

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.1. Profesjonalny osąd	17
7.2. Niepewność szacunków	17
8. Zmiana szacunków	20
9. Przejęcia przedsięwzięć	20
10. Sezonowość działalności	20
11. Segmenty operacyjne	20
12. Przychody i koszty	24
12.1. Przychody ze sprzedaży	24
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	24
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	25
12.4. Przychody finansowe	25
12.5. Koszty finansowe	26
12.6. Koszty według rodzajów	26
12.7. Umowy o usługę budowlaną	27
13. Składniki innych całkowitych dochodów	28
14. Zysk przypadający na jedną akcję	28
15. Podatek dochodowy	29
15.1. Obciążenie podatkowe	29
15.2. Odroczone podatek dochodowy	30
16. Rzeczowe aktywa trwałe	33
17. Leasing	36
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	36
18. Aktywa niematerialne	37
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	40
20. Pozostałe aktywa	40
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	40
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	41
21. Zapasy	41
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
24. Wyplata dywidendy	44
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	47

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	47
26.2. Zmiana stanu rezerw	48
26.3. Opis istotnych tytułów rezerw	49
27. Prawa do emisji dwutlenku węgla	50
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	53
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	53
28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe).....	53
28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	54
28.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	54
28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	54
29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	55
29.1. Sprawy sądowe	55
30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	61
31. Otrzymane gwarancje i poręczenia	65
32. Informacje o podmiotach powiązanych.....	66
32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	66
32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	66
32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	67
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	67
33.1. Ryzyko stopy procentowej.....	68
33.2. Ryzyko walutowe.....	70
33.3. Ryzyko kredytowe	71
33.4. Ryzyko związane z płynnością	71
34. Instrumenty finansowe	74
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	74
34.2. Ryzyko stopy procentowej.....	75
34.3. Zabezpieczenia.....	76
35. Zarządzanie kapitałem.....	77
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	77

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>	
<i>Nota</i>					
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	12.1	1 344 757	677 085	1 327 327	664 129
Koszt własny sprzedaży	12.6	(1 141 351)	(594 971)	(1 054 482)	(533 659)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		203 406	82 114	272 845	130 470
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	11 123	4 449	6 583	210
Koszty sprzedaży	12.6	(1 681)	(828)	(1 326)	(668)
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(72 429)	(28 738)	(84 298)	(37 697)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(10 390)	(7 527)	(6 401)	(335)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		130 029	49 470	187 403	91 980
Przychody finansowe	12.4	8 987	7 121	11 435	6 726
Koszty finansowe	12.5	(27 255)	(12 306)	(75 998)	(44 120)
Zysk/(strata) brutto		111 761	44 285	122 840	54 586
Podatek dochodowy	15.1	(20 056)	(6 220)	(22 324)	(10 859)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		91 705	38 065	100 516	43 727
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		91 705	38 065	100 516	43 727
Zysk/(strata) przypadający/a:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		86 793	34 351	97 172	42 590
Akcjonariuszom niekontrolującym		4 912	3 714	3 344	1 137
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,71	0,68	1,91	0,84
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,71	0,68	1,91	0,84
rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,71	0,68	1,91	0,84
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,71	0,68	1,91	0,84

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

		<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>
	<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres		91 705	38 065	100 516	43 727
Inne całkowite dochody					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	<i>13</i>	(33)	406	7 263	4 087
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	<i>13</i>	(4 193)	(2 675)	(3 632)	(1 491)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	<i>13</i>	29	13	68	(4)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>15.1, 13</i>	803	431	(690)	(494)
Inne całkowite dochody netto	<i>13</i>	(3 394)	(1 825)	3 009	2 098
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		88 311	36 240	103 525	45 825
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		83 399	32 526	100 181	44 688
Akcjonariuszom niekontrolującym		4 912	3 714	3 344	1 137
		88 311	36 240	103 525	45 825

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>16</i>	5 137 967	4 990 212
Nieruchomości inwestycyjne		2 221	2 225
Wartości niematerialne	<i>18</i>	5 043	31 455
Pożyczki i należności		–	–
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	<i>19</i>	143 093	138 712
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	24 334	25 184
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	36 177	48 926
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	<i>12.7</i>	–	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>15.2</i>	103 066	101 992
Razem aktywa trwałe		<u>5 451 901</u>	<u>5 338 706</u>
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	<i>18</i>	132 687	151 262
Zapasy	<i>21</i>	236 687	212 468
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>22</i>	261 456	197 847
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 570	22 049
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)		–	–
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	94 434	96 340
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	34 492	7 501
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	<i>19</i>	556	556
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	<i>12.7</i>	5 892	13 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>23</i>	335 439	430 978
Razem aktywa obrotowe		<u>1 109 213</u>	<u>1 132 230</u>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		–	–
SUMA AKTYWÓW		<u>6 561 114</u>	<u>6 470 936</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy		2 398 396	2 200 508
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(18 858)	(18 831)
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 877	5 877
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		1 262 390	1 276 436
Zysk (strata) netto		86 793	216 946
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		62	33
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 836 307	3 782 616
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Kapitał własny ogółem		3 836 307	3 782 616
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	783 322	652 323
Świadczenia pracownicze długoterminowe		209 351	223 889
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	28.2	44 527	60 041
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	34.3	16 285	15 821
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	28.4	69 947	49 286
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	308 291	301 547
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	318 264	313 170
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 749 987	1 616 077
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28.1	327 728	241 586
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	294 689	405 724
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	34.3	8 724	9 420
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28.3	60 238	143 931
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 895	1 326
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		19 224	22 988
Dotacje i międzyokresowe rozliczenia przychodów krótkoterminowe	28.5	12 962	1 982
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	19 737	8 070
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	228 623	237 216
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		974 820	1 072 243
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		2 724 807	2 688 320
SUMA PASYWÓW		6 561 114	6 470 936

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		111 761	122 840
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	23	179 457	175 604
Odsetki i udziały w zyskach		13 344	17 870
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		2 722	46 328
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		(1 381)	941
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności	23	(80 703)	(11 286)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(24 219)	(42 353)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	23	(39 530)	(37 541)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	23	126 217	(4 052)
Podatek dochodowy zapłacony		776	1 420
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2	23	(107 526)	(80 360)
Pozostałe	23	(470)	(1 022)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		180 448	188 389
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		29 971	2 676
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(322 179)	(54 314)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		4 491	2 668
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		–	–
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		–	–
Dywidendy otrzymane		5 466	2 521
Odsetki otrzymane		14	–
Pozostałe		(58)	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(282 295)	(46 449)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji akcji		–	–
Nabycie akcji własnych		–	–
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 265)	(10 185)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	25	201 525	–
Spłata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	25	(189 484)	(113 523)
Dywidendy wypłacone		–	–
Odsetki zapłacone		(26 571)	(22 329)
Pozostałe	23	31 224	(911)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 429	(146 948)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(95 418)	(5 008)
Środki pieniężne na początek okresu		431 318	312 939
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	23	335 900	307 931
O ograniczonej możliwości dysponowania		–	–

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	101 647	2 200 508	(18 831)	5 877	1 493 382	33	3 782 616	–	3 782 616
Zysk/(strata) netto za okres	–	–	–	–	86 793	–	86 793	4 912	91 705
Inne całkowite dochody razem	–	–	(27)	–	(3 396)	29	(3 394)	–	(3 394)
Całkowity dochód za okres	–	–	(27)	–	83 397	29	83 399	4 912	88 311
Podział zysków z lat ubiegłych	–	197 888	–	–	(197 888)	–	–	–	–
Dywidenda	–	–	–	–	(34 560)	–	(34 560)	–	(34 560)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków	–	–	–	–	4 912	–	4 912	(4 912)	–
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	(60)	–	(60)	–	(60)
Stan na 30 czerwca 2014 roku	101 647	2 398 396	(18 858)	5 877	1 349 183	62	3 836 307	–	3 836 307

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
(niebadane) (dane przekształcone)

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2013 roku		104 052	(31 280)	1 956 261	(28 318)	3 472	1 529 264	(8)	3 533 443	117	3 533 560
Zmiana polityki rachunkowości w związku z implementacją KIMSF20 -ujęcie retrospektywne		–	–	–	–	–	6 469	–	6 469	–	6 469
Zmiana w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia KWB A i KWB K		–	–	–	–	–	1 923	–	1 923	–	1 923
Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2013		104 052	(31 280)	1 956 261	(28 318)	3 472	1 537 656	(8)	3 541 835	117	3 541 952
Zysk netto za okres		–	–	–	–	–	97 172	–	97 172	3 344	100 516
Inne całkowite dochody razem		–	–	–	5 883	–	(2 942)	68	3 009	–	3 009
Calkowity dochód za okres		–	–	–	5 883	–	94 230	68	100 181	3 344	103 525
Podział zysków z lat ubiegłych		–	–	275 521	–	–	(275 521)	–	–	–	–
Odkupienie udziału niekontrolującego Energoinvest		–	–	–	–	–	–	–	–	(117)	(117)
Umorzenie Akcji Własnych		(2 405)	31 280	(31 280)	–	2 405	–	–	–	–	–
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS		–	–	–	–	–	44	–	44	–	44
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych		–	–	–	–	–	3 975	–	3 975	(3 344)	631
Stan na 30 czerwca 2013 roku		101 647	–	2 200 502	(22 435)	5 877	1 360 384	60	3 646 035		3 646 035

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Grupa”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK S.A.”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2013 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, które nie były przedmiotem badania i przeglądu biegłego rewidenta.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz na ten dzień oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej,
2. produkcja i sprzedaż ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
3. wydobywanie węgla brunatnego.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 27 sierpnia 2014 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30.06.2014	31.12.2013
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.*	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100%	100%
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	100%	100%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW	100%**	100%**
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	100%	100%
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100%	100%
„PAK Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Usługi w zakresie obsługi informatycznej	100%	100%
„PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Badania i analizy chemiczne	100%	100%
„PAK GÓRNICtwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wydobycie węgla	100%***	100%***
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100%****	100%****
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%	85%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	85%	85%
Ochrona Osob i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Ochrona osób i mienia	85%*****	85%*****
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	66,6%*****	66,6%*****
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Sprzedaż węgla brunatnego	85%*****	85%*****
KWE sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	42,5%*****	42,5%*****
Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. z o.o.	78-100 Kołobrzeg ul. Sikorskiego 8	Usługi czasowo-sanatoryjne	85%*****	85%*****
PAK-Volt S.A. (wcześniej: Elektrim-Volt S.A.)	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100%	100%
EL PAK SERWIS sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	100%*****	-

* Jednostka zależna – Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. posiada oddział zagraniczny w Niemczech

**udział pośredni przez „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

***udział pośredni przez „PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o.: 6% na dzień 31 marca 2014 roku, w dniu 20 maja 2014 spółka PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o. zbyła udziały bez wynagrodzenia na rzecz spółki PAK Górnictwo sp. z o.o. w celu ich umorzenia bez obniżania kapitału zakładowego.

****udział pośredni przez Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

***** udział pośredni przez PAK KWB Konin (udział bezpośredni PAK KWB Konin w „Aquakon” sp. z o.o. wynosi 96,2%, w KWE sp. z o.o. 50%, a w pozostałych spółkach 100%).

***** udział pośredni przez EL PAK sp. z o.o. 100%, spółka została utworzona dnia 26 marca 2014 roku

Na dzień 30 czerwca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

Rok obrotowy 2014 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Katarzyna Muszkat | Prezes Zarządu |
| • Anna Striżyk | Wiceprezes Zarządu |
| • Piotr Jarosz | Wiceprezes Zarządu |

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostał bez zmian.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 marca 2014 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane, jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy
- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące

- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku dokonano ostatecznego rozliczenia nabycia kopalń: PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A., nad którymi przejęcie kontroli nastąpiło w dniu 18 lipca 2012 roku. W związku z tym prezentowane dane porównawcze za I półrocze 2013 roku zostały przekształcone.

Na skutek ostatecznego rozliczenia nabycia w danych porównawczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku zwiększył się zysk netto o kwotę 1 828 tysięcy złotych z czego 1 605 tysięcy złotych przypada akcjonariuszom większościowym, a 223 tysiące złotych przypadają akcjonariuszom mniejszościowym. Zmiana dotyczyła głównie kosztu własnego sprzedaży w związku ze zmianą w amortyzacji środków trwałych. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zysk brutto zwiększył się o 2 420 tysięcy złotych, zmianie uległy środki pieniężne z działalności operacyjnej. W pozycji amortyzacja nastąpiło zmniejszenie o 2 783 tysiące złotych, w pozycji pozostałe zmiany nastąpił wzrost o 363 tysiące złotych. Informacje dotyczące ostatecznego rozliczenia nabycia kopalń zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18 marca 2014 roku.

Wpływ zmian na zysk na akcję:

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku
Zysk na akcję przed zmianą danych porównywalnych	1,88
Zysk na akcję po zmianie danych porównywalnych	1,91
Rozwodniony zysk na akcję przed zmianą danych porównywalnych	1,88
Rozwodniony zysk na akcję po zmianie danych porównywalnych	1,91

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przeszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Kapitalizacja różnic kursowych

W związku z realizowanymi inwestycjami, spółki z Grupy korzystają z zewnętrznych źródeł finansowania.

Koszty finansowania dające się bezpośrednio przyporządkować realizowanym inwestycjom są kapitalizowane w wartości środków trwałych w budowie do dnia oddania środka trwałego do użytku.

Spółki dokonują kapitalizacji różnic kursowych związanych z otrzymanymi kredytami i pożyczkami w walucie obcej w stopniu, w jakim stanowią one korektę kosztów odsetek. Grupa stosuje podejście kumulatywne w zakresie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Podejście kumulatywne traktuje inwestycję jako całość dlatego też kwota różnic kursowych możliwa do kapitalizacji jako korekta kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym może podlegać zmianom wraz ze zmianami kursów walut w okresie trwania inwestycji.

Aktywowaniu podlegają dodatnie i ujemne różnice kursowe stanowiące korektę ujętych odsetek, będącą różnicą między kosztami finansowania, które jednostka poniosłaby, gdyby zaciągnęła kredyt w walucie funkcjonalnej, a faktycznie poniesionymi kosztami finansowania z tytułu zaciągniętego kredytu w walucie obcej. Metoda ta wymaga ustalenia teoretycznych odsetek, jakie powstałyby, gdyby jednostka zaciągnęła kredyt w walucie funkcjonalnej. Kwota ta stanowi limit, do jakiego można aktywować koszt odsetek i różnic kursowych zaciągniętych w kredycie w walucie innej niż funkcjonalna.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy dokonuje oceny czy w ramach zawartych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które nie byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej.

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień sprawozdawczy, z którymi może być związane istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 30 czerwca 2014 roku, Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składnika aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składników majątku trwałego. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego. Ponowna analiza zostanie przeprowadzona na koniec roku obrotowego. Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w notcie 16.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- stopa dyskontowa 3,6%
- przewidywany wskaźnik inflacji 2,5%
- przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń 3%, w przypadku PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów 0% w latach 2014 -2015 oraz 3,0% rocznie w 2016 i kolejnych latach
- przewidywana stopa wzrostu cen energii 3%

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych nie uległ zmianom w stosunku do metod zastosowanych dla celów sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej

W uzasadnionych przypadkach określonych przez KIMSF 20 Grupa kapitalizuje koszty zdejmowania nadkładu w fazie produkcyjnej odkrywki. Podstawą kapitalizacji kosztów jest spełnienie następujących warunków: prawdopodobne jest uzyskanie przez Grupę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z usuwaniem nadkładu, Grupa jest w stanie zidentyfikować tę część złoża węgla, do której dostęp został ułatwiony oraz koszty związane z usuwaniem nadkładu dotyczącym tej części złoża mogą zostać wiarygodnie wycenione. Grupa okresowo weryfikuje szacunki dotyczące powyższych kryteriów w celu zapewnienia prawidłowej kapitalizacji kosztów.

Okres rozliczania dla aktywów z tytułu zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych

Grupa okresowo weryfikuje ustalone okresy rozliczania aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych, na podstawie aktualnych prognoz co do okresu eksploatacji odkrywek.

Płatności w akcjach

Dla celów rozliczenia akcji pracowniczych przyjęto, iż datą rozpoczęcia nabywania uprawnień do akcji jest data komercjalizacji Spółki, a datą przyznania uprawnień do akcji jest data ostatecznego wywieszenia list z liczbą akcji przyznanych pracownikom PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Wartość godziwa programu na dzień objęcia kontroli została określona w oparciu o wartość godziwą spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Proces udostępniania akcji uprawnionym pracownikom rozpoczął się w lutym 2013 roku i będzie trwał do 20 października 2014 roku. Cena wykupu akcji została określona w umowach sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalń indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocy 29 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych, w tym dotyczących rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Zgodnie z profesjonalnym osądem Zarządu, nie jest zasadne tworzenie dodatkowych rezerw na zwrot rekompensat z tego tytułu.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków budżetowanych całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobyciem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji jak również zakładane terminy rozpoczęcia i zakończenia rekultywacji, w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu, jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Spółka rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii według ceny z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne. Spółka wycenia na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – na dzień 30 czerwca 2014 do ceny 188,88 PLN/MWh. Odpis aktualizujący wartość tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od kosztu historycznego.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (CER)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonej redukcji emisji. W związku z zakończeniem okresu rozliczeniowego przydziału uprawnień do emisji KPRU II, od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z Art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

Planowana emisja w ZE PAK SA na 2014 r. wynosi 10 132 408 ton CO₂. ZE PAK posiada jednostki zakupione w 2013 r. w ilości 1 253 777. W kwietniu 2014 r. Grupa otrzymała darmowe EUA wynikające z Art. 10a w ilości 312 468 EUA i z Art. 10c w ilości 1 682 800 EUA. Planujemy, iż ZE PAK uzyska darmowe EUA za 2014 r. z Art. 10c w ilości 2 223 269 EUA.

W związku z powyższym zakładamy, iż Spółka będzie zmuszona w 2014 roku do nabycia dodatkowo uprawnień do 4 660 094 ton CO₂ w celu wykonania obowiązku umorzenia emisji za 2014 rok.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, Spółka utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku. Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonej redukcji emisji zostały zaprezentowane w nocie 26.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

10. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

11. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” S.A.
 - „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
 - „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.
 - „PAK Infrastruktura” sp. z o.o.

- Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. działają:
 - „PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” S.A. (od III kwartału 2012 roku)
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A. (od III kwartału 2012 roku)
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółek:
 - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.,
 - Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o. oraz
 - „Energoinwest Serwis” sp. z o.o.
 - EL PAK SERWIS sp. z o.o.
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaży należy Spółka PAK – Volt S.A.

Grupa ZE PAK S.A. prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały zagregowane w kolumnie Pozostałe. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz wynik segmentu (EBITDA). Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Stan na 30 czerwca 2014 roku
(niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostale	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	880 661	10 734	79 225	373 954	183	-	1 344 757
Przychody ze sprzedaży między segmentami	210 737	434 091	79 266	2	10 872	(734 968)	-
Przychody ze sprzedaży	1 091 398	444 825	158 491	373 956	11 055	(734 968)	1 344 757
Koszt własny sprzedaży	(988 983)	(366 676)	(145 125)	(366 583)	(8 245)	734 261	(1 141 351)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	102 415	78 149	13 366	7 373	2 810	(707)	203 406
Pozostałe przychody operacyjne	4 266	8 570	442	72	1 525	(3 752)	11 123
Koszty sprzedaży	(1 348)	(18)	-	(315)	-	-	(1 681)
Koszty ogólnego zarządu	(22 831)	(36 472)	(10 471)	(2 312)	(823)	480	(72 429)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 892)	(6 285)	(180)	-	(33)	-	(10 390)
Przychody finansowe	66 793	5 974	318	595	416	(65 109)	8 987
Koszty finansowe	(12 300)	(11 419)	(55)	(25)	(1 801)	(1 655)	(27 255)
Zysk/(strata) brutto	133 103	38 499	3 420	5 388	2 094	(70 743)	111 761
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(12 582)	(6 611)	(602)	(1 028)	(701)	1 468	(20 056)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	120 521	31 888	2 818	4 360	1 393	(69 275)	91 705
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	78 610	43 944	3 157	4 818	3 479	(3 979)	130 029
Amortyzacja środków trwałych	137 225	41 612	3 720	78	568	(2 760)	180 443
Odpis aktualizujący	(142)	(221)	-	-	-	-	(363)
Wynik segmentu (EBITDA)	215 693	85 335	6 877	4 896	4 047	(6 739)	310 109

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Stan na 30 czerwca 2013 roku
(niebadane) (dane przekształcone)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż energii	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	897 014	5 596	23 674	400 445	598	-	1 327 327
Przychody ze sprzedaży między segmentami	232 769	467 271	73 958	-	10 157	(784 155)	-
Przychody ze sprzedaży	1 129 783	472 867	97 632	400 445	10 755	(784 155)	1 327 327
Koszt własny sprzedaży	(976 085)	(385 112)	(77 158)	(395 980)	(7 667)	787 520	(1 054 482)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	153 698	87 755	20 474	4 465	3 088	3 365	272 845
Pozostałe przychody operacyjne	7 571	4 998	97	147	5	(6 235)	6 583
Koszty sprzedaży	(1 056)	(14)	-	(256)	-	-	(1 326)
Koszty ogólnego zarządu	(23 627)	(49 858)	(8 714)	(2 643)	(1 153)	1 697	(84 298)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 711)	(3 190)	(55)	-	(1)	4 556	(6 401)
Przychody finansowe	46 668	5 278	1 731	512	25	(42 779)	11 435
Koszty finansowe	(60 952)	(15 005)	(41)	-	-	-	(75 998)
Zysk/(strata) brutto	114 591	29 964	13 492	2 225	1 964	(39 396)	122 840
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(13 342)	(4 858)	(3 046)	(456)	(282)	(340)	(22 324)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	101 249	25 106	10 446	1 769	1 682	(39 736)	100 516
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	128 875	39 691	11 802	1 713	1 939	3 383	187 403
Amortyzacja środków trwałych	138 168	36 859	2 735	63	943	(2 191)	176 577
Odpis aktualizujący	(172)	18	-	-	-	-	(154)
Wynik segmentu (EBITDA)	266 871	76 568	14 537	1 776	2 882	1 192	363 826

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	852 633	434 374	939 498	468 937
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	251 181	134 866	214 826	114 580
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	34 546	14 322	36 047	13 355
Przychody z umów o usługi budowlane	70 220	36 352	15 418	10 224
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	82 075	36 236	71 170	34 629
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	30 808	11 260	31 886	10 803
Pozostałe przychody ze sprzedaży	23 694	9 819	18 867	11 619
Akcyza	(400)	(144)	(385)	(18)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 344 757	677 085	1 327 327	664 129

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	1 283	321	1 858	708
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	5	2	157	157
Rozliczenie dotacji	1 163	581	975	488
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 538	1 921	(188)	(3 790)
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	904	787	1 723	1 683
Inne	5 230	837	2 058	964
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	11 123	4 449	6 583	210

Głównym składnikiem pozycji inne jest kwota 2 280 tysięcy złotych dotycząca zwrotu kosztów postępowania sądowego w sprawach o tzw. „dużą akcyzę”, tj. akcyzę odprowadzoną od wyprodukowanej energii elektrycznej przez ZE PAK S.A. za okres 01.2006 – 02.2009. Po rozstrzygnięciu przez NSA sprawa trafiła do ponownego rozpatrzenia przez Urząd Celny. Ponadto w pozycji tej Grupa prezentuje między innymi przychody z tytułu sprzedaży złomu w kwocie 579 tysięcy złotych oraz zwrot podatku PCC w kwocie 652 tysiące złotych.

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>
	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>(dane przekształcone)</i>	<i>(dane przekształcone)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	288	(23)	916	(4 042)
Utworzenie rezerw	4 753	4 323	771	770
Odpis aktualizujący należności	882	871	44	18
Odszkodowania	39	(186)	109	55
Koszty likwidacji środków trwałych	6	(301)	74	74
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	2 723	1 736	1 572	1 369
Szkody energetyczne	239	129	479	271
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	99	40	142	81
Przekazane darowizny	370	251	352	229
Koszty związków zawodowych	96	60	76	51
Koszty niedoborów i szkód	28	-	47	47
Inne	867	627	1 819	1 412
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	10 390	7 527	6 401	335

Głównym składnikiem pozycji utworzenie rezerw jest utworzona rezerwa na odszkodowanie związana z użytkowaniem obcego gruntu w kwocie 3 383 tysięcy złotych.

