

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

Spis treści

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	9
Śródroczne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Dodatkowe noty objaśniające	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	14
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	15
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	17
7.1. Profesjