

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PAK-Volt S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku PAK-Volt S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79, 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 oraz objaśnienia i ujawnienia określone przepisami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. 2012. 1059 z późn. zm. – „Prawo energetyczne”) („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości w tym z art. 44 Prawa energetycznego, oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani 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, a także czy przedstawione przez Spółkę ujawnienia wynikające z art. 44 Prawa energetycznego spełniają określone w tym przepisie wymogi.
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,

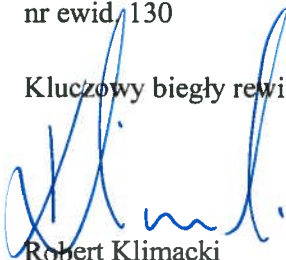
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało 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 statutu Spółki.
5. Ponadto naszym zdaniem Spółka w nocie objaśniającej nr 41 przedstawiła informacje dotyczące bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami art. 44 Prawa energetycznego.  
  
Zakres informacji finansowej regulacyjnej zawartej w nocie 41 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego jest określony wymogami art. 44 ust. 2 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez Prawo energetyczne są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.
6. 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 22 marca 2016 roku

*PAK-VOLT S.A.*

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

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

PAK – Volt S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 stycznia 1997 roku pod nazwą Elektrim-Volt S.A. W dniu 26 maja 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji zmiany firmy Spółki na PAK – Volt S.A. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Pańska 77/79.

W dniu 22 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021500.

Spółka posiada numer NIP: 526-20-83-337 nadany w dniu 8 grudnia 1997 roku oraz symbol REGON: 012493217 nadany w dniu 1 kwietnia 2010 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż energii elektrycznej,
- działalność maklerska, związana z rynkiem towarów giełdowych,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 29.500 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 49.772 tysięcy złotych.

Zgodnie z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego na dzień 22 marca 2016 jedynym akcjonariuszem Spółki jest Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., który posiada 2.950.000 akcji o nominalnej wartości 29.500 tysięcy złotych.

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.

W skład Zarządu Spółki na dzień 22 marca 2016 roku wchodził:

Elżbieta Niebisz - 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 lipca 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą 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 (DzU 2009.77.649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 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 22 marca 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

#### **„Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PAK-Volt S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku PAK-Volt S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Pańska 77/79, 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 oraz objaśnienia i ujawnienia określone przepisami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne (Dz. U. 2012. 1059 z późn. zm. – „Prawo energetyczne”) („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości w tym z art. 44 Prawa energetycznego, oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani 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, a także czy przedstawione przez Spółkę ujawnienia wynikające z art. 44 Prawa energetycznego spełniają określone w tym przepisie wymogi.

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 statutu Spółki.



5. Ponadto naszym zdaniem Spółka w nocie objaśniającej nr 41 przedstawiła informacje dotyczące bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami art. 44 Prawa energetycznego.

Zakres informacji finansowej regulacyjnej zawartej w nocie 41 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego jest określony wymogami art. 44 ust. 2 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez Prawo energetyczne są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skróśnego pomiędzy działalnościami.

6. 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 2 października 2015 roku do dnia 22 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 22 lutego 2016 roku do dnia 26 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 22 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 Łyczbę, kluczowego biegłego rewidenta nr 9946, działającego w imieniu Ernst & Young Audyty 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 Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 4 maja 2015 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2014 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy/ wspólników	10.880
zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	80
	-----
	10.880
	=====

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 20 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
<b>suma bilansowa</b>	86 313	97 972	113 587
<b>kapitał własny</b>	45 772	51 094	83 625
<b>wynik finansowy netto</b>	5 558	10 880	4 411
<b>rentowność majątku (%)</b>	6,4%	11,1%	3,9%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>	10,9%	13,0%	5,0%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
<b>rentowność netto sprzedaży (%)</b>	0,5%	1,4%	0,6%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>	2,7	2,3	3,9
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>	0,7	1,0	2,2
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
<b>szybkość obrotu należności</b>	15 dni	19 dni	16 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
<b>okres spłaty zobowiązań</b>	11 dni	20 dni	13 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$			



PAK-Volt S.A  
 Raport z badania sprawozdania finansowego  
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 (w tysiącach złotych)

	2015	2014	2013
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>	53,1%	52,2%	73,7%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>	47,0%	47,8%	26,4%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
<b>wskaźnik inflacji:</b>			
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 w 2015 roku zmniejszyła się do 6,4% w porównaniu do 11,1% w 2014 roku oraz zwiększyła się w porównaniu z 3,9% w 2013 roku,
- rentowność kapitału własnego w 2015 roku zmniejszyła się do 10,9% w porównaniu do 13,0% w 2014 roku oraz zwiększyła się w porównaniu z 5,0% w 2012 roku,
- rentowność netto sprzedaży w 2015 roku zmniejszyła się do 0,5% w porównaniu do 1,4% w 2014 roku oraz w porównaniu do 0,6% w 2013 roku,
- wskaźnik płynności I wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 roku 2,7 i zwiększył się w porównaniu do 2,3 na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz zmniejszył się w porównaniu z 3,9 na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- wskaźnik płynności III wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 roku 0,7 i zmniejszył się w porównaniu do 1,0 na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w porównaniu do 2,2 na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- wskaźnik szybkości obrotu należnościami wyniósł 15 dni w 2015 roku i skrócił się w porównaniu do 19 dni w 2014 i 16 dni w 2013 roku,
- wskaźnik okresu spłaty zobowiązań zmniejszył się do 11 dni w 2015 roku w porównaniu do 20 dni w 2014 roku oraz 13 dni w 2013 roku,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania zwiększył się do 53,1% na dzień 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do 52,2% na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz zmniejszył się w porównaniu do 73,7% na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami zmniejszył się do 47,0% na dzień 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do 47,8% na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz zwiększył się w porównaniu do 26,4% na dzień 31 grudnia 2013 roku.

### 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 2 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 SAP w siedzibie Spółki w Warszawie. 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 pozycje 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.

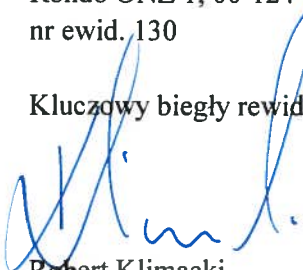
## 5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu/ 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 22 marca 2016 roku

**PAK- VOLT S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Warszawa, dnia 22 marca 2016 roku



## Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	5
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	5
3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	5
4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	5
4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	5
4.2. Wartości niematerialne i prawne .....	5
4.3. Środki trwałe .....	6
4.4. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe .....	6
4.5. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) .....	6
4.6. Aktywa finansowe .....	7
4.7. Leasing .....	8
4.8. Zapasy .....	8
4.9. Należności krótko- i długoterminowe .....	8
4.10. Transakcje w walucie obcej .....	8
4.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	9
4.12. Rozliczenia międzyokresowe .....	9
4.13. Kapitał podstawowy .....	9
4.14. Rezerwy .....	9
4.15. Odroczone podatki dochodowe .....	9
4.16. Uznawanie przychodów .....	10
BILANS .....	11
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	14
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM .....	15
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	17
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	19
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO .....	19
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	19
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM .....	19
4. KOREKTA BŁĘDU .....	19
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY .....	19
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	20
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	22
8. INWESTYCJE .....	24
8.1. Inwestycje długoterminowe .....	24
8.2. Inwestycje krótkoterminowe .....	25
8.3. Aktywa finansowe .....	26

9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE .....	27
10. KAPITAŁY .....	27
11. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	28
12. PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY.....	28
12.1. Podział zysku/ pokrycie straty za rok poprzedni.....	28
12.2. Podział zysku/ pokrycie straty za rok bieżący .....	28
13. REZERWY .....	28
14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI.....	29
15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	29
16. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE .....	30
17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	31
18. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI.....	31
19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLÓWE.....	31
20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	31
21. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY .....	31
22. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH .....	32
23. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO .....	32
24. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	32
25. PODATEK DOCHODOWY .....	33
26. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM .....	34
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	35
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	35
29. PRZYCHODY FINANSOWE .....	35
30. KOSZTY FINANSOWE .....	36
31. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE .....	36
32. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH... 36	
33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	36
34. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	37
35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	37
36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH.....	37

37. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH.....	37
38. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI .....	37
39. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	38
40. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITAŁE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU	39
41. INFORMACJA O WYPEŁNIENIU WYMOGÓW RAPORTOWANIA Z ART.44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE.....	39
42. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	45

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

PAK – Volt S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 stycznia 1997 roku pod firmą Elektrim – Volt S.A. W dniu 26 maja 2014 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji zmiany firmy Spółki na PAK – Volt S.A.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021500. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012493217. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: Warszawa, ul. Pańska 77/79.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. sprzedaż energii elektrycznej,
2. działalność maklerska, związana z rynkiem towarów giełdowych,
3. sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
4. sprzedaż maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia.

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

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

### 4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

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

Wszystkie kwoty w sprawozdaniu finansowym podane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

#### 4.2. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe

2 lat

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

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

#### 4.3. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10%
Urządzenia techniczne i maszyny	10-30%
Środki transportu	20%
Inne środki trwałe	14%

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej, to znaczy poniżej 3,5 tysięcy złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

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

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

#### 4.4. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Pozostałe inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 8 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 8) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

#### 4.5. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

#### 4.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe, w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych, są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

##### *Trwała utrata wartości aktywów finansowych*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotą możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.



#### 4.7. Leasing

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwale będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem i pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

#### 4.8. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

#### 4.9. Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

#### 4.10. Transakcje w walucie obcej

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

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

PAK-VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

---

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623

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

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

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

#### 4.12. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji tej Spółka prezentuje zakupione prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia, świadectw pochodzenia z kogeneracji, świadectwa efektywności energetycznej. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. W pozycji bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane są rezerwy na świadectwa pochodzenia energii dotyczące sprzedaży energii do odbiorców końcowych. Wysokość rezerwy obliczana jest jako iloraz ceny zakupu, w transakcjach na giełdzie towarowej z ostatniego dnia roku, świadectw pochodzenia energii i wielkości sprzedaży energii do odbiorcy końcowego, w przypadku rzeczywistego zakupu jako iloraz ceny rzeczywistej i wielkości sprzedaży energii do odbiorcy końcowego, bądź w wysokości opłaty zastępczej.

#### 4.13. Kapitał podstawowy

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

#### 4.14. Rezerwy

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

#### 4.15. Odroczonego podatku dochodowego

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

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek

i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

#### **4.16. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

##### **4.16.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

##### **4.16.2. Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

##### **4.16.3. Odsetki**

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

##### **4.16.4. Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

##### **4.16.5. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwotach wynikających z ustawy. Celem Funduszu jest i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

PAK -VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Bilans

**BILANS**

**Aktywa**

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>1 486</b>	<b>1 223</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>96</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		24	96
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>7, 22</b>	<b>141</b>	<b>71</b>
1. Środki trwałe		141	71
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	1
c) urządzenia techniczne i maszyny		120	46
d) środki transportu		-	3
e) inne środki trwałe		21	21
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8.1</b>	-	-
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9</b>	<b>1 321</b>	<b>1 056</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>25</b>	1 321	1 056
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-

PREZES ZARZĄDU

*Elżbieta Niebisz*

Główny Księgowy

*Agnieszka Nowakowska*

PAK -VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Bilans

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>84 827</b>	<b>96 749</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>23</b>	-	-
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>14</b>	<b>52 985</b>	<b>47 974</b>
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		52 985	47 974
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		43 381	40 475
- do 12 miesięcy		43 381	40 475
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		3 290	1 206
c) Inne		6 314	6 293
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>20 938</b>	<b>40 438</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		20 938	40 438
a) w jednostkach powiązanych	8.2	-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach	8.2	-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32	20 938	40 438
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		18 229	37 738
- inne środki pieniężne		2 709	2 700
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9</b>	<b>10 904</b>	<b>8 337</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>86 313</b>	<b>97 972</b>