12.4. Przychody finansowe

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	3 345	1 827	5 373	2 435
Dywidendy	5 522	5 477	4 535	4 535
Dodatnie różnice kursowe	36	(42)	1 329	(414)
Inne	84	(141)	198	170
Przychody finansowe ogółem	8 987	7 121	11 435	6 726

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

12.5. Koszty finansowe

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>
Odsetki	14 485	7 595	24 625	12 106
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	4 769	2 324	5 811	2 919
Ujemne różnice kursowe	3 340	1 551	37 922	24 988
Dyskonto rezerwy na rekultywację	3 973	596	4 368	2 973
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	353	177	391	196
Inne	335	63	2 881	938
Koszty finansowe ogółem	27 255	12 306	75 998	44 120

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (dane przekształcone, niebadane)</i>
Amortyzacja	180 443	91 474	176 577	87 275
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(363)	(227)	(154)	(232)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 674	(142)	162	165
Zużycie materiałów	212 549	103 014	300 217	141 149
Usługi obce	106 399	62 610	52 307	27 545
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	85 516	43 685	78 719	39 132
Koszty emisji CO2	87 283	50 279	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	268 540	112 604	310 932	150 186
Pozostałe koszty rodzajowe	17 535	9 137	25 264	14 947
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	242 757	128 648	206 499	108 348
Koszty według rodzaju ogółem	1 202 333	601 082	1 150 523	568 515
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 141 351	594 971	1 054 482	533 659
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 681	828	1 326	668
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	72 429	28 738	84 298	37 697
Zmiana stanu produktów	(27 590)	(29 818)	(12 484)	(15 500)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	14 462	6 363	22 901	11 991

Wzrost pozycji koszty emisji CO2 w 2014 roku wobec danych porównawczych wynika z faktu, iż rezerwa na koszty emisji nie była rozpoznana w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku.

12.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie	70 220	36 352	15 418	10 224
Przychody zafakturowane w okresie	89 238	47 018	7 521	5 526
Wycena bilansowa	(19 018)	(10 666)	7 897	4 698
Koszty poniesione w okresie	61 363	31 111	12 494	4 927
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie	34	21	(141)	(319)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie	8 891	5 262	2 783	4 978
		<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:			5 892	13 229
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:			19 737	8 070

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski (straty) za okres	(4 802)	(1 973)	(5 165)	(5 474)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania do wyniku finansowego	4 769	2 379	12 428	9 561
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	(33)	406	7 263	4 087
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	6	(77)	(1 380)	(777)
<u>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres</u>	<u>(27)</u>	<u>329</u>	<u>5 883</u>	<u>3 310</u>
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(4 193)	(2 675)	(3 632)	(1 491)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/(strat) aktuarialnych	797	508	690	283
<u>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto</u>	<u>(3 396)</u>	<u>(2 167)</u>	<u>(2 942)</u>	<u>(1 208)</u>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	29	13	68	(4)
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-
<u>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto</u>	<u>29</u>	<u>13</u>	<u>68</u>	<u>(4)</u>
Inne całkowite dochody brutto	(4 197)	(2 256)	3 699	2 592
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	803	431	(690)	(494)
Inne całkowite dochody netto	(3 394)	(1 825)	3 009	2 098

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcją zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w okresie porównawczym nie występowały instrumenty rozwadniające oraz potencjalnie rozwadniające zysk na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	86 793	97 172
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	86 793	97 172
Średnioważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (dane przekształcone)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	10 118	5 771	2 320	(3 395)
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych	-	-	-	-
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 737	(4 733)	19 370	13 686
Inne	5 201	5 182	634	568
Obciążenie podatkowe ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym zysku lub stracie	20 056	6 220	22 324	10 859
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	6	(77)	(1 380)	(777)
Podatek dochodowy dotyczący zysków/(strat) aktuarialnych	797	508	690	283
Podatek od różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych				
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	803	431	(690)	(494)

15.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>30 czerwca 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
	<i>(niebadane)</i>	
<i>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</i>		
Rezerwy bilansowe	130 668	140 439
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze oraz powiązane rezerwy	2 118	4 476
Odsetki i niezrealizowane różnice kursowe (wycena kredytu w EURO)	11 202	11 243
Instrumenty zabezpieczające	4 752	4 796
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	4 692	3 685
Strata podatkowa z lat ubiegłych	39 467	47 814
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 956	1 780
Odpis aktualizujący wartość należności	6 165	6 629
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	33	-
Rozrachunki z pracownikami	5 282	6 302
Pozostałe zobowiązania niepodatkowe	-	-
Inne	19 466	5 727
<i>Razem</i>	225 801	232 891
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	366 001	372 501
Należności z tytułu KDT	19 416	8 215
Certyfikaty energetyczne	25 028	23 846
Odsetki i różnice kursowe	1 259	1 021
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 868	3 335
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	823	869
Aktywo górnicze	899	-
Nabyte uprawnienia do emisji CO2	25 210	33 404
Inne	495	878
<i>Razem</i>	440 999	444 069
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako		
Aktywo:	103 066	101 992
Rezerwa:	318 264	313 170

W pozycji „inne” składników aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 czerwca 2014 roku ujęto głównie aktywo od nadwyżki zrealizowanej w transakcji leasingu zwrotnego rozliczanej w czasie w kwocie 7 550 tysięcy złotych oraz od wyceny preferencyjnych pożyczek w kwocie 5 279 tysięcy złotych.

Na 30 czerwca 2014 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 15 560,46 tysięcy złotych, na 31 grudnia 2013 w kwocie 69 219,38 tysięcy złotych.

Wykazany w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, zysk podatkowy w kwocie 68 035,26 tysięcy złotych, został skorygowany w 2014 roku.

W następstwie otrzymanych w dn. 25.03.2014 roku, Interpretacji indywidualnych Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu o nr:ILPB3/423-615/13-2/KS; ILPB3/423-615/13-3/KS; ILPB3/423-615/13-4/KS;

ILPB3/423-615/13-5/KS; spółka dokonała przeglądu ujęcia kosztów podatkowych z tyt. uprawnień do emisji CO2, czego skutkiem było złożenie w maju 2014 roku, korekt CIT 8 za lata 2010, 2011, 2012, 2013 oraz korekt rozliczenia strat podatkowych od zysków podatkowych (CIT8/O) za lata 2012 i 2013r.

W wyniku otrzymanych interpretacji i wykonanego w związku z tym ponownego przeglądu kosztów z tyt. uprawnień do emisji CO2, spółka przesunęła koszty podatkowe z tyt. nabycia uprawnień między latami

2010-2013, rozpoznając koszty podatkowe w dacie pod którą spółka dokonała ujęcia wydatków na nabycie uprawnień w swych księgach rachunkowych.

Przed korektą spółka, uprawnienia nabyte w latach 2010 do 2012 wykazywała jako koszty podatkowe w momencie ich umorzenia.

Ponadto, w złożonej w maju 2014 roku korekcie CIT-8 za 2012 rok, uwzględniono dodatkowy fakt, iż w grudniu 2012 roku, spółka zbyła 718 000 jednostek CER, które zakupiła w czerwcu 2011 roku i w okresie od lutego do maja 2012 - po koszcie zakupu 27 178 171,44 zł .

Na moment sporządzania sprawozdania statutowego za 2013 rok, na poczet w/w kosztów, spółka ustaliła w bilansie należność z tytułu podatku dochodowego w wysokości 19% ich wartości (w kwocie 5 163 852,57 zł). Jednocześnie należność ta została uwzględniona w 2013 roku w wartości podatku dochodowego, wykazanego w rachunku zysków i strat za rok 2013.

Spółka dokonała w księgach bieżącego roku finansowego, przeniesienia w/w należności z tyt. podatku dochodowego na wartość aktywa podatkowego z tyt. skumulowanej straty do rozliczenia w przyszłych okresach.

Przy przyjętym założeniu o pełnej możliwości rozliczenia skumulowanych strat podatkowych z lat ubiegłych w zyskach podatkowych przyszłych okresów, złożenie korekt CIT 8 za lata 2010 - 2013, pozostało bez wpływu na wartość bilansowego wyniku netto spółki za 2013r.

Przed rokiem 2012, spółka odnotowała straty podatkowe, które są odliczane od zysków podatkowych począwszy od roku 2012. W wyniku złożonej korekty uległy również zmianie kwoty rozliczonych strat podatkowych za lata 2010 i 2011.

Skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2008 – 2011, pozostająca do rozliczenia na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 158 660,98 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku, wyniosła 230 990,56 tysięcy złotych (przed korektą, skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2008 –2011, na dzień 31 grudnia 2013 wynosiła 203 779,33 tysięcy złotych).

Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych z przyszłych dochodów w oparciu o sporządzone budżety.

Na podstawie budżetu, w odniesieniu do skumulowanej straty na koniec 2013 roku, spółka usunęła z ksiąg rachunkowych aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 10 786,13 tysięcy złotych w związku z brakiem możliwości odliczenia w całości strat podatkowych za lata 2009 i 2011 (łącznie 56 769,12 tysięcy złotych, zawierające się w kwocie 203 779 tysięcy złotych).

W bieżącym okresie, spółka nie dokonała żadnych dalszych zmian w zakresie aktywa z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do strat podatkowych z lat ubiegłych.

Straty podatkowe, zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi, mogą być odliczone od przyszłych dochodów do opodatkowania wypracowanych przez Spółkę w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty.

Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o. prowadzi działalność na terenie Niemiec za pośrednictwem oddziału.

W okresie od 2008 – 2010 spółka poniosła straty podatkowe. Skumulowana wartość strat za ten okres wyniosła 24 811 tysięcy złotych.

W oparciu o posiadane budżety na lata następne spółka dokonała analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych. Wartość strat podatkowych za lata 2008 – 2009 wyniosła 18 087 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu podatku odroczonego nie zostało rozpoznane. Wartość ta wyniosła 5 426 tysięcy złotych. Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wartość straty poniesionej przez oddział niemiecki wyniosła 6 732 tysiące złotych.

W tym zakresie również nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego – wartość ta wyniosła 2 017 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, oddział osiągnął zysk podatkowy. W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (nieobjętą wcześniej aktywem) w kwocie 4 214 tysięcy złotych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, oddział osiągnął zysk podatkowy. W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (objętą wcześniej aktywem do wysokości 850 tysięcy euro) w kwocie 3 586 tysięcy złotych (równowartość 859 tysięcy euro) .

W zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, oddział osiągnął zysk podatkowy w wysokości 1 936 tys. zł. (równowartość 459 tys. euro). W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (objętą wcześniej aktywem do wysokości 84 tys. euro) do wysokości osiągniętego zysku.

Ponadto, w oparciu o sporządzone budżety na lata przyszłe rozpoznano dodatkowo aktywne na stracie podatkowej z lat ubiegłych w kwocie 619 tys. złotych (równowartość 149 tysięcy euro).

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku, zakład osiągnął zysk podatkowy w wysokości 896 tys. zł. (równowartość 214 tys. euro). W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych do wysokości osiągniętego zysku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych z lat ubiegłych w Przedsiębiorstwie Remontowym „PAK Serwis” wyniosła 4 165 tys. złotych.

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. wykazała stratę podatkową w wysokości 57.538 tysięcy złotych, natomiast w 2013 roku strata podatkowa wynosiła 17 458 tysięcy zł.

Na dzień 30.06.2014 r. zysk podatkowy wyniósł 50.947.815,02 zł. Spółka dokonała rozliczenia połowy strat podatkowych za lata 2012 i 2013 w kwocie 37.498 tys. zł.

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 poniosła stratę podatkową w wysokości 46 780 tysięcy złotych, którą planuje rozliczyć w kolejnych okresach.

Przyjęty przez spółkę strategiczny plan wieloletni na lata 2013-2015 wskazuje na możliwość jej rozliczenia.

W 2013 roku odliczono od dochodu 50% straty z roku 2012 to jest 23 390 tysięcy złotych. Za I półrocze 2014 odliczono od dochodu do opodatkowania kwotę straty w wysokości 16 206 tysięcy złotych. Łącznie za rok 2013 oraz I półrocze 2014 Kopalnia Adamów odliczyła od podatku 39 596 tysięcy złotych, pozostało do rozliczenia 7 184 tysięcy złotych, które spółka planuje rozliczyć do końca 2014 roku.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 30 czerwca 2014 roku
(niebadane)

	<i>Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	188 660	1 858 901	3 844 966	70 972	30 023	328 162	6 321 684
Zakup bezpośredni	10	16	58 078	272	713	290 136	349 225
Komponenty remontowe	-	-	103	-	-	478	581
Sprzedaż i likwidacja	(1 141)	(4 276)	(32 777)	(2 395)	(4 345)	-	(44 934)
Transfer ze środków trwałych w budowie	11 384	9 306	21 253	665	1 075	(43 683)	-
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2014 roku	<u>198 913</u>	<u>1 863 947</u>	<u>3 891 623</u>	<u>69 514</u>	<u>27 466</u>	<u>575 093</u>	<u>6 626 556</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 339	360 623	900 928	19 465	18 302	29 815	1 331 472
Odpis amortyzacyjny za okres	775	43 035	125 119	4 604	1 626	-	175 159
Odpis aktualizujący	-	(689)	(65)	(39)	(11)	(96)	(900)
Sprzedaż i likwidacja	(1)	(3 035)	(9 448)	(1 424)	(3 234)	-	(17 142)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2014 roku	<u>3 113</u>	<u>399 934</u>	<u>1 016 534</u>	<u>22 606</u>	<u>16 683</u>	<u>29 719</u>	<u>1 488 589</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	<u>186 321</u>	<u>1 498 278</u>	<u>2 944 038</u>	<u>51 507</u>	<u>11 721</u>	<u>298 347</u>	<u>4 990 212</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku	<u>195 800</u>	<u>1 464 013</u>	<u>2 875 089</u>	<u>46 908</u>	<u>10 783</u>	<u>545 374</u>	<u>5 137 967</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Stan na 30 czerwca 2013 roku
(dane niebadane, przekształcone)

	<i>Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	163 259	1 839 836	3 817 629	72 273	29 050	170 584	6 092 631
Zakup bezpośredni	–	24	1 216	219	876	81 074	83 409
Komponenty remontowe	–	–	–	–	–	4 640	4 640
Sprzedaż i likwidacja	(83)	(2 000)	(33 888)	(1 648)	(1 601)	–	(39 220)
Transfer ze środków trwałych w budowie	14 269	9 642	22 905	543	105	(47 464)	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>177 445</u>	<u>1 847 502</u>	<u>3 807 862</u>	<u>71 387</u>	<u>28 430</u>	<u>208 834</u>	<u>6 141 460</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 140	284 303	685 108	11 621	16 699	30 200	1 029 071
Odpis amortyzacyjny za okres	631	41 968	122 496	4 940	1 598	–	171 633
Odpis aktualizujący	–	199	(2)	–	(2)	(385)	(190)
Sprzedaż i likwidacja	–	(1 503)	(31 881)	(984)	(1 208)	–	(35 576)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>1 771</u>	<u>324 967</u>	<u>775 721</u>	<u>15 577</u>	<u>17 087</u>	<u>29 815</u>	<u>1 164 938</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	<u>162 119</u>	<u>1 555 533</u>	<u>3 132 521</u>	<u>60 652</u>	<u>12 351</u>	<u>140 384</u>	<u>5 063 560</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>175 674</u>	<u>1 522 535</u>	<u>3 032 141</u>	<u>55 810</u>	<u>11 343</u>	<u>179 019</u>	<u>4 976 522</u>

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku Grupa skapitalizowała w wartości środków trwałych w budowie koszty finansowe w kwocie 6 354 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku Grupa skapitalizowała odpowiednio koszty finansowe w kwocie 3 812 tysięcy złotych.

Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy: przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne (CGU) w ramach spółek Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa dokonała aktualizacji testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku. Dokonując aktualizacji testu na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA, na lata 2014-2047.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne (CGU), obejmujący następujące instalacje:

- elektrownia Państw I - czas pracy do 31.12.2029 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku

Dla powyższego ośrodka (CGU) dokonano oszacowania strumieni EBIT wg okresów funkcjonowania poszczególnych zespołów. Do strumienia EBIT została dodana amortyzacja skorygowana po roku 2017 dla zespołów Adamów i Konin-kolektor. Z nakładów inwestycyjnych wyłączono także wydatki na blok gazowy w Koninie.

W przypadku El. Państw II sp. z o.o. odstąpiono od przeprowadzania testu na utratę wartości, z uwagi na uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

Podstawę wyceny dla obu kopalń węgla brunatnego są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu ZE PAK SA.

Projekcje finansowe zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

1. wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównego odbiorcy węgla, tj. ZE PAK SA i EP II Sp. z o.o. i jego przewidywanej ścieżki cenowej dla węgla,
2. zdejmowanie nadkładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek,
3. przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowych odkrywek i utrzymywania określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania,
4. przyjęto harmonogram procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia,
5. uwzględniono koszty następujących zdarzeń takich jak:
 - koszty rekultywacji odkrywek
 - rezerwy emerytalne
 - koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych
 - przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki.

Na bazie tak zbudowanego modelu dokonano oszacowania przepływów pieniężnych według okresów funkcjonowania poszczególnych odkrywek.

Każda kopalnia została potraktowana jako oddzielna jednostka CGU.

Wartości przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych oraz kapitału obrotowego zostały wprowadzone do modelu, w którym została wyliczona wartość przedsiębiorstwa w oparciu o pełną i najlepszą wiedzę jaką można było posiadać na dzień przeprowadzenia testu. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

Założenia dla projekcji przyjęte na koniec 2013 roku, Grupa podtrzymuje dla testu na dzień 30.06.2014, uznając je na ten dzień za aktualne.

Do wyliczenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych zastosowano średnioważony koszt kapitału (WACC) oszacowany na poziomie 9,10%. Suma zdyskontowanych strumieni pieniężnych stanowiąca wartość CGU została porównana z wartością bilansową środków trwałych na dzień 30.06.2014. Otrzymana nadwyżka oznacza, że Grupa Kapitałowa ZE PAK nie musi dokonywać odpisów aktualizacyjnych.

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują głównie samochody, spycharki oraz ładowarki gąsienicowe, ciągniki oraz naczepy.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Stan na 30 czerwca 2014 roku</i>		<i>Stan na 31 grudnia 2013 roku</i>	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	16 127	14 536	20 540	18 193
W okresie od 1 do 5 lat	26 607	25 057	24 416	22 476
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	42 734	39 593	44 956	40 669
Minus koszty finansowe	(3 141)		(4 287)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe	39 593	39 593	44 932	40 669
Krótkoterminowe	14 536	14 536	20 516	18 193
Długoterminowe	25 057	25 057	24 416	22 476

W okresie 6 miesięcy 2014 roku dokonano spłat zobowiązań leasingowych w kwocie około 10 265 tysięcy złotych oraz zaciągnięto zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego finansowego w kwocie około 9 458 tysięcy złotych.

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – stan na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	33 231	1 822	25 528	60 581
Zwiększenia	-	877	5	16 201	17 083
Zmniejszenia	-	(3 350)	(2)	(41 359)	(44 711)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2014 roku	-	30 758	1 825	370	32 953
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	27 702	1 155	269	29 126
Odpis amortyzacyjny za okres	-	701	150	11	862
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(2 076)	(2)	-	(2 078)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2014 roku	-	26 327	1 303	280	27 910
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	5 529	667	25 259	31 455
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku	-	4 431	522	90	5 043

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – stan na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	32 117	1 624	346	34 087
Zwiększenia	–	194	57	–	251
Zmniejszenia	–	(34)	–	–	(34)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>–</u>	<u>32 277</u>	<u>1 681</u>	<u>346</u>	<u>34 304</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	25 949	1 046	257	27 252
Odpis amortyzacyjny za okres	–	883	105	7	995
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–
Zmniejszenia	–	(33)	–	–	(33)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>–</u>	<u>26 799</u>	<u>1 151</u>	<u>264</u>	<u>28 214</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	<u>–</u>	<u>6 168</u>	<u>578</u>	<u>89</u>	<u>6 835</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2013 roku	<u>–</u>	<u>5 478</u>	<u>530</u>	<u>82</u>	<u>6 090</u>

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>	30 czerwca 2013 roku <i>(niebadane)</i>
	Uprawnienia do emisji CO2 (EUA) oraz jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)	Uprawnienia do emisji CO2 (EUA) oraz jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	151 262	35 368
Zakup	132 685	80 517
Umorzenie	(151 260)	(35 368)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca	132 687	80 517
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	–	–
Odpis aktualizujący	–	–
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca	–	–
Wartość netto na dzień 1 stycznia	151 262	35 368
Wartość netto na dzień 30 czerwca	132 687	80 517

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 czerwca 2014 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje między innymi: nakłady poniesione przez „PAK Górnictwo” sp. z o.o. związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych w kwocie 14 248 tysięcy złotych, aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 124 672 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 4 729 tysięcy złotych.

	<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze na 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze na 31 grudnia 2013</i>
Stan na początek okresu	139 268	113 610
Zwiększenia	8 803	34 496
Zmniejszenia	-	-
Amortyzacja za okres	(4 422)	(8 838)
Stan na koniec okresu (niebadane)	143 649	139 268
- długoterminowe	143 093	138 712
- krótkoterminowe	556	556

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	89 760	90 185
Lokaty i depozyty FLZG i FRZG *	6 167	5 895
Lokaty i depozyty	2 728	5 783
Udziały	11 502	12 845
Inne	8 611	6 816
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	118 768	121 524
- krótkoterminowe	94 434	96 340
- długoterminowe	24 334	25 184

* FLZG – Fundusz Likwidacji Zakładu Górniczego, FRZG – Fundusz Rekultywacji Zakładu Górniczego

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Należności z tytułu VAT	6 539	1 352
Ubezpieczenia	3 629	1 424
Pozostałe należności budżetowe	269	1 428
Inne aktywa niefinansowe	-	199
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	20 647	3 253
Zaliczki na dostawy	3 464	45
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	82	65
Zaliczki na środki trwałe w budowie	35 738	48 653
Inne	301	8
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>70 669</u>	<u>56 427</u>
- krótkoterminowe	34 492	7 501
- długoterminowe	<u>36 177</u>	<u>48 926</u>

W pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 czerwca 2014 roku ujęto głównie opłaty za wyłączenie gruntów z produkcji w kwocie 11 031 tysięcy złotych oraz aktywowane koszty finansowania w kwocie 3 557 tysięcy złotych, dotyczące transz kredytu, które nie zostały uruchomione na dzień bilansowy.

21. Zapasy

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Paliwo produkcyjne	14 939	14 361
Części zamienne i pozostałe materiały	83 406	68 569
Świadcstwa pochodzenia energii	138 127	129 166
Towary	215	372
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>236 687</u>	<u>212 468</u>

Świadcstwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne. Na dzień 30.06.2014r. Spółka posiadała według zapisów księgowych 790.668,448 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanych, jednak nie wszystkie prawa posiadały świadectwa potwierdzenia nadawane przez Urząd Regulacji Energetyki (URE). Spółka oczekuje na wydanie świadectw - certyfikatów dla produkcji z 2012r. , 2013r. oraz I półrocza 2014r. w ilości ok. 520 tys. MWh. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Spółka realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca w trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego, tj. odpowiednio po cenach, które wahały się w przedziale 178,19 – 231,29 PLN / MWh., najwyższe ceny notowano na początku 2014 roku. Za produkcję całego I półrocza 2014r. Spółce nie zostały przyznane żadne prawa majątkowe zielonych certyfikatów. Prezentowany w bilansie na dzień 30.06.2014r. roku odpis w kwocie 1 674 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji praw będących na stanie Spółki w dniu 30.06.2014 r. do ceny jednostkowej 188,88 PLN/MWh., tj. do ceny realizacji sprzedaży po dniu bilansowym, a także aktualizacji wartości części praw z 2012 roku, dla których nie otrzymano do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego świadectw pochodzenia i dla których prawdopodobieństwo otrzymania oceniono jako niskie, z uwagi na brak możliwości udokumentowania źródeł pochodzenia biomasy.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	135 849	131 344
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	102 191	43 238
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	9 494	6 934
Pozostałe należności	13 922	16 331
Należności netto	261 456	197 847
Odpis aktualizujący należności	43 992	43 374
Należności brutto	<u>305 448</u>	<u>241 221</u>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku na należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT składają się: kwota korekty rocznej za rok 2013 w kwocie 43 238 tysięcy złotych, kwota korekty rocznej za rok 2014 rozpoznana w I półroczu 2014 roku w kwocie 30 513 tysięcy złotych oraz kwartalna zaliczka za II kwartał 2014 roku w kwocie 28 439 tysięcy złotych.

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 4 273 tysiące złotych, podatku VAT do odliczenia w następnych okresach w kwocie 1 638 tysięcy złotych, należność z tytułu ubezpieczeń w kwocie 1 040 tysięcy złotych, zaliczek w kwocie 1 670 tysiące złotych.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	211 794	25 869
Lokaty krótkoterminowe	123 645	291 157
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	<u>335 439</u>	<u>317 026</u>
Różnice kursowe	(461)	9 095
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	<u>335 900</u>	<u>307 931</u>

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 roku</i> <i>(niebadane)</i> <i>(dane przekształcone)</i>
<u>Amortyzacja:</u>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	180 443	176 577
Rozliczenie dotacji	(986)	(973)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	179 457	175 604
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(63 609)	10 772
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(14 242)	(17 087)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	7 337	(6 961)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(12 897)	-
Pozostałe zmiany	2 708	1 990
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(80 703)	(11 286)
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	70 629	9 322
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(83 692)	(53 731)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	11 667	(1 737)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(7 934)	(6 103)
Zmiana zobowiązań leasingowych	806	10 185
Zmiana zobowiązań podatkowych	-	7 466
Pozostałe zmiany	(31 006)	(2 943)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(39 530)	(37 541)

W pozycji pozostałe zmiany w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku prezentowane jest zobowiązanie z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 34 560 tysięcy złotych oraz spłata zobowiązania finansowego z tytułu obligacji w kwocie 4 000 tysięcy złotych.

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2013 roku</i> <i>(niebadane)</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych (w tym aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu po uwzględnieniu amortyzacji)	(1 848)	(15 233)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(18 301)	4 173
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek EUA/ CER/ERU	150 652	7 008
Zmiana stanu rezerw aktuarialnych wykazanych w pozostałych całkowitych dochodach	(4 193)	-
Pozostałe zmiany	(93)	-
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	126 217	(4 052)

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej zarówno w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku zaprezentowano głównie wycenę instrumentów pochodnych. W pozycji wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi zaprezentowano wpływy i wydatki związane z lokatami oraz depozytami przeznaczonymi na zabezpieczenie obsługi zadłużenia oraz wydatki i wpływy związane z Funduszem Likwidacji Zakładu Górniczego.

Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO₂ w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku zostały zaprezentowane w osobnej linii w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach z działalności operacyjnej.

W pozycji pozostałe w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej zaprezentowano w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku głównie wpływ środków pieniężnych z tytułu transakcji leasingu zwrotnego w kwocie 32 627 tysięcy złotych.

24. Wypłata dywidendy

W dniu 25 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrowni „Pańńów-Adamów-Konin” S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2013. Zgodnie z tą uchwałą postanowiono przeznaczyć kwotę 34 560 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Termin wypłaty dywidendy to 20 sierpnia 2014 roku.

Pozostała kwota zasilila Kapitał Zapasowy Spółki.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	132 315	131 497
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	28 923	29 127
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31.12.2015*	-	90 951
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR/EURIBOR 1M+ marża banku	24.06.2015	9 635	9 343
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR/EURIBOR 1M+ marża banku	30.06.2015	63 943	63 308
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463,4 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR/EURIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	9 674	31 786
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 000 tysięcy PLN - dyskonto weksli	30.06.2016	8 000	19 768
Umowa organizacji, prowadzenia i obsługi emisji obligacji PKO BP S.A. na kwotę 135 000 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 3M + marża banku	31.12.2016	-	-
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	24.01.2014	-	10 300
Umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy w Banku Millenium – oprocentowany WIBOR 3M+marża banku	31.12.2017	15 975	15 975
Bank BPH SA – umowa o kredyt obrotowy na kwotę 9 000 tys. PLN, oprocentowany według stopy 1M WIBOR+ marża banku	31.10.2014	4 907	3 669
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A).Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	4 734	-
Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	6 058	-
Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millenium w kwocie 10 000 tysięcy PLN.	26.01.2015	9 959	-
Kredyt w rach. bieżącym BGŻ SA oprocentowany Wibor 1M + marża banku	11.12.2014	242	-
Kredyt w rach. bieżącym MILLENNIUM SA oprocentowany Wibor 1M + marża banku	12.07.2014	61	-
Kredyt w rach. bieżącym BNP PARIBAS SA oprocentowany Wibor 3M + marża banku	12.07.2014	263	-
Razem		294 689	405 724

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Długoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2013 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	-	13 731
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	524 904	578 667
Umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN w Banku Millenium.	31.12.2017	51 938	59 925
Oprocentowanie WIBOR 3M+ marża banku			
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A. w kwocie 46 463 tysiące PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR/EURIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	18 657	-
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 tysięcy PLN – dyskonto weksli, oprocentowany wg stopy WIBOR/EURIBOR 1M + marża banku	30.06.2016	7 768	-
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A).Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	96 271	-
Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	83 784	-
Razem		783 322	652 323

** kredyt został spłacony przedterminowo w dniu 02.01.2014*

Na dzień 30 czerwca 2014 roku PAK KWB Konin SA spełniła warunki aktywnych umów kredytowych (wskaźników finansowych) w zakresie realizacji zobowiązań finansowych. W związku z powyższym, zgodnie z wymogami MSSF, zostały one zaprezentowane jako zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 202 077 tysięcy złotych w tym:

- spłata kredytu inwestycyjnego na IOS w banku PEKAO i PKO BP przez ZE PAK S.A. w kwocie 90 980 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 67 667 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata pożyczki preferencyjnej z NFOŚiGW przez EPII w kwocie 15 303 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),

W pierwszym półroczu 2014 roku, w dniu 13 marca 2014 roku, ZE PAK podpisał Umowę kredytu konsorcjalnego z bankami mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP na kwotę 1 200 000 tysięcy złotych. Kredyt został podzielony na dwie części, Kredyt A w kwocie 1 110 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I, Kredyt B w kwocie 90 000 tysięcy złotych jako refinansowanie spłaconego w dniu 02 stycznia 2014 roku kredytu na IOS. Oprocentowanie Kredytu A i Kredytu B wynosi WIBOR 3M plus marża banku. Spłata rozpocznie się 20 czerwca 2015 roku i potrwa do 20 grudnia 2023 roku. W dniu 27 maja 2014 ZE PAK uruchomił I transzę kredytu w kwocie 191 000 tysięcy złotych (Kredyt A 101 000 tysięcy zł, Kredyt B 90 000 tysięcy złotych).

26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 czerwca 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	43 532	33 860
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	1 040	1 409
Badanie sprawozdania finansowego	–	319
Inne	30 023	23
Razem	74 595	35 611
Długoterminowe	–	–
Krótkoterminowe	74 595	35 611

Głównym składnikiem pozycji inne są rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 29 970 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
 (w tysiącach złotych)

26.2. Zmiana stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie CER</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontraktach długoterminowych</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwa na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
stan na 01.01.2013	35 369	19 547	4 484	551	958	303 517	28 938	393 364
Zwiększenia	150 652	782	-	-	1 801	29 474	34 393	217 102
Zmniejszenia	(35 369)	(2 550)	(100)	(418)	(958)	(35 286)	(32 633)	(107 314)
stan na 31.12.2013	<u>150 652</u>	<u>17 779</u>	<u>4 384</u>	<u>133</u>	<u>1 801</u>	<u>297 705</u>	<u>30 698</u>	<u>503 152</u>
w tym:								
długoterminowe	-	17 709	4 042	-	-	275 562	4 234	301 547
krótkoterminowe	150 652	70	342	133	1 801	22 143	26 464	201 605
stan na 1.01.2014	150 652	17 779	4 384	133	1 801	297 705	30 698	503 152
Zwiększenia	87 282	353	-	19	2 936	9 977	21 290	121 857
Zmniejszenia	(150 652)	-	(195)	(62)	(1 816)	(8 686)	(1 279)	(162 690)
stan na 30.06.2014	<u>87 282</u>	<u>18 132</u>	<u>4 189</u>	<u>90</u>	<u>2 921</u>	<u>298 996</u>	<u>50 709</u>	<u>462 319</u>
w tym:								
długoterminowe	-	18 062	4 042	-	-	278 734	7 453	308 291
krótkoterminowe	87 282	70	147	90	2 921	20 262	43 256	154 028
Nota	26.3.1	26.3.2	26.3.2		26.3.4	26.3.3	26.3.5	

26.3. Opis istotnych tytułów rezerw

26.3.1 Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER/ERU)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER/ERU).

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z Art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym. ZE PAK S.A., w grudniu 2013 roku złożyła do Ministerstwa Środowiska sprawozdanie rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do KPI wnioskując tym samym o 1 722 084 darmowych jednostek EUA za 2013 roku.

W dniu 3 kwietnia 2014 r. zostało wydane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. Tym samym w dniu 8 kwietnia br. ZE AK otrzymał darmowe uprawnienia do emisji CO₂ za 2013 i 2014 r., wynikające z produkcji energii cieplnej w ilości 312 468 jednostek EUA.

Następnie w dniu 10 kwietnia 2014 r. zostało wydane Rozporządzenie RM z dnia 8 kwietnia 2014 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. W konsekwencji w dniu 12 kwietnia br. Grupa Kapitałowa ZE PAK otrzymała darmowe uprawnienia do emisji CO₂ wynikające z Art. 10c (derogacje) w ilości 1 682 800 EUA. Grupa otrzymała o 39 284 darmowych EUA mniej w ramach Art. 10c (wnioskowała o 1 722 084 EUA) w związku z uwzględnieniem w sprawozdaniu rzeczowo-finansowym wyższych nakładów inwestycyjnych na bloku nr 5 w Elektrowni Pątnów niż zgłoszonych we wniosku do Krajowego Planu Inwestycyjnego.

ZE PAK posiada jednostki zakupione w 2013 r. w ilości 1 253 777. W kwietniu 2014 r. otrzymaliśmy darmowe EUA wynikające z Art. 10a w ilości 312 468 EUA i z Art. 10c w ilości 1 682 800 EUA. Planujemy, iż ZE PAK uzyska darmowe EUA za 2014 r. z Art. 10c w ilości 2 223 269 EUA. W związku z powyższym Spółka będzie zmuszona do nabycia w 2014 r. uprawnień do 4 660 094 tys. ton CO₂ w celu wykonania obowiązku umorzenia emisji za 2014 r.

Na zakupione uprawnienia CO₂, które Spółka zamierza przedstawić do umorzenia za 2014 rok tworzona jest rezerwa w ciężar podstawowej działalności operacyjnej. Z chwila faktycznego umorzenia uprawnień nastąpi rozwiązanie utworzonej wcześniej rezerwy.

26.3.2 Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji składowisk popiołów w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2014 roku utworzona rezerwa wynosiła 4 189 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2014 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 132 tysiące złotych.

26.3.3 Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów są zobowiązane na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobywania węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień bilansowy.

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów

rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobycia.

PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów w ramach prowadzonej działalności zobowiązane są do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą.

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 298 996 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Poza obniżeniem stopy dyskontowej, w stosunku do roku ubiegłego parametry przyjęte do kalkulacji rezerwy nie zmieniły się. Zmiany stanu rezerwy wynikają ze zmian szacowanych kosztów rekultywacji oraz likwidacji na podstawie danych z raportu niezależnych ekspertów oraz procentowego wydobycia węgla, a także na podstawie raportu sekcji ochrony środowiska.

26.3.4 Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2014 roku rezerwa z tego tytułu wyniosła 2 921 tysięcy złotych.

26.3.5 Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2014 roku są rezerwy na szkody górnicze w kwocie ok. 16 410 tys. złotych, rezerwa dotycząca korekty rocznej w systemie rekompensat KDT za rok 2008 w kwocie 5 317 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w PAK KWBA w kwocie ok. 2 304 tys. oraz PAK KWBA w kwocie 1 092 tysiące złotych, rezerwa na nagrodę barbórkową w PAK KWBA w kwocie ok. 2 305 tys. złotych, rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz na straty na kontraktach długoterminowych w EI PAK i PAK SERWIS łącznie w kwocie 1 274 tys. złotych, stałe opłaty od gruntów rolnych w PAK KWBA w kwocie 6 000 tys. złotych oraz rezerwa na wynagrodzenie za stałe użytkowania górnicze w PAK KWBA w kwocie ok. 2 533 tys. złotych i rezerwa na karę do URE w ZE PAK w wysokości 1 500 tys. złotych. Zwiększenie innych rezerw w okresie dotyczyło głównie zwiększenia rezerw związanych z wykorzystaniem terenu i szkodami górniczymi oraz rozpoznania rezerwy z tytułu zmiany korekty rocznej za 2008 r. w systemie rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

27. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Od 1 stycznia 2013 r. obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013–2020 dotyczący uprawnień do emisji CO₂.

W 2013 roku Grupa kupując uprawnienia na potrzeby 2013 roku ze względu na atrakcyjną cenę, która była niższa niż zakładano w budżecie na 2013r zakupiła więcej uprawnień EUA niż wynikało to z potrzeb na pokrycie umorzenia w 2013 roku i nadwyżka tych jednostek została przeniesiona na rok 2014 w ilości około 1,62 mln ton EUA w tym 361 140 jednostek CER i ERU.

W grudniu 2013 r. Ministerstwo Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, który Grupa Kapitałowa ZE PAK przesłała do Ministerstwa Ochrony Środowiska w zakresie poniesionych nakładów na zadania inwestycyjne zgłoszone do KPI, w celu skorzystania z derogacji dla energetyki w ramach Art. 10c Dyrektywy ETS. Grupa kapitałowa PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe wnioskując tym samym o blisko 1,7 mln darmowych jednostek EUA za 2013 rok.

W dniu 3 kwietnia 2014 r. zostało wydane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. Tym samym w dniu 8 kwietnia br. ZE PAK otrzymał darmowe uprawnienia do emisji CO₂ za 2013 i 2014 r., wynikające z produkcji energii cieplnej w ilości 312 468 jednostek EUA.

