,9%	0,0%
od grudnia do grudnia	0,8%	-0,5%	-1,0%

3.2 Komentarz

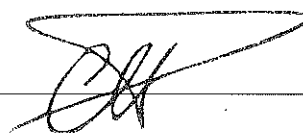
Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźnik rentowności majątku w 2016 roku wyniósł 0,0% i zmniejszył się w porównaniu do 10,6% w 2015 roku. W 2014 roku wskaźnik rentowności majątku wyniósł 0,0%,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2016 roku wyniósł 0,0% i zmniejszył się w porównaniu do 11,2% w 2015 roku. W 2014 roku wskaźnik rentowności majątku wyniósł 0,0%,
- wskaźnik płynności I wyniósł 545,7 na dzień 31 grudnia 2016 roku i był niższy w porównaniu do 87 524,66 na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyższy w porównaniu do 3,0 na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- wskaźnik płynności III wyniósł 312,6 na dzień 31 grudnia 2016 roku i był niższy w porównaniu do 87301,9 na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyższy w porównaniu do 1,8 na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wyniósł 100,0%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 2 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FK Symfonia w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycje kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

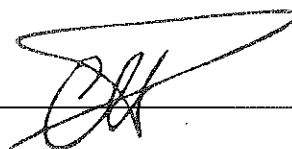
Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 roku.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

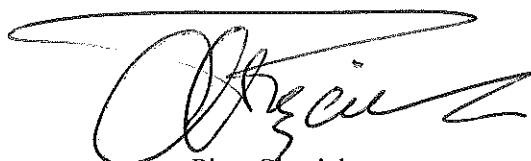


5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 14 czerwca 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Piotr Chęciek
Biegły Rewident
nr 13253

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

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

Z a r z ą d u z d z i a ł a l n o ś c i

PAK - Holdco Sp. z o. o.

z a 2 0 1 6 r o k

1. Podstawowe informacje o Spółce

Spółka PAK Holdco Sp. z o. o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 lipca 2005 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XXII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Poznaniu pod numerem 0000238405.

Przedmiotem działalności Spółki PAK-Holdco Sp. z o. o. jest wykonywanie praw związanych z posiadaniem udziałów w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.. Spółka nie prowadzi żadnej działalności gospodarczej i podejmuje jedynie czynności wynikające z faktu bycia właścicielem udziałów.

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2016 roku składał się z 200 równych niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 3 752 750,00 złotych każdy. Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. z siedzibą w Koninie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

2. Zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki

W związku z zaciągnięciem przez spółkę Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. kredytu konsorcjalnego na dokończenie budowy bloku energetycznego o mocy 464 MW, w Spółce PAK-Holdco Sp. z o.o.:

- w roku 2005 obciążono udziały w spółce Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. poprzez ustanowienie na nich zastawu rejestrowego tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- w roku 2005 ustanowiono zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład Spółki tytułem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z finansowania Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o.
- w roku 2005 ustanowiono zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym prowadzonym przez Bank Pekao S.A.

3. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd.

W dniu 15 października 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą 63 powołało Anetę Lato-Żuchowską na Prezesa Zarządu Spółki PAK-Holdco Sp. z o. o.

W roku 2016 Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

4. Informacja na temat pracy Zarządu w okresie sprawozdawczym

Podjęte przez Zarząd Uchwały:

- Uchwała z dnia 07 marca 2016 roku w sprawie przyjęcia Sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz Sprawozdania Zarządu z działalności PAK –Holdco Sp. z o.o. w 2015 roku.
- Uchwała z dnia 07 marca 2016 roku w sprawie podziału zysku netto za 2015 rok i wypłaty dywidendy.

5. Informacja o realizacji uchwał Zgromadzenia Wspólników w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym odbyły się dwa posiedzenia Zgromadzenia Wspólników.

Pierwsze posiedzenie Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników odbyło się w dniu 30 marca 2016 roku, na którym podjęto nw. Uchwały:

- Uchwała nr 65/2016 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
- Uchwała nr 66/2016 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015.
- Uchwała nr 67/2016 w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2015.

- Uchwała nr 68/2016 w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez Członka Zarządu Spółki w roku 2015.
- Uchwała nr 69/2016 w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez Członka Zarządu Spółki w roku 2015.