PREZES ZARZĄDU  
  
Elżbieta Niebisz

Główny Księgowy  
  
Agnieszka Nowakowska

PAK -VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Bilans

**Pasywa**

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>45 772</b>	<b>51 094</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>10</b>	<b>29 500</b>	<b>29 500</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>		<b>10 714</b>	<b>10 714</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		-	-
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		-	-
<b>VII. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych</b>		-	-
<b>VIII. Zysk/ (strata) netto</b>		<b>5 558</b>	<b>10 880</b>
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>40 541</b>	<b>46 878</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13</b>	<b>518</b>	<b>509</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4	15
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		496	474
- długoterminowa		67	76
- krótkoterminowa		429	398
3. Pozostałe rezerwy		18	20
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		18	20
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15</b>	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		-	-
a) kredyty i pożyczki	<b>11</b>	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) Inne		-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>31 783</b>	<b>41 666</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	<b>39</b>	<b>30 938</b>	<b>28 913</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		<b>30 938</b>	<b>28 913</b>
- do 12 miesięcy		<b>30 938</b>	<b>28 913</b>
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) Inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		743	12 635
a) kredyty i pożyczki	<b>11</b>	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		147	12 474
- do 12 miesięcy		147	12 474
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		575	140
h) z tytułu wynagrodzeń		1	1
i) Inne		20	20
3. Fundusze specjalne		102	118
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>17</b>	<b>8 240</b>	<b>4 703</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 240	4 703
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		8 240	4 703
<b>Pasywa razem</b>		<b>86 313</b>	<b>97 972</b>

PREZES ZARZĄDU  
  
Elżbieta Niebysz

Główny Księgowy  
  
Agnieszka Nowakowska



PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Rachunek zysków i strat

**Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)**

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>1 061 003</b>	<b>768 088</b>
- od jednostek powiązanych	39	5	5
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		313	68
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 060 690	768 020
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>1 047 412</b>	<b>749 877</b>
- jednostkom powiązanim		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 047 412	749 877
<b>C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)</b>		<b>13 591</b>	<b>18 211</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>26</b>	<b>581</b>	<b>656</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>26</b>	<b>6 677</b>	<b>4 743</b>
<b>F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>		<b>6 333</b>	<b>12 812</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>27</b>	<b>173</b>	<b>183</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	1
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		171	182
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>28</b>	<b>10</b>	<b>104</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	104
III. Inne koszty operacyjne		10	-
<b>I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>		<b>6 496</b>	<b>12 891</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>29</b>	<b>390</b>	<b>976</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		390	973
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		-	3
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
I. Odsetki, w tym:		-	1
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV. Inne		6	-
<b>L. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>		<b>6 880</b>	<b>13 866</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
<b>N. Zysk/ (strata) brutto (L±M)</b>		<b>6 880</b>	<b>13 866</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>25</b>	<b>1 322</b>	<b>2 986</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R. Zysk/ (strata) netto (N-O-P)</b>		<b>5 558</b>	<b>10 880</b>

PREZES ZARZĄDU  
  
Elżbieta Niebisz

Główny Księgowy  
  
Agnieszka Nowakowska

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

( w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>		51 094	83 625
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>		51 094	83 625
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		29 500	29 500
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		29 500	29 500
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		-	-
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		-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		-	-
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		10 714	49 714
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	-
- z podziału zysku (ustawowo)		-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	39 000
- wypłata dywidendy		-	39 000
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		10 714	10 714
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- zbycia środków trwałych		-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-	-

**PREZES ZARZĄDU**  
  
Elżbieta Niebisz

Główny Księgowy  
  
Agnieszka Nowakowska

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

PAK – VOLT S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

**Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

( w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12	10 880	4 411
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		10 880	4 411
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		10 880	4 411
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- podziału zysku		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	12	10 880	4 411
- dywidenda		10 800	4 350
- kapitał zapasowy		-	-
- przekazanie na ZFŚS		80	61
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
7.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
8. Wynik netto		5 558	10 880
a) zysk netto		5 558	10 880
b) strata netto		-	-
c) odpisy z zysku		-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>		<b>45 772</b>	<b>51 094</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		<b>40 772</b>	<b>40 214</b>

PREZES ZARZĄDU

*Elżbieta Nębisz*

Główny Księgowy

*A. Nowakowska*  
 Agnieszka Nowakowska

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Rachunek przepływów pieniężnych

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

( w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		-	-
<b>I. Zysk/ (strata) netto</b>		<b>5 558</b>	<b>10 880</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(14 115)</b>	<b>8 230</b>
1. Amortyzacja		147	155
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-	-
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej		(2)	(1)
5. Zmiana stanu rezerw		9	8
6. Zmiana stanu zapasów		-	665
7. Zmiana stanu należności		(5 010)	(5 155)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33	(9 964)	12 811
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		705	(253)
10. Inne korekty		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>(8 557)</b>	<b>19 110</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		-	-
<b>I. Wpływy</b>		<b>2</b>	<b>1</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
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		-	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(145)</b>	<b>(12)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(145)	(12)
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		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(143)</b>	<b>(11)</b>

  
PREZES ZARZĄDU  
Elżbieta Niebisz

Główny Księgowy  
  
Agnieszka Nowakowska

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Rachunek przepływów pieniężnych

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)**

( w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		-	-
<b>I. Wpływy</b>		-	-
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		-	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(10 800)</b>	<b>(43 350)</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(10 800)	(43 350)
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		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>(10 800)</b>	<b>(43 350)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>		<b>(19 500)</b>	<b>(24 251)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>(19 500)</b>	<b>(24 251)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>40 438</b>	<b>64 689</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>32</b>	<b>20 938</b>	<b>40 438</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		2 709	2 700

PREZES ZARZĄDU

  
Elżbieta Niebisz

Główny Księgowy  
  
Agnieszka Nowakowska

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

## **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 22 marca 2016 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 22 marca 2016 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**

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.



PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>					
Saldo otwarcia	-	-	286	-	286
Zwiększenia, w tym:	-	-	38	-	38
Nabycie	-	-	38	-	38
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>324</b>	-	<b>324</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>					
Saldo otwarcia	-	-	190	-	190
Zwiększenia, w tym:	-	-	110	-	110
Amortyzacja okresu	-	-	110	-	110
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	<b>300</b>	-	<b>30</b>
<b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-
<b><u>Wartość netto</u></b>					
Saldo otwarcia	-	-	96	-	96
Saldo zamknięcia	-	-	24	-	24

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>	-	-	286	-	286
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	286	-	286
<b><u>Umorzenie</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>	-	-	93	-	93
Zwiększenia, w tym:	-	-	97	-	97
Amortyzacja okresu	-	-	97	-	97
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	190	-	190
<b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-
<b><u>Wartość netto</u></b>					
<b>Saldo otwarcia</b>	-	-	193	-	193
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	96	-	96




PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(w tysiącach złotych)	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynieri i lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	5	325	242	171	-	-	743
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	106	-	-	-	-	106
Nabycie	-	-	-	106	-	-	-	-	106
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	21	-	3	-	-	24
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	21	-	3	-	-	24
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	5	410	242	168	-	-	842
<b><u>Umorzenie</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	4	279	239	150	-	-	672
Zwiększenia, w tym:	-	-	1	33	3	-	-	-	37
Amortyzacja okresu	-	-	1	33	3	-	-	-	37
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	22	-	3	-	-	25
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	22	-	3	-	-	25
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	5	290	242	147	-	-	684
<b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>Wartość netto</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	1	46	3	21	-	-	71
Saldo zamknięcia	-	-	-	120	-	21	-	-	141

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Grunty	w tym: Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynieri i lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	5	337	242	177	-	-	761
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	12	-	-	-	-	12
Nabycie	-	-	-	12	-	-	-	-	12
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	24	-	6	-	-	30
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	24	-	6	-	-	30
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	5	325	242	171	-	-	743
<b><u>Umorzenie</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	4	262	226	152	-	-	644
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	41	13	4	-	-	58
Amortyzacja okresu	-	-	-	41	13	4	-	-	58
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	24	-	6	-	-	30
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	24	-	6	-	-	30
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	4	279	239	150	-	-	672
<b><u>Odpisy aktualizujące</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>Wartość netto</u></b>									
Saldo otwarcia	-	-	1	75	16	26	-	-	118
Saldo zamknięcia	-	-	1	46	3	21	-	-	71

Na dzień 31 grudnia 2015 i na dzień 31 grudnia 2014 roku środki trwałe nie były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 106 tysięcy złotych (w 2014 roku odpowiednio 12 tysięcy złotych).

W roku 2015 i odpowiednio 2015 Spółka nie ponosiła nakładów w związku z ochroną środowiska.

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2016 roku wynoszą 50 tysięcy złotych (brak nakładów na ochronę środowiska).

## 8. INWESTYCJE

### 8.1. Inwestycje długoterminowe

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-	-
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

PAK – VOLT S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

**8.2. Inwestycje krótkoterminowe**


Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych obejmują:

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-

*CHP* 

PAK – VOLT S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
 Dodatkowe informacje i objaśnienia

**8.3. Aktywa finansowe**

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(w tysiącach złotych)	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Udzielone pożyczki	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-

*[Handwritten signatures]*

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Aktywa finansowe przeznaczane do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Udzielone pożyczki	Razem
<b>Saldo otwarcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-
Nabycie	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	-	-	-
Wartość brutto	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-

**9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE**

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 321	1 056
Inne, w tym:	-	-
- koszty prenumerat i abonentów	-	-
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>1 321</b>	<b>1 056</b>
Koszty prenumerat i abonentów	8	2
Koszty ubezpieczeń	4	3
Opłaty giełdowe	156	156
Świadczenia pochodzenia energii	10 716	8 100
Inne (suma pozycji nieistotnych)	20	76
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>10 904</b>	<b>8 337</b>

**10. KAPITAŁY**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 29.500 tysięcy złotych i był podzielony na 2.950.000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 29.500 tysięcy złotych i był podzielony na 2.950.000 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

**31 grudnia 2015 roku**

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
ZE PAK S.A.	2 950 000	2 950 000	10	100%
<b>Razem</b>	<b>2 950 000</b>	<b>2 950 000</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>



PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**31 grudnia 2014 roku**

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
ZE PAK S.A.	2 950 000	2 950 0000	10	100%
<b>Razem</b>	<b>2 950 000</b>	<b>2 950 000</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**11. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne kredyty:	-	-
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-
Inne kredyty:	-	-
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**12. PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY**

**12.1. Podział zysku/ pokrycie straty za rok poprzedni**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 4 maja 2015 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok poprzedni na wypłatę dywidendy w kwocie 10.800 tys. zł oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 80 tys. zł.

**12.2. Podział zysku/ pokrycie straty za rok bieżący**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podziałem zysku za rok bieżący. Zarząd proponuje przeznaczyć zysk za rok bieżący na wypłatę dywidendy w kwocie 5 500 tys. zł, na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przekazać kwotę 58 tys. zł.

**13. REZERWY**

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

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>15</b>	<b>84</b>	<b>390</b>	<b>20</b>	<b>509</b>
Zwiększenia	4	4	414	18	440
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(15)	(6)	(390)	(20)	(431)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku,</b> <b>w tym:</b>	<b>4</b>	<b>82</b>	<b>414</b>	<b>18</b>	<b>518</b>
Długoterminowe	4	67	-	-	71
Krótkoterminowe	-	15	414	18	447

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na niewykorzystane urlopy i premie	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	31	77	373	20	501
Zwiększenia	15	7	390	20	432
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	(31)	-	(373)	(20)	(424)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:</b>	<b>15</b>	<b>84</b>	<b>390</b>	<b>20</b>	<b>509</b>
Długoterminowe	15	76	-	-	91
Krótkoterminowe	-	8	390	20	418

**14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI**

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	-	293
Zwiększenia	-	-
- należności handlowe	-	-
- pozostałe należności	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
- należności handlowe	-	-
- pozostałe należności	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	-	293

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	-	2 120
Zwiększenia	-	-
- należności handlowe	-	-
- pozostałe należności	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	(1 827)
- należności handlowe	-	(1 822)
- pozostałe należności	-	(5)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	-	293

**15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych.

## 16. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników wynosi 20 osób lub więcej, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółka prowadzi taki fundusz dokonując wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo Spółka wnosi niektóre socjalne aktywa trwałe do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych Spółki, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu. Skład oraz rodzaj aktywów, zobowiązań oraz kosztów związanych z funduszem, zostały przedstawione w poniższej tabeli:

### **Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych**

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	-	-
Środki pieniężne	102	118
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych ,	102	118

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Wpłaty wniesione do funduszu świadczeń socjalnych w okresie	101	81
Bezzwrotne wydatki funduszu	117	42

## 17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>1. Ujemna wartość firmy</b>	-	-
<b>2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Inne	-	-
<b>2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Rezerwy na umorzenie certyfikatów	8 240	4 703
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>8 240</b>	<b>4 703</b>

## 18. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

## 19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

## 20. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

## 21. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2015 i 2014 roku była następująca:

Rodzaj działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
1. Energia elektryczna, usługi bilansowania	1 059 625	759 878
2. Aparatura elektrotechniczna, wyroby kablów	1 367	8 200
3. Pozostała sprzedaż	11	10
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 061 003</b>	<b>768 088</b>

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w 2015 i 2014 roku była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
1. Kraj	1 060 062	760 499
2. Eksport	941	7 589
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>1 061 003</b>	<b>768 088</b>

## 22. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

## 23. ZAPASY W CENIE SPRZEDAŻY NETTO

Tytuł	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto	-	-
odpisy aktualizujące wartość zapasów, razem	(104)	(104)

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów w okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku. Spółka dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów w poprzednim roku obrotowym na kwotę 104 tysięcy złotych.