Następnie w dniu 10 kwietnia 2014 r. zostało wydane Rozporządzenie RM z dnia 8 kwietnia 2014 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. W konsekwencji w dniu 12 kwietnia br. Grupa Kapitałowa ZE PAK otrzymała darmowe uprawnienia do emisji CO₂ wynikające z Art. 10c (derogacje) w ilości 1 682 800 EUA.

W Grupie Kapitałowej PAK dla instalacji Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. została przydzielona pewna pula uprawnień CO₂, jednak dla instalacji tej nie są zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) żadne zadania inwestycyjne, które pokrywałyby należność za darmowe uprawnienia CO₂, więc przyznanie dla tej instalacji jednostek EUA uzależnione jest od wydatków na zadania prowadzone dla instalacji należących do ZE PAK SA.

W I kwartale 2014 r Grupa dokonała zakupu blisko 2,4 mln jednostek EUA oraz 0,36 mln jednostek ERU i tym samym wykorzystano istniejącą możliwość zakupu dla celów wymiany 11% jednostek EUA/CER lub ERU(10% z okresu 2008-2012 oraz 1% z okresu 2013-2020), natomiast w II kwartale br. Grupa Kapitałowa dokonała zakupu 2,3 mln jednostek EUA.

Po wprowadzeniu do rejestru EU ETS możliwości zamiany jednostek ERU i CER na równoważne jednostki EUA Grupa w dniu 31 marca br. dokonała zamiany jednostek ERU na jednostki EUA w ilości 541 707, pozostawiając jednostki CER w ilości 180 570 do zamiany na jednostki EUA w późniejszym terminie.

W dniu 14 kwietnia 2014 roku dokonano umorzeń za 2013 rok w łącznej ilości 13 128 896 ton. Po tych operacjach na dzień 30 czerwca 2014 (uwzględniając otrzymane w kwietniu 2014 r. darmowe przydziały wynikające z produkcji ciepła oraz z derogacji dla energetyki, zakupione nadwyżki z 2013 r. oraz dokonane zakupy w I i II kwartale 2014 r.) stan konta jednostek EUA i CER grupy wynosił blisko 8,7 mln ton jednostek EUA i CER.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2014 roku, oraz dnia 30 czerwca 2013 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku
(niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO ₂ *		1 340 717
EUA	Saldo na 1.01.2014	11 558 393	2 832 473
	Nabyte	3 519 578	1 178 686
	Umorzenie	(10 596 759)	(2 532 137)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	438 207	103 500
	Otrzymane darmowe EUA – art. 10a i 10c Dyrektywy ETS	1 995 268	–
	Saldo na 30.06.2014	6 914 687	1 582 522
	CER	Saldo na 1.01.2014	146 070
Nabyte		–	–
Umorzenie		–	–
Sprzedaż		–	–
Wymiana		–	–
Saldo na 30.06.2014		146 070	34 500
ERU	Saldo na 1.01.2014	146 070	34 500
	Nabyte	292 137	69 000
	Umorzenie	–	–
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	(438 207)	(103 500)
	Saldo na 30.06.2014	–	–

*Emisja za okres 6 miesięcy (dane niezwyfikowane).

**Faktyczne umorzenie uprawnień do emisji za dany rok następuje w pierwszych miesiącach roku następnego.

**Prawa do emisji dwutlenku węgla w półroczu zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku
(niebadane)**

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>		<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO2*		5 020 077
			1 338 439
EUA	Saldo na 1.01.2013	12 883 785	3 275 356
	Nabyte	3 925 805	756 354
	Umorzenie	(9 360 653)	(1 994 755)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.06.2013	7 448 937	2 036 955
CER	Saldo na 1.01.2013	4 528	10 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	(4 528)	(10 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.06.2013	–	–
ERU	Saldo na 1.01.2013	493 967	718 000
	Nabyte	–	–
	Umorzenie	(493 967)	(718 000)
	Sprzedaż	–	–
	Wymiana	–	–
	Saldo na 30.06.2013	–	–

*Emisja za okres 6 miesięcy (dane niezwerifikowane).

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	165 023	118 479
Zobowiązania finansowe	-	160
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania inwestycyjne	50 408	70 900
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	17 586	20 524
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 971	-
Inne zobowiązania	63 740	31 523
Razem	<u><u>327 728</u></u>	<u><u>241 586</u></u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa prezentuje zobowiązanie z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 34 560 tysięcy złotych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 14 536 tysięcy złotych; na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji inne zobowiązania wynosiły 18 033 tysiące złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 5 603 tysiące złotych oraz rozrachunków ZFŚS w kwocie 1 464 tysiące złotych, rozrachunków z tytułu wadium 946 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą zobowiązania ZE PAK do wykupu akcji pracowniczych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów, w przypadku gdy pracownicy zgłoszą chęć odsprzedaży. Warunki umowy określają cenę jak również termin wykupu. Zgodnie z MSSF ZE PAK rozpoznał na dzień objęcia kontroli zobowiązanie do wykupu akcji posiadanych przez udziały niekontrolujące. W oparciu o wybraną politykę rachunkowości ZE PAK zaprezentował w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zobowiązanie finansowe w wysokości 11 880 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Adamów oraz 19 091 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Konin. Z uwagi na planowaną realizację zobowiązania w I półroczu 2015 roku, na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązanie ujęto jako krótkoterminowe.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 32 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 057	22 367
Zobowiązania z tytułu opcji put	-	30 971
Zobowiązania inwestycyjne	18 842	6 284
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - powyżej 12 miesięcy	430	211
Inne zobowiązania finansowe	-	108
Inne	198	100
Razem	<u><u>44 527</u></u>	<u><u>60 041</u></u>

28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	9 665	20 272
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	2 755	65 902
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	169	234
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	23 511	32 236
Podatek dochodowy od osób fizycznych	6 270	8 877
Pozostałe zobowiązania budżetowe	1 571	40
Zaliczki na dostawy	3 297	385
Opłata eksploatacyjna	12 313	12 739
Inne	687	3 246
Razem	60 238	143 931

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczanie powietrza, składowanie odpadów oraz pobór wód i odprowadzanie ścieków. Począwszy od roku 2013 nastąpiła zmiana okresu rozliczeniowego na roczny.

Zobowiązania z tytułu opłat eksploatacyjnych dotyczą opłat od wydobytej kopaliny, które wynikają z Prawa geologicznego i górniczego. Okresem rozliczeniowym jest półrocze.

28.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Pożyczki preferencyjne długoterminowe	46 143	46 870
Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe	21 639	-
Dotacje długoterminowe	1 854	2 113
Pozostałe	311	303
Razem	69 947	49 286

28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe	1 456	1 456
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	10 984	-
Dotacje krótkoterminowe	519	519
Pozostałe	3	7
Razem	12 962	1 982

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notcie poniżej Spółka na dzień 30 czerwca 2014 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

29.1. Sprawy sądowe

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

Jednostka zależna „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat do końca okresu ich obowiązywania. W celu oszacowania wartości przychodu przynależnego do danego okresu spółka dokonuje szacunków celem określenia wskaźnika szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych, korekt rocznych oraz przewidywanej korekty końcowej.

„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2013 i 2012 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 155 239 tysięcy złotych oraz 89 972 tysięcy złotych.

Na podstawie decyzji wydanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, tj. Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysięcy złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysięcy złotych.

W dniu 1 grudnia 2010 roku SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie spółki od decyzji Prezesa URE, uznając jego argumenty za słuszne.

Spółka dokonała szczegółowej analizy prawnej zaistniałej kwestii przy współpracy z renomowaną kancelarią prawną i w dniu 9 lutego 2011 roku złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie zaskarżając wyrok Sądu pierwszej instancji.

W dniu 11 października 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał korzystny wyrok dla spółki zmieniający wyrok Sądu pierwszej instancji i decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalając dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tys. złotych. W związku z tym, że wyrok Sądu Apelacyjnego był prawomocny w dniu 17 października 2012 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń S.A. do zapłaty zasądzonej kwoty korekty roku 2008 oraz zwrotu zapłaconej przez „Elektrownię Pątnów II” kwoty 26 493 tys. złotych tytułem częściowego wykonania decyzji Prezesa URE zgodnie z postanowieniem SOKiK z dnia 23 września 2009 roku. Wezwanie do zapłaty wystawiono na łączną kwotę 55 576 tys. złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki.

Decyzja Sądu Apelacyjnego potwierdziła poprawność kalkulowania korekt przez „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. w każdym z dotychczasowych okresów i w związku z tym spółka nie zmieniła zasad ustalania przychodów z tytułu rekompensat za rok 2013 oraz za poprzednie lata.

Prezes URE złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego. Skarga kasacyjna została przyjęta przez sąd.

W dniu 22 maja 2014 roku Sąd Najwyższy na posiedzeniu niejawnym wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 11 października 2012 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia temu sądowi

W uzasadnieniu do wydanego wyroku Sąd Najwyższy stwierdził, że należy zbadać sprawę pod kątem uzyskiwania przez spółkę w II kwartale 2008 r. przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym oraz wyniku finansowego netto z działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej.

W związku ze stanowiskiem wyrażonym przez Sąd Najwyższy spółka w uzgodnieniu i pełnej współpracy ze swoim doradcą prawnym, przedstawiła Sądowi Apelacyjnemu dodatkowe dowody w postaci obliczeń oraz dokumentacji źródłowej potwierdzające, że takie przychody oraz wynik finansowy spółka wypracowała w okresie objętym sporem. Dodatkowo spółka biorąc pod uwagę wskazania Sądu Najwyższego zmodyfikowała wniosek w zakresie wysokości należnej spółce korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 roku, zmniejszając żadaną kwotę z plus 29 082 tys. złotych na kwotę plus 23.765 tys. złotych. Rezerwa na zwrot różnicy została odzwierciedlona w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ZE PAK, obciążając wynik finansowy okresu.

W aktualnym stanie prawnym sprawa kosztów osieroconych Elektrowni Państw II Sp. z o.o. za rok 2008 będzie stanowił przedmiot ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. Zarząd ZE PAK oraz zarząd „Elektrowni Państw II” sp. z o.o. stoi na stanowisku oraz wyraża przekonanie, że przedłożone w piśmie do Sądu Apelacyjnego argumenty oraz nowe dowody i dokumenty spowodują wydanie korzystnego dla spółki orzeczenia.

Jednak w przypadku wydania przez Sąd Apelacyjny w Warszawie, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, najbardziej negatywnego dla spółki rozstrzygnięcia, spółka zobowiązana będzie do wykonania decyzji Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku, tj. do zapłaty na rzecz Zarządy Rozliczeń SA kwoty 52 493 tysięcy złotych. Negatywne rozstrzygnięcie Sądu Apelacyjnego skutkować będzie także obowiązkiem zwrotu przez spółkę do Zarządy Rozliczeń SA całej otrzymanej wcześniej kwoty 29 082 tys. złotych, która została zasądzona spółce wyrokiem z dnia 11 października 2012 roku. W związku z tym, najbardziej negatywny wpływ na wynik finansowy spółki poza utworzoną dotychczas rezerwą w kwocie 5 317 tys. złotych, może wynieść 76 258 tys. złotych.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymania ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości. W dniu 17 stycznia 2011 roku Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK.

W dniu 30 stycznia 2014 r. SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Po zapoznaniu się z uzasadnieniem do wyroku SOKiK dnia 30 kwietnia 2014 roku Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie i oczekuje wyznaczenia terminu rozprawy.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

W związku z powyższym ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz.926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym.

Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiązanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 r sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 – luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007/ z wyłączeniem listopada 2006 / prowadzone są od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Przedłożyliśmy w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. W dniu 18 sierpnia 2014r. Spółka otrzymała 22 decyzje Naczelnika UC odmawiające stwierdzenia nadpłaty. Spółka analizuje szczegółowo treść decyzji Naczelnika i przygotowuje odwołanie, którego termin upływa dnia 1 września br.,

- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009/ z wyłączeniem lipca 2008r/ jest zawieszonych w WSA. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne,

- postępowanie za listopad 2006r. zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA,

- postępowanie za lipiec 2008r. oczekuje na rozpoznanie naszej skargi kasacyjnej przez NSA.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

W przypadku EP II postępowanie za wszystkie okresy / jedna sprawa / jest na etapie Dyrektora IC i po złożeniu przez nas zastrzeżeń najprawdopodobniej zostanie wydana decyzja. Nie mamy tutaj analiz, ponieważ Spółka nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

Postępowanie w sprawie nieprzestrzegania przez Spółkę obowiązku sprzedaży energii elektrycznej na giełdach towarowych

Postępowanie w sprawie wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. na giełdach towarowych.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wydał decyzję, w której orzekł, że Spółka nie przestrzegała obowiązku, o którym mowa w art. 49a ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. na giełdach towarowych i wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 204.250 zł.