Drugie posiedzenie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników odbyło się w dniu 11 lipca 2016 roku, na którym podjęto nw. Uchwały:

- Uchwała nr 70/2016 w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

6. Analiza sprawozdań finansowych

6.1 Bilans

AKTYWA	Stan na 31 grudnia 2016 roku	Stan na 31 grudnia 2015 roku
Aktywa trwałe	750 501 330,00	750 500 000,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należ. długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	750 500 000,00	750 500 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	260 468,40	42 146 625,57
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	111 263,26	107 274,26
III. Inwestycje krótkoterminowe	149 205,14	42 039 351,31
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
SUMA	750 761 798,40	792 646 625,57

PAK- Holdco Sp. z o. o.
Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2016 rok

PASYWA	Stan na 31 grudnia 2016 roku	Stan na 31 grudnia 2015 roku
Kapitał własny	750 754 321,06	792 645 794,03
I. Kapitał podstawowy	750 550 000,00	750 550 000,00
II. Kapitał zapasowy	101 585,92	101 585,92
III. Pozostałe kapitały	0,00	0,00
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
V. Zysk (strata) netto	102 735,14	83 907 398,68
VI. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	-41 913 190,57
Zobowiązania i rezerwy na zob.	7 477,34	831,54
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	350,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	477,34	481,54
IV. Rozliczenie międzyokresowe.	7 000,00	0,00
SUMA	792 761 798,40	792 646 625,57

W dniu 30 sierpnia 2007 roku została dokonana dopłata do kapitału dla Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. w wysokości 27 010 948,04 złotych. W październiku 2011 roku Elektrownia Pątnów II zwróciła dopłatę w pełnej wysokości. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółka PAK-Holdco zwróciła część dopłaty do kapitału w wysokości 26 500 000,00 złotych Właścicielowi. Pozostałą część dopłaty w wysokości 646 681,04 złotych Spółka zwróciła 10 października 2012 roku. Rok obrotowy 2016 zakończył się zyskiem w wysokości 102 735,14 złotych.

6.2 Rachunek zysków i strat.

• Przychody

Wyszczególnienie rodzaju przychodów	Rok 2016	Rok 2015
- operacyjne	0,00	0,00
- pozostałe operacyjne	0,00	0,00
- finansowe	129 092,44	83 967 125,80
Razem	129 092,44	83 967 125,80

PAK- Holdco Sp. z o. o.
Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2016 rok

• **Koszty**

Wyszczególnienie rodzaju kosztów	Rok 2016	Rok 2015
- operacyjne	28 034,18	59 402,76
- pozostałe operacyjne	3,12	3,36
- finansowe	0,00	0,00
Razem	28 037,30	59 406,12

• **Koszty wg rodzaju**

Wyszczególnienie rodzaju kosztów	Rok 2016	Rok 2015
Amortyzacja	0,00	0,00
Zużycie materiałów i energii	184,08	184,08
Usługi obce	20 510,10	54 441,68
Wynagrodzenia	200,00	0,00
Świadczenia na rzecz pracowników	0,00	0,00
Podatki i opłaty	140,00	4 777,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	21 034,18	59 402,76

• **Struktura kosztów wg rodzaju**

Rodzaj kosztów	Rok 2016	Rok 2015
Amortyzacja	-	-
Zużycie materiałów i energii	0,88 %	0,31 %
Usługi obce	97,51 %	91,65 %
Wynagrodzenia	0,95 %	-
Świadczenia na rzecz pracowników	-	-
Podatki i opłaty	0,66 %	8,04 %
Pozostałe	-	-
Razem	100 %	100 %

7. Osiągnięcia Spółki w zakresie badań i rozwoju.

Spółka w roku operacyjnym 2016 nie prowadziła działalności w zakresie badań i rozwoju.

8. Nabycie udziałów własnych przez Spółkę.

Spółka w roku operacyjnym 2016 nie nabyła własnych udziałów.

9. Oddziały Spółki.

Spółka nie posiada oddziałów.

10. Ryzyko posiadanych instrumentów finansowych i transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie posiada i nie planuje transakcji, które mogłyby podlegać ocenie ryzyka.

11. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

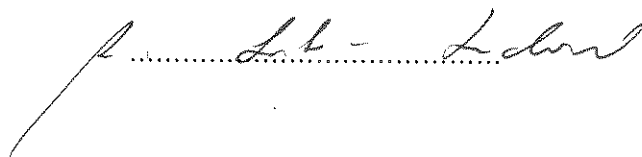
Spółka zamknęła rok obrotowy wynikiem finansowym netto w wysokości 102 735,14 złotych.

Spółka na bieżąco wywiązuje się ze wszystkich swoich zobowiązań. Nie zaciągała kredytów bankowych. Zarząd nie przewiduje zmian w polityce finansowej Spółki.

12. Przewidywany rozwój Spółki

W najbliższym roku nie przewiduje się zmian w działalności Spółki.

Prezes Zarządu: Aneta Lato-Żuchowska



Konin, dnia 05 czerwca 2017 roku