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

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

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**25. 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
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>	<b>6 880</b>	<b>13 866</b>
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(1 163)	(955)
- rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia, urlopy	(974)	(694)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	-	-
- rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i podobne	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	(6)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	(2)	(175)
- dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	(1)	(4)
- inne	(186)	(76)
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	7 146	4 907
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-
- rezerwy na wynagrodzenia, urlopy	994	718
- odpisy aktualizujące zapasy	-	104
- odpisy aktualizujące należności	-	-
- ujemne niezrealizowane różnice kursowe	-	-
- odsetki od zobowiązań	-	1
- inne	6 152	4 084
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	76	164
- odsetki naliczone w roku ubiegłym, otrzymane w roku bieżącym	76	164
- inne	-	-
(+/-) Inne różnice	(4 529)	(17)
- wykorzystanie odpisów aktualizujących należności	-	-
- ujemne różnice kursowe bilansowe	-	(17)
- koszty leasingu operacyjnego	-	-
- inne (świadczenia pochodzenia)	(4 529)	-
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>8 410</b>	<b>17 965</b>
Stawka podatkowa	19%	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	1 598	3 413
Zmiana stanu rezerwy / aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(276)	(427)
<b>Podatek dochodowy – razem</b>	<b>1 322</b>	<b>2 986</b>

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.



PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

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 pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Naliczonych odsetek od depozytów	3	14	(11)	(17)
Dodatnie różnice kursowe	1	1	-	1
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>(11)</b>	<b>(16)</b>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i podobnych	16	16	-	1
Rezerwy na urlopy, premie, wynagrodzenia	78	74	4	3
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	(3)
Odpisy aktualizujące należności	49	49	-	(344)
Odpisy aktualizujące zapasy	20	20	-	(13)
Rezerwa na umorzenie certyfikatów	1 155	894	261	768
Pozostałe	3	3	-	(1)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 321</b>	<b>1 056</b>	<b>265</b>	<b>411</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto</b>	<b>1 321</b>	<b>1 056</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(276)	(427)

## 26. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Amortyzacja	147	155
Zużycie materiałów i energii	62	73
Usługi obce	1 924	2 051
Podatki i opłaty	2 524	506
Wynagrodzenia	2 127	2 157
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	429	405
Pozostałe koszty rodzajowe	45	52
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>7 258</b>	<b>5 399</b>
Koszty sprzedaży	581	656
Koszty ogólnego zarządu	6 677	4 743
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	2	1
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	2	1
Inne przychody operacyjne, w tym:	171	182
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	5
- rozwiązanie rezerwy z tytułu zapasów	2	175
- rozwiązanie rezerwy świadczenia pochodzenia energii	169	-
- zwrócone, umorzone podatki	-	-
- otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	-	-
- odszkodowania	-	2
- inne	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>173</b>	<b>183</b>

**28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	104
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	104
- odpis aktualizujący wartość należności	-	-
- pozostałe	-	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	10	-
- utworzone rezerwy z tyt. zobowiązań	-	-
- darowizny	-	-
- odpisane należności	-	-
- koszty likwidacji środków trwałych	-	-
- koszty postępowania spornego	-	-
- koszty likwidacji zapasów	-	-
- inne	10	-
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>10</b>	<b>104</b>

**29. PRZYCHODY FINANSOWE**

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-	-
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	-	-
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	-	-
Odsetki, w tym:	390	973
- odsetki od spółek powiązanych	-	-
- odsetki od pozostałych kontrahentów	-	-
- odsetki od obligacji	-	-
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	390	973
- odsetki pozostałe	-	-
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Inne, w tym:	-	3
- różnice kursowe	-	3
- pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>390</b>	<b>976</b>



PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**30. KOSZTY FINANSOWE**

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Odsetki, w tym:	-	1
- odsetki dla spółek powiązanych	-	-
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	-	1
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	-	-
- odsetki pozostałe	-	-
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne, w tym:	6	-
- różnice kursowe	6	-
- utworzone rezerwy	-	-
- pozostałe koszty finansowe	-	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>6</b>	<b>1</b>

**31. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.

**32. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Środki pieniężne w banku	18 229	37 738
- rachunki bieżące	272	325
- depozyty krótkoterminowe	17 957	37 413
Środki pieniężne w kasie	-	-
Inne środki pieniężne	2 709	2 700
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>20 938</b>	<b>40 438</b>

**33. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

Zobowiązania ( w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	(9 884)	12 872
Zasilenie ZFŚS z zysków z lat ubiegłych	(80)	(61)
Pozostałe	-	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepłyów pieniężnych</b>	<b>(9 964)</b>	<b>12 811</b>

PAK – VOLT S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd	1	1
Pracownicy umysłowi	15	15
Pracownicy fizyczni	-	-
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

**35. 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	35	39
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>35</b>	<b>39</b>
- należne na dzień bilansowy	17	19
- wypłacone na dzień bilansowy	18	20

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

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

Wynagrodzenia (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd Spółki	355	377
Rada Nadzorcza	-	-
<b>Wynagrodzenia, razem</b>	<b>355</b>	<b>377</b>

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2015 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

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

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

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

**a) Grupa kapitałowa**

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej ZE PAK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez ZE PAK S.A. z siedzibą w Koninie.

**b) Podmiot dominujący**

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest ZE PAK S.A. z siedzibą w Koninie.

Wielkość transakcji z podmiotem dominującym wyniosła:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zakupy	437 742	415 862
Sprzedaż	5	5
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
<hr/>		
(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	30 938	28 913
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

**c) Inne podmioty powiązane**

Wielkość transakcji z innymi podmiotami powiązanyymi wyniosła:

**ELEKTROWNIA PĄTNÓW II**

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	-
<hr/>		
(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

**d) Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych**

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanyymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.




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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiada udziałów w żadnym podmiocie, które stanowiłyby co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym podmiotu.

**41. INFORMACJA O WYPEŁNIENIU WYMOGÓW RAPORTOWANIA Z ART 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE**

Znowelizowany został artykuł 44 Ustawy Prawo Energetyczne (odwołując się do Ustawy o rachunkowości) zobowiązujący przedsiębiorstwa energetyczne do sporządzania i ujawniania sprawozdań finansowych, zawierających bilans oraz rachunek zysków i strat w podziale na prowadzone działalności.

Mając na względzie aspekt celowościowy zapisów ustawy, tj. dążenie do zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców i eliminowania subsydiowania skrośnego oraz obowiązki informacyjne względem regulatora rynku, działalność Spółki została podzielona na dwa następujące segmenty: „Sprzedaż energii elektrycznej” oraz „Działalność pozostała”.

Spółka sporządza Rachunek Zysków i Strat zgodnie z zapisami Ustawy o Rachunkowości oraz prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zaprezentowane zostały w rachunku zysków i strat w działalności "Sprzedaż energii elektrycznej", natomiast pozostałe przychody wygenerowane przez Spółkę w „Działalności pozostałej”.

Przychody alokowane są na podstawie ewidencji analitycznej przychodów według zakresów działalności i miejsc powstawania.

Spółka alokuje koszty działalności operacyjnej na podstawie ewidencji analitycznej poszczególnych rodzajów kosztów.

W przypadku braku możliwości indywidualnej identyfikacji pozycji kosztów w odniesieniu do danego typu działalności, Spółka stosuje alokację pośrednią w odniesieniu do przychodów z działalności podstawowej ewidencjonowanych na stanowiskach przychodów właściwych dla danego typu działalności.

W odniesieniu do kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, Spółka wykorzystuje ewidencję analityczną wg zakresów działalności i miejsc powstawania tych kosztów lub w drodze alokacji pośredniej tych pozycji kosztowych w oparciu o przychody generowane przez każdą działalność zaewidencjonowaną w ciągu roku na stanowiskach przychodów dla danego typu działalności.

Dla pozostałych pozycji rachunku zysków i strat, w szczególności pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów rodzajowych, Spółka stosuje alokację bezpośrednią na podstawie ewidencji analitycznej wg zakresów działalności i miejsc powstawania lub alokację pośrednią w oparciu o opisany powyżej klucz podziału.

Podatek dochodowy został podzielony w oparciu o alokację pośrednią zgodnie z rachunkiem zysków i strat w odniesieniu do wyniku brutto.

**Rachunek Zysków i Strat w podziale na rodzaj działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

	<i>Sprzedaż energii elektrycznej</i>		<i>Działalność pozostała</i>	
	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 059 626</b>	<b>759 878</b>	<b>1 377</b>	<b>8 210</b>
- od jednostek powiązanych			5	5
Przychody netto ze sprzedaży produktów	303	19	10	49
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 059 323	759 859	1 367	8 161
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 046 175</b>	<b>742 390</b>	<b>1 237</b>	<b>7 487</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 046 175	742 390	1 237	7 487
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 451</b>	<b>17 488</b>	<b>140</b>	<b>723</b>
Koszty sprzedaży	578	601	3	55
Koszty ogólnego zarządu	6 434	4 461	243	282
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>6 439</b>	<b>12 424</b>	<b>(106)</b>	<b>386</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>169</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>183</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	2	1
Inne przychody operacyjne	169	-	2	182
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104</b>
Inne koszty operacyjne	10	-	-	104
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 598</b>	<b>12 426</b>	<b>(102)</b>	<b>465</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>29</b>	<b>40</b>	<b>361</b>	<b>936</b>
Odsetki	29	40	361	933
Inne	-	-	-	3

PAK – VOLT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

<b>Koszty finansowe</b>	-	-	1
Odsetki	-	-	1
Inne	-	6	-
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>6 627</b>	<b>12 466</b>	<b>1 400</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	-	-	-
Podatek dochodowy	1 273	2 685	301
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>5 354</b>	<b>9 781</b>	<b>1 099</b>



**Wybrane pozycje bilansowe, które można wiarygodnie wyodrębnić dla celów prezentacji zgodnie z Art.44 Ustawy Prawo Energetyczne na dzień 31 grudnia 2015 roku w tysiącach złotych**

W bilansie zaprezentowano wybrane pozycje, dla których dane mogą zostać wiarygodnie przedstawione.

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe zostały podzielone w oparciu o szczegółową analizę treści ekonomicznej poszczególnych zapisów księgowych lub obrotów i sald poszczególnych kont wchodzących w skład danej pozycji bilansu w celu ustalenia bezpośredniego związku z konkretną wyodrębnioną działalnością Spółki.

W przypadku braku możliwości podziału w oparciu o indywidualną identyfikację, zastosowano klucz podziału w oparciu o przychody generowane przez każdą z działalności.

W ramach należności krótkoterminowych, wyodrębniono należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, które zostały podzielone w oparciu o przychody zarejestrowane na kontach analitycznych właściwych dla danego rodzaju działalności.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ograniczają się do aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostało podzielone w oparciu od dokonane na koncie zapisy dotyczące danego rodzaju działalności.

Świadczenia pochodzenia zaprezentowane w pozycji Rozliczenia międzyokresowe czynne zostały przypisane w całości do działalności Sprzedaż energii elektrycznej.

W zobowiązaniach krótkoterminowych wyodrębniono zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które zostały podzielone w oparciu o szczegółową analizę zapisów księgowych lub sald poszczególnych kont wchodzących w skład pozycji bilansu a w przypadku braku możliwości zastosowania tej metody, zostały one wydzielone według klucza kosztowego w odniesieniu do kosztów zaewidencjonowanych na poszczególnych stanowiskach właściwych dla danego segmentu działalności.

Pozycja rezerw i rozliczeń międzyokresowych ogranicza się do rezerwy na umorzenie świadczeń pochodzenia i została w całości przypisana do działalności Sprzedaż energii elektrycznej.

	<i>Sprzedż energii elektrycznej</i>		<i>Działalność pozostała</i>	
	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014		Stan na 31 grudnia 2015
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		90		6
Wartości niematerialne i prawne	24		-	
Środki trwałe	-	1	141	70
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			-	1
urządzenia techniczne i maszyny	-	1	120	45
środki transportu			-	3
inne środki trwałe			21	21
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 155	894	166	162
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 155	894	166	162
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 179</b>	<b>985</b>	<b>307</b>	<b>238</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	46 359	43 187	3 336	3 581
Należności od jednostek powiązanych				
Należności od pozostałych jednostek	46 359	43 187	3 336	3 581
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	43 033	39 902	348	573
Inne	3 326	3 285	2 988	3 008
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 889	8 279	15	58
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>57 248</b>	<b>51 466</b>	<b>3 351</b>	<b>3 639</b>



PAK – VOLT S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	<i>Sprzedaż energii elektrycznej</i>		<i>Działalność pozostała</i>	
	<i>Stan na 31 grudnia 2015</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2014</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2015</i>	<i>Stan na 31 grudnia 2014</i>
<b>PASYWA</b>				
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
<i>Wobec jednostek powiązanych</i>				
<i>z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy</i>	30 968	41 026	116	361
	30 938	28 913	-	-
	30 938	28 913	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>				
<i>z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy</i>	30	12 113	116	361
	30	12 113	116	361
	8 240	4 703	-	-
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>				
<i>Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</i>	8 240	4 703		
<b>Pasywa razem</b>	<b>39 208</b>	<b>45 729</b>	<b>116</b>	<b>361</b>

#### 42. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W ciągu roku obrotowego Spółka nie połączyła się z innymi jednostkami.

PREZES ZARZĄDU  
  
Elżbieta Niebiś

Główny Księgowy  
  
Agnieszka Nowakowska



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI**

**PAK - VOLT S.A.**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

Warszawa, 22 marca 2016 roku

## **I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE**

Spółka została powołana w dniu 17 stycznia 1997 r. pod firmą Elektrim-Volt S.A. W dniu 26 maja 2014 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji zmiany firmy Spółki na PAK-Volt S.A.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 29.500.000,00 PLN i dzieli się na 2.950.000 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

Od 1 października 2012 r. jedynym akcjonariuszem posiadającym 100% akcji PAK-Volt S.A. jest Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Spółka nie nabywała akcji własnych.

Spółka ma siedzibę w Warszawie przy ul. Pańskiej 77/79, nie posiada oddziałów. Zatrudnienie, łącznie z Zarządem, na koniec 2015 roku wynosiło 16 osób.

## **II. GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI**

Podstawowym przedmiotem działalności, przynoszącym 99% przychodów Spółki, jest handel energią elektryczną w kraju.

Ponadto Spółka prowadzi działalność w zakresie obrotu urządzeniami elektroenergetycznymi (transformatory rozdzielcze i transformatory mocy, aparaty i urządzenia wysokiego, średniego i niskiego napięcia, elektrotechniczne materiały instalacyjne, wyroby kablowe).

## **III. ZARZĄD I REPREZENTACJA SPÓŁKI**

W 2015 roku Zarząd PAK - Volt S.A. pracował w jednoosobowym składzie. Funkcję Prezesa Zarządu – Dyrektora Generalnego pełniła i nadal pełni Elżbieta Niebisz.

W dniu 28 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany Statutu Spółki odnośnie reprezentacji. Obecnie w przypadku Zarządu jednoosobowego Spółkę reprezentuje i prowadzi jej sprawy Prezes Zarządu. W tym samym dniu została odwołana prokura udzielona pani Agnieszce Nowakowskiej – Główniej Księgowej.

W 2015 roku Zarząd odbył 2 posiedzenia i podjął 6 uchwał.

#### IV. RADA NADZORCZA

W 2015 roku Rada Nadzorcza PAK - Volt S.A. działała w następującym składzie:

- od 1 stycznia do 9 listopada 2015 roku:
  - 1) Anna Striżyk – Przewodnicząca RN (6 października 2015 r złożyła rezygnację),
  - 2) Wojciech Piskorz – Wiceprzewodniczący RN,
  - 3) Henryk Sobierajski – Członek RN;
- od 10 listopada 2015 roku - nadal:
  - 1) Tomasz Zadroga – Przewodniczący RN,
  - 2) Wojciech Piskorz – Wiceprzewodniczący RN,
  - 3) Henryk Sobierajski – Członek RN.

#### V. AKTUALNA SYTUACJA W SPÓŁCE

##### 1. Finanse

Spółka osiągnęła w 2014 i 2015 roku następujące wyniki finansowe:

w tys. PLN	2014 rok	2015 rok
<b>Przychody</b>	768.088	1.061.003
<b>Zysk/strata brutto</b>	13.866	6.880
<b>Zysk/strata netto</b>	10.880	5.558

Spółka wypracowała zysk netto o 49% niższy niż w roku poprzednim, przy znacznie wyższym poziomie przychodów (wzrost o ok. 38%).

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

##### 2. Struktura sprzedaży

Sprzedaż w 2015 roku realizowana była przez Dział Handlowy. Wykonanie przychodów ze sprzedaży w 2015 roku potwierdza utrzymanie się, podobnie jak w roku poprzednim, dominującej roli energii elektrycznej w przychodach i zysku Spółki.

Struktura przychodów Spółki w 2015 roku została przedstawiona w poniższej tabeli:

<b>Nazwa produktu, towaru i usług</b>	<b>w tys. PLN.</b>
energia elektryczna, usługi bilansowania	1.059.625
aparatura elektrotechniczna, wyroby kablowe	1.367
pozostała sprzedaż	11
<b>OGÓŁEM</b>	<b>1.061.003</b>

### **3. Posiadane instrumenty finansowe**

W 2015 roku Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych.

### **4. Istotne zdarzenia w 2015 roku**

W roku 2015 Spółka kontynuowała współpracę z ZE PAK S.A. na podstawie Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej.

W 2015 roku Spółka nie prowadziła badań i prac rozwojowych.

#### Istotne zdarzenia w zakresie obrotu energią elektryczną w 2015 roku:

W ramach rozwijania sieci sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych, Spółka zawarła umowy pośrednictwa z 8 partnerami handlowymi, których zadaniem jest pozyskiwanie odbiorców końcowych dla PAK-Volt S.A. (łącznie Spółka posiada 31 umów agencyjnych).

Od lipca 2015 r. Spółka zawarła umowy bilateralne sprzedaży energii elektrycznej na rynku hurtowym z dostawą w 2016 r. na łączny wolumen 2,5 TWh.

W okresie czerwiec-grudzień 2015 r. zawarto umowy na dostawy energii elektrycznej w 2016 roku do 22 odbiorców końcowych – na łączny wolumen ok. 245 000 MWh, co oznacza utrzymanie wolumenu sprzedaży w tym segmencie rynku na poziomie ub. r.

W 2015 roku łączny wolumen obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii S.A i platformie brokerskiej TFS wyniósł 3,4 TWh (wzrost o ok. 65 % w porównaniu do 2014 r.)

Istotne zdarzenia w zakresie obrotu wyrobami elektroenergetycznymi:

Kryzys ekonomiczny w Rosji związany ze spadkiem cen surowców a zwłaszcza ropy naftowej na rynkach światowych i w konsekwencji wzrost kursu walut, przełożył się na niższy niż planowany poziom przychodów w zakresie podstawowego asortymentu wyrobów elektroenergetycznych w 2015 roku (głównymi kontrahentami Spółki w tym segmencie są firmy z Rosji).

## 5. Koncesje i certyfikaty

- Spółka posiada koncesję na obrót energią elektryczną na terenie całego kraju Nr OEE/171/9255/W/1/2/99/MS z dnia 25 maja 1999 r., przedłużoną koncesją Nr OEE/171-ZTO/9255/W/2/2007/MB z dnia 18 września 2007 r.
- 4 marca 2013 roku decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki Spółka otrzymała koncesję Nr OPG/223/9255/W/DRG/2013/MSa na obrót paliwami gazowymi na okres od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2030 r.
- Od 2001 roku Spółka posiada Certyfikat ISO 9001:2000 (KEMA Quality B.V.), który potwierdza, że działalność spółki jest prowadzona zgodnie z międzynarodowymi normami. System był ciągle doskonalony, weryfikowany oraz kontrolowany przez auditora zewnętrznego z KEMA Quality B.V. Od 7 stycznia 2011 r. wdrożony został najnowszy System Zarządzania Jakością wg. Normy ISO 9001:2008 nadzorowany przez DEKRA Certification Sp. z o.o.
- Po raz trzynasty Spółka otrzymała również Certyfikat „FAIR PLAY”.

## 6. Szkolenia

W 2015 r. odbyły się następujące szkolenia podnoszące kwalifikacje zawodowe pracowników Spółki:

L.p.	Rodzaj i tematyka szkolenia	Termin	Ilość osób	Dział
1.	XV Ogólnopolski Kongres Podatkowy	styczeń	1	DFK
2.	Ogólnopolskie Forum – Podatki 2015	styczeń	1	DFK

3.	XV Kongres Energetyczny Powerpol	marzec	2	PZ, DH
4.	Umowy na rynku energetycznym	marzec	1	DH
5.	Ustawa o odnawialnych źródłach energii	kwiecień	1	DH
6.	Odnowienie kompetencji audytorów wewnętrznych	kwiecień	1	DA
7.	Płatnik – najnowsze zmiany	kwiecień	1	DFK
8.	Rynek Energii Elektrycznej 2015 (REE2015)	maj	1	DH
9.	Ogólnopolski Szczyt Energetyczny w Gdańsku	maj	1	PZ
10.	Konferencja - Rynek Gazu 2015	czerwiec	1	DA
11.	Opodatkowanie – Fundusz Socjalny	sierpień	1	DFK
12.	Raportowanie danych transakcyjnych REMIT	wrzesień	3	DH
13.	Ochrona danych osobowych	wrzesień	16	PV
14.	Produkt w energetyce	wrzesień	1	DH
15.	Przygotuj się na przyszłość z HPE i Aruba Networks	październik	1	DA
16.	VIII Konferencja Problemowa ENERGETYKON Energia-Klimat-Gospodarka-Społeczeństwo	październik	1	DA

## VI. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Formułując główne kierunki dalszego rozwoju Spółka uwzględniła zarówno zewnętrzne jak i wewnętrzne czynniki charakterystyczne dla rynku energii elektrycznej i produktów elektroenergetycznych.

Dla rynku energii elektrycznej czynnikami zewnętrznymi są:

- konieczność wypełniania przez Polskę dyrektyw UE związanych z ochroną środowiska, zwiększających koszty produkcji energii elektrycznej,



- zależność od zmian prawa energetycznego w Polsce oraz od decyzji urzędów państwowych (URE, UOKiK),
- zależność od stanu Krajowego Systemu Elektroenergetycznego (KSE), w szczególności od ograniczeń sieciowych i systemowych zarządzanych przez Operatora Systemu Przesyłowego (OSP), w konsekwencji zwiększająca się liczba nieplanowanych przestoju i awarii,
- rosnąca konkurencja ze strony spółek obrotu,
- zmiany właścicielskie zwiększające konkurencję na rynku energii elektrycznej - konsolidacja firm energetycznych, która doprowadziła do powstania kilku dużych państwowych grup energetycznych, zintegrowanych pionowo - w jednej grupie znajdują się wytwórcy, dystrybutorzy i spółki obrotu;

czynnikami wewnętrznymi są:

- stabilny poziom marży w hurtowym obrocie energią elektryczną,
- duże doświadczenie i dobra znajomość rynku energetycznego,
- dywersyfikacja kanałów sprzedaży (platforma brokerska, Towarowa Giełda Energii S.A.), umowy bilateralne.

Dla rynku produktów elektroenergetycznych czynnikami zewnętrznymi są:

- łatwość nawiązywania bezpośrednich kontaktów pomiędzy odbiorcami i dostawcami ogranicza możliwości działania spółki jako pośrednika handlowego,
- silna konkurencja ze strony producentów i innych firm handlowych,
- zmniejszone, wskutek kryzysu gospodarczego, zamówienia na wyroby elektroenergetyczne;

czynnikiem wewnętrznym jest:

- brak zaplecza produkcyjnego Spółki i własnych produktów.

Biorąc pod uwagę powyższe uwarunkowania, głównymi przedsięwzięciami przed którymi stoi Spółka, które determinują jej dalszy rozwój oraz osiągnięcie dobrych wyników w roku 2016, są w szczególności:

- dalszy rozwój kompetencji i infrastruktury tradingowej w obrocie energią elektryczną na giełdach energii i platformach brokerskich;
- ugruntowanie pozycji Spółki na hurtowym rynku energii elektrycznej – umowy bilateralne;

- dywersyfikacja przychodów Spółki poprzez wzrost sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych;
- rozbudowa kompleksowych rozwiązań informatycznych wspierających działalność Spółki w zakresie wszystkich procesów związanych z hurtowym jak i detalicznym handlem energią elektryczną;

PREZES ZARZĄDU  
*Elżbieta Niebisz*