W dniu 21 lipca 2014 r. Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Sprawa niezakończona.

Spór PAK KWB Konin S.A. z FUGO S.A. o kary umowne i bezpodstawne wzbogacenie

W dniu 26.06.2008 r. pomiędzy Kopalnią a konsorcjum FUGO S.A. (lidera) i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych została zawarta Umowa na „Demontaż, przewiezienie, montaż dwóch koparek wielonaczyniowych typu SRs 1800 pochodzących z likwidowanej kopalni „As Pontes” Endesa Generacion S.A. (Hiszpania)”.

Pierwotny termin wykonania umowy w zakresie I koparki - do 31.10.2009 r., natomiast w zakresie II koparki – do 31.01.2010 r., został następnie zmieniony aneksem z dnia 16.02.2009 r. w zakresie I koparki - do 31.05.2010 r., natomiast w zakresie II koparki – do 31.08.2010 r.

Na wezwanie Kopalni z dn. 29.07.2010 r.- Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23.11.2009 r., dokonał na rzecz Kopalni zapłaty kwoty 762 tysięcy złotych w związku z niewykonaniem w terminie przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie : FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo -Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26.06.2008 r., objętej gwarancją - w zakresie I koparki.

Ponadto na wezwanie Kopalni z dn. 20.10.2010 r. Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił Kopalni kwotę 2 349 tysięcy złotych tytułem kary umownej za okres od 16 września 2010 r. do 25 października 2010 r. w związku z opóźnieniem wykonania przez zobowiązanego, FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie : FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo -Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26.06.2008 r., objętej gwarancją – w zakresie II koparki.

Następnie Kopalnia na podstawie noty obciążeniowej z dnia 26.05.2011 r. na kwotę 2 762 tysięcy złotych obciążyła FUGO S.A. pozostałą karą umowną z Umowy z dnia 26.06.2008 r. Z uwagi na brak zapłaty ww. należności Kopalnia dokonała potrąceń z wynagrodzeń przysługujących FUGO S.A. z tytułu wykonania umowy. Bezsporne jest, iż wykonanie Umowy z dnia 26.06.2008 r. nastąpiło z opóźnieniem.

W dniu 14.05.2012 r. Spółka FUGO S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Koninie z zawezwaniem do próby ugodowej na kwotę 12 896 tysięcy złotych. Na kwotę tę składają się następujące roszczenia :

- kwota 5 872 tysięcy złotych z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia,
- kwota 7 024 tysięcy złotych z tytułu wynagrodzenia za wykonanie zwiększonego zakresu prac związanych z ww. umową.

Zarząd PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. odmówił zawarcia ugody uznając roszczenia za bezzasadne. W tej sytuacji postępowanie z zawezwania zostało zakończone stwierdzeniem przez Sąd, że nie doszło do zawarcia Ugody i zamknięciem postępowania w dniu 26.09.2012 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie może wykluczyć, że FUGO S.A. wystąpi do sądu powszechnego z powództwem o zapłatę wskazanych kwot. Obecnie nie istnieje formalny spór sądowy. FUGO S.A. podjęło tylko bezkosztową próbę zawarcia Ugody przed sądem, co pozwoliło przerwać bieg przedawnienia zgłaszanych roszczeń, a dalsze kroki zależą od oceny przez w/w spółkę. możliwości uzyskania określonego świadczenia w procesie .

Kwestia sporna z FUGO S.A. nie została odzwierciedlona w księgach rachunkowych Spółki. W ocenie Zarządu nie występują przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw w związku ze wskazanym sporem.

Postępowanie w sprawie koncesji wydanej przez Ministra Środowiska na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej odkrywki Tomisławice

PAK KWBK S.A. pismem z dnia 9 lipca 2013 roku została zawiadomiona o wszczęciu przez Ministra Środowiska postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności koncesji wydanej przez Ministra Środowiska z dnia 6 lutego 2008 roku nr 2/2008 dotyczącej odkrywki Tomisławice. Postępowanie zostało wszczęte na wniosek złożony przez dwie osoby fizyczne.

Po zapoznaniu się z dokumentami sprawy oraz argumentami podniesionymi przez skarżących we wniosku o stwierdzenie nieważności koncesji, PAK KWBK S.A. przedstawiła swoje stanowisko w sprawie przedmiotowego wniosku Ministrowi Środowiska, wnosząc o wydanie decyzji odmawiającej stwierdzenia nieważności koncesji. W piśmie skierowanym do Ministra Środowiska PAK KWBK S.A. powołała szereg argumentów prawnych i faktycznych przemawiających za nieuwzględnieniem wniosku.

W dniu 29 stycznia 2014 roku spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Ministra Środowiska decyzji o odmowie stwierdzenia nieważności przedmiotowej koncesji udzielonej na rzecz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. na wydobywanie węgla brunatnego i kopalin za złoża Tomisławice. W uzasadnieniu wydanej decyzji Minister Środowiska stwierdził, że argumenty podniesione przez skarżących we wniosku o stwierdzenie nieważności nie mogą skutkować stwierdzeniem nieważności koncesji nr 2/2008. Minister Środowiska podniósł, że organowi koncesyjnemu nie można zarzucić naruszenia przepisów prawa materialnego ani procesowego, które mogłyby uzasadniać odmienne rozstrzygnięcie sprawy. W uzasadnieniu zaznaczono, że w sprawie nie zachodzą również inne przesłanki stwierdzenia nieważności.

Stronie niezadowolonej z wydanej decyzji przysługiwało prawo zwrócenia się z wnioskiem do Ministra Środowiska o ponowne rozpoznanie sprawy w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji. Jeden z wnioskodawców skorzystał z przedmiotowego prawa wnosząc o ponowne rozpoznanie sprawy. W dniu 8 lipca 2014 roku PAK KWBK S.A. powzięła wiadomość o utrzymaniu w mocy zaskarżonej decyzji o odmowie stwierdzenia nieważności koncesji Ministra Środowiska z dnia 6 lutego 2008 r. nr 2/2008 udzielonej na rzecz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA na wydobywanie węgla brunatnego i kopalin za złoża Tomisławice. Wydana decyzja jest ostateczna. Stronie niezadowolonej z rozstrzygnięcia przysługiwało, w terminie 30 dni od dnia otrzymania decyzji, prawo do złożenia za pośrednictwem Ministra Środowiska skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Postępowanie nie miało żadnego wpływu na prace eksploatacyjne na odkrywce Tomisławice. PAK KWBK S.A. posiada wszelkie wymagane prawem decyzje pozwalające na eksploatację odkrywki Tomisławice i na ich podstawie kopalnia kontynuuje wydobywanie węgla z tej odkrywki.

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach

PAK KWBK S.A. jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbiniek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWBK S.A. i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją przez PAK KWBK S.A. odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku nie jest prawomocny. W przypadku, gdyby opisywany wyrok stał się prawomocny, Samorządowe Kolegium Odwoławcze ponownie rozpozna sprawę dotyczącą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbiniek. Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbiniek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWBK S.A. złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku. Na dzień 18 września 2014 roku zostało wyznaczone posiedzenie NSA w sprawie skargi kasacyjnej PAK KWBK S.A.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2012

W dniu 31 lipca 2013 roku, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wydał decyzję odnośnie ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych dla roku 2012 dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Zgodnie z decyzją wartość korekty wyniosła 20 689 tysięcy złotych. Wartość ta nie różni się istotnie od szacunków spółki ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jednakże, w dniu 19 sierpnia 2013 roku spółka złożyła odwołania od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na kwotę ok. 1 600 tys. złotych.

Przedmiotem odwołania jest metodologia ustalania wartości kosztów amortyzacji podatkowej uwzględnianej w wyliczeniu korekt rocznych oraz korekty końcowej z tytułu kosztów osieroconych.

W styczniu 2014 Prezes URE złożył do Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odpowiedź na odwołania Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania sprawa jest w toku jednakże ze wstępnych rozmów przeprowadzonych pomiędzy Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki a Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. wynika, iż strony dążyć będą do wycofania sporu z sądu i istnieje realna szansa, że sprawa zostanie rozstrzygnięta na drodze ugody lub innego porozumienia.

30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki oraz zastawy rejestrowe.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

<i>Lp.</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i> <i>kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
ZE PAK S.A.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r.	2 040 000	PLN	–	
1.2	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r.	2 040 000	PLN	–	
1.3	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r.	2 040 000	PLN	–	
1.4	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów)	–		240 000	PLN
1.5	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach i środkach pieniężnych z umów rachunku bankowego IOS ZE PAK w banku PKO BP	–		240 000	PLN
1.6	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach i środkach pieniężnych z umów rachunków bankowych A i B ZE PAK w banku PKO BP i PEKAO	–		240 000	PLN
1.7	Zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości wchodzących w skład Instalacji Odsiarczania Spalin w Elektrowni Pątnów	–		240 000	PLN
2	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych				
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")	400 000 339 750	EUR PLN	400 000 339 750	EUR PLN
3	Hipoteka				
3.1	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148,28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0,	2 040 000	PLN	–	

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2014 roku kwota zabezpieczenia	waluta	31 grudnia 2013 roku kwota zabezpieczenia	Waluta
	KN1N/00091529/2 na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r.				
3.2	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A.	–		70 000	PLN
3.3	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A.	–		35 000	PLN
3.4	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 rzecz PKO BP S.A.	–		70 000	PLN
3.5	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PEKAO S.A..	–		35 000	PLN
PAK Serwis Spółka z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy PAK Serwis w banku DZ Bank	3 893	PLN	4 187	PLN
EL PAK sp. z o.o.					
1	Lokata bankowa do wysokości sumy gwarancyjnej				
1.1	Gwarancje bankowe dobrego wykonania umowy	1 012	PLN	1 012	PLN
2	Lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej				
2.1	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy	1 169	PLN	1 470	PLN
3	Środki pieniężne –przelew				
3.1.	Zapłata wadium	3	PLN	20	PLN
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i BRE Banku	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
1.2	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w BOŚ SA	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
1.3	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
2	Hipoteka				
2.1	Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2,KN1N/00071136/4 na rzecz BRE Bank S.A.	400 000	EUR	400 000	EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2014 roku		31 grudnia 2013 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	Waluta
2.2	Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0,KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2,KN1N/00071136/4 na rzecz BRE Bank S.A.	339 750	PLN	339 750	PLN
PAK Holdco sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
1.2	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
PAK Infrastruktura sp. z o.o.					
1	Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o.	339 750 400 000	PLN EUR	339 750 400 000	PLN EUR
PAK KWB Konin					
1	Hipoteka				
1.1	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego- w księgach wieczystych nr: 53149, 55458, 55457, 554534, KN1N/00080827/1, KN1N/00075017/2, KN1N/00080824/0, KN1N/00080825/7 na rzecz Banku: BZ WBK	90 000	PLN	90 000	PLN
2	Zastaw rejestrowy i finansowy				
2.1	Przewłaszczenie na dwie koparki i pięć stacji napędowych wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej - 31.12.2013 (Przewłaszczenie na jedną koparkę wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej – 30.06.2014)	46 942	PLN	86 590	PLN
2.2	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla do Elektrowni Pątnów II – PKO BP	76 500	PLN	76 500	PLN
2.3	Zestaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej	8 000	PLN	8 000	PLN
2.4	Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do ZE PAK S.A	15 000	PLN	–	
Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań					
Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2014 roku		31 grudnia 2013 roku	
		kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia	waluta
ZE PAK S.A.					
1	Gwarancje i poręczenia				
1.1	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 18.300 tysięcy PLN	–	PLN	18 300	PLN
1.2	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 10.300 tysięcy PLN	–	PLN	10 300	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

1.3	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BZ WBK na kwotę 10.000 tysięcy PLN	–	PLN	10 500	PLN
1.4	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w BRE Banku na kwotę 9.700 tysięcy PLN	–	PLN	9 700	PLN
1.5	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu inwestycyjnego w banku BZ WBK na kwotę 32.572 tysięcy PLN	32 572	PLN	34 885	PLN
1.6	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 65.000 tysięcy PLN	65 000	PLN	65 000	PLN
1.7	Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w banku Millennium na kwotę 76.500 tysięcy PLN	76 500	PLN	76 500	PLN
2.	Cesje				
2.1	Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów" w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	1 200 000	PLN	–	
2.2	Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, Elektrim-Volt, RWE Polska, ENEA, Tauron oraz PSE Operator w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	1 200 000	PLN	–	
3.	Pełnomocnictwa do rachunków bankowych				
3.1	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych ZE PAK SA w bankach mBANK, PEKAO SA, BGK, PKO BP i Millennium w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r.	1 200 000	PLN	–	
3.2	Pełnomocnictwo do rachunku bankowego ZE PAK SA w banku PEKAO SA w związku z z kredytem w rachunku bieżącym w wysokości 80,0 mln zł z dnia 20.12.2005r.	80 000	PLN	–	
4.	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	2 040 000	PLN	-	
EL PAK sp. z o.o.					
1	Weksle				
1.1	Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania kontraktu	3 634	PLN	3 103	PLN
1.2	Gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium	298	PLN	290	PLN
1.3	Zobowiązania z tytułu umowy leasingu	–		–	
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.					
1	Cesje wierzytelności				
1.1	Cesja wierzytelności z Porozumienia Transakcyjnego sprzedaży energii elektrycznej z Inter Energią SA	142 910	PLN	133 261	PLN
1.2	Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy EPII i Inter Energia S.A. wraz z zawartymi w roku 2013 Porozumieniami Transakcyjnym na rok 2014	44 751	PLN	9 078	PLN
1.3	Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 41/SPOT/EPII/ ENEA/2008 zawarta dnia 20.08.2008 pomiędzy EPII i ENEA S.A. wraz z zawartym Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2014	25 108	PLN	–	
1.4	Cesja z Porozumienie trójstronnego zawartego 2.12.2013 w sprawie realizacji przez EPII Porozumienia Transakcyjnego na rok 2014 Nr 63(3) z 16.09.2013 do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 23/12/PAK/ENERGA/2013-2015 zawartej dnia 1.08.2012 pomiędzy ZE PAK i ENERGA-OBRÓT S.A.	71 935	PLN	–	
1.5	Cesja z polisy ubezpieczeniowej nr 9082001700109/908200170110/908200174105 na rzecz mBANK	652 804	EUR	–	

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Serwis sp. z o.o.

1.	Weksle	–		–	
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	385	EUR	578	EUR
2.2	Gwarancje należytego wykonania kontraktu	4 640	EUR	578	EUR
2.3	Gwarancja usunięcia wad i usterek	3 589	PLN	3 672	PLN
2.4	Gwarancja usunięcia wad i usterek	684	EUR	923	EUR
2.5	Gwarancja zapłaty wadium	–	PLN	340	PLN
2.6	Gwarancja zwrotu zaliczki	2 596	PLN	–	
2.7	Gwarancja zapłaty	12	PLN	–	
3.	Poręczenia				
3.1	Poręczenie Pak Serwis za Energoinvest umowy kredytowej w Banku Millenium	1 125	PLN	1 125	PLN
3.2	Poręczenie Pak Serwis za Energoinvest umowy limitu wieloproduktowego w banku BGŻ za Energoinvest	1 500	PLN	1 500	PLN

Elektrim Volt

1.	Zabezpieczenie dostawy energii elektrycznej w 2014 dla Alpiq Energy SE	18 551	PLN	18 551	PLN
----	--	--------	-----	--------	-----

PAK KWB Konin

1.	Poręczenie				
1.1	Zakład Opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy "MED- ALKO	800	PLN	800	PLN
2.	Gwarancje				
2.1	Gwarancja Bank BPH	4 000	PLN	4 000	PLN
2.2	BRE BANK nr 40014KPA11	4 800	PLN	4 800	PLN

31. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Lp.	Rodzaj gwarancji, poręczeń	Stan na 30 czerwca roku		Stan na 31 grudnia 2013 roku	
		otrzymane w PLN	otrzymane w EUR	otrzymane w PLN	otrzymane w EUR
ZE PAK S.A.					
1	Weksle	27 500	908	27 500	908
2	Gwarancje płatności	-	-	-	15 000
3	Gwarancje dobrego wykonania umowy	62 011	702	59 296	702
4	Gwarancja zwrotu zaliczki	48 595	–	59 599	–
5	Poręczenia	211 143	17 550	211 143	17 550
PAK Serwis sp. z o.o.					
	Gwarancje	2 902	40	1 136	40
	Weksle	31	56	31	56
EL PAK sp. z o.o.					
	Gwarancje				
	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wplata gotówkowa)	147	–	116	–
	Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 863	–	2 933	–

Elektrownia Państw II sp. z o.o

Gwarancja płatności	7 356	–	1 492	–
Gwarancje dobrego wykonania	-	–	6 338	–
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	–	4 678	–

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 i 30 czerwca 2013 oraz salda rozrachunków na dzień 30 czerwca 2014 i 30 czerwca 2013 roku (niebadane):

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Elektrim S.A.	<i>2014</i>	–	63	–	3
	<i>2013</i>	1	61	427	–
Magadex Serwis Sp. z o.o.	<i>2014</i>	6	39 506		11 891
	<i>2013</i>	1	40 457	–	5 258
Polkomtel	<i>2014</i>	17 804	4 783	6 532	221
	<i>2013</i>	3 394	202	1 454	65
Laris Investments sp. z o.o.	<i>2014</i>	21	482	177	–
	<i>2013</i>	3	479	171	1
Razem	<i>2014</i>	17 831	44 834	6 709	12 115
	<i>2013</i>	3 399	41 199	2 052	5 324

32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie obrotowym kończącym się dnia 30 czerwca 2014 roku jak i w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie obrotowym kończącym się dnia 30 czerwca 2014 roku jak i w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

32.3.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 671	1 865
Nagrody jubileuszowe	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	510	1 126
Nagrody jubileuszowe	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 427	3 612
Nagrody jubileuszowe	47	48
Świadczenia po okresie zatrudnienia	67	65
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	320	136
Świadczenia pracownicze w formie akcji	–	–
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	–	–
Nagrody jubileuszowe	–	–
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Razem	6 042	6 852

32.3.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 057	10 097
Nagrody jubileuszowe	91	332
Świadczenia po okresie zatrudnienia	67	23
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	252	132
Świadczenia pracownicze w formie akcji	–	–
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	9 467	10 584

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych i innych instytucji, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym.

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Grupa zawiera kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2014 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2014 roku							
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	WIBOR				EURIBOR			
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>WIBOR + 49 pb</i>		<i>WIBOR -49 pb</i>		<i>EURIBOR + 17 pb</i>		<i>EURIBOR -17 pb</i>	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	118 768	106 855	167	-	(167)	-	123	-	(123)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	261 456	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335 439	335 439	1 125	-	(1 125)	-	180	-	(180)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 078 011)	(1 078 011)	(2 061)	-	2 061	-	(1 117)	-	1 117	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(372 255)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 009)	(25 009)	-	-	-	-	-	1 679	-	(1 679)
Razem	(759 612)	(660 726)	(769)	-	769	-	(814)	1 679	814	(1 679)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2013 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2013 roku							
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	WIBOR				EURIBOR			
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>WIBOR + 174 pb</i>		<i>WIBOR -174 pb</i>		<i>EURIBOR + 29 pb</i>		<i>EURIBOR -29 pb</i>	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	146 291	128 080	889	-	(889)	-	223	-	(223)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	209 787	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	317 026	317 026	4 058	-	(4 058)	-	243	-	(243)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 187 426)	(1 187 426)	(6 803)	-	6 803	-	(2 310)	-	2 310	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(271 133)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(29 885)	(29 885)	-	-	-	-	-	4 076	-	(4 076)
Razem	(815 340)	(772 205)	(1 856)	-	1 856	-	(1 844)	4 076	1 844	(4 076)

33.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych zabezpieczających przed zmianą kursu walutowego.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej.

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN. Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych.

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2014 roku		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2014 roku</i>			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>kurs EUR/PLN +6,58%</i>		<i>kurs EUR/PLN -6,58%</i>	
			<i>4,4345</i>		<i>3,8873</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	118 768	72 758	4 784	-	(4 784)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	261 456	4 166	274	-	(274)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335 439	105 819	6 958	-	(6 958)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 078 011)	(657 219)	(43 212)	-	43 212	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(372 255)	(3 263)	(215)	-	215	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 009)	-	-	-	-	-
Razem	(759 612)	(477 739)	(31 411)	-	31 411	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
 (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 czerwca 2013 roku		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2013 roku			
	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN			
	w tysiącach PLN	w tysiącach PLN	kurs EUR/PLN +9,60%	kurs EUR/PLN -9,60%		
			4,7448	3,9136		
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	146 291	76 961	7 388	-	(7 388)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	209 787	3 425	329	-	(329)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	317 026	83 792	8 044	-	(8 044)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 187 426)	(796 442)	(76 458)	-	76 458	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(271 133)	(370)	(36)	-	36	-
Pochodne instrumenty finansowe	(29 885)	-	-	-	-	-
Razem	(815 340)	(632 634)	(60 733)	-	60 733	-

33.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA S.A., ENEA S.A., Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

33.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

	<i>Poniżej 3 miesiący</i>	<i>Od 3 do 12 miesiący</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
<i>30 czerwca 2014 roku</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	132 215	164 535	738 209	152 236	1 187 196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	290 326	37 401	44 114	414	372 255
Pochodne instrumenty finansowe	2 523	6 998	19 514	135	29 170
	425 064	208 934	801 837	152 785	1 588 621
<i>31 grudzień 2013 roku</i>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	266 961	142 250	622 643	105 765	1 137 619
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	235 856	43 259	22 430	82	301 627
Pochodne instrumenty finansowe	2 756	7 629	23 317	807	34 509
	505 573	193 138	668 390	106 654	1 473 755

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdykontowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto. Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych:

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
 (w tysiącach złotych)

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
<i>30 czerwca 2014 roku</i>						
Wpływy	-	269	517	3 171	65	4 022
Wypływy	-	2 523	6 998	19 514	135	29 170
Kwoty netto	-	(2 254)	(6 481)	(16 343)	(70)	(25 148)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 253)	(6 471)	(16 218)	(67)	(25 009)
<i>31 grudzień 2013 roku</i>						
Wpływy	-	201	752	8 096	-	9 050
Wypływy	-	2 756	7 629	24 124	-	34 509
Kwoty netto	-	(2 555)	(6 877)	(16 028)	-	(25 459)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 555)	(6 866)	(15 821)	-	(25 241)

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii
		30 czerwca 2014 roku	31 grudzień 2013 roku	30 czerwca 2014 roku	31 grudzień 2013 roku	
<i>Aktywa finansowe</i>						
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	118 768	121 524	118 768	121 524	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	261 456	197 847	261 456	197 847	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	<u>335 439</u>	<u>430 978</u>	<u>335 439</u>	<u>430 978</u>	Poziom 1,2
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 078 011	1 058 047	1 078 011	1 058 047	Poziom 3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	783 322	652 323	783 322	652 323	
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	294 689	405 724	294 689	405 724	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	372 255	301 627	372 255	301 627	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	<u>25 009</u>	<u>25 241</u>	<u>25 009</u>	<u>25 241</u>	Poziom 2

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFWgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>30 czerwca 2014 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	25 009	-
	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	25 241	-

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

34.2. Ryzyko stopy procentowej

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania z uwzględnieniem efektu transakcji zabezpieczających Interest Rate Swap zamieniających strumień płatności odsetkowych na bazie zmiennej stopy EURIBOR na stałą stopę w EUR.

		Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2014 roku	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2013 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stala	-	-
		Zmienna	263 768	417 057
	Inne waluty	Stala	-	-
		Zmienna	178 577	137 144
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej	PLN	Stala	-	-
		Zmienna	420 791	347 883
	Inne waluty	Stala	329 595	356 051
		Zmienna	327 624	354 113
Ekspozycja netto	PLN	Stala	-	-
		Zmienna	(157 023)	69 174
	Inne waluty	Stala	(329 595)	(356 051)
		Zmienna	(149 047)	(216 969)

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

34.3. Zabezpieczenia

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 3M przy wykorzystaniu transakcji pochodnych. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej
	30 czerwca 2014 roku	30 czerwca 2014 roku	30 czerwca 2014 roku
Transakcja typu IRS	79 212	(25 009)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*) nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej
	30 czerwca 2013 roku	30 czerwca 2013 roku	30 czerwca 2013 roku
Transakcja typu IRS	92 356	(29 885)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*) nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2014 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2013 roku</i>
Bilans otwarcia	(23 248)	(34 960)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(4 802)	(5 165)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(4 769)	(12 428)
- korekta kosztów odsetkowych	(4 769)	(12 428)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	–	–
Bilans zamknięcia	(23 281)	(27 697)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	4 423	5 262
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(18 858)	(22 435)

35. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 60 %. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 078 011	1 058 047
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	25 009	25 241
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	372 255	301 627
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>335 439</u>	<u>430 978</u>
Zadłużenie netto	<u>1 139 836</u>	<u>953 938</u>
Kapitał własny	3 836 307	3 782 616
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	<u>(18 858)</u>	<u>(18 831)</u>
Kapitał razem	<u>3 855 165</u>	<u>3 801 447</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>4 995 001</u>	<u>4 755 385</u>
Wskaźnik dźwigni	23%	20%

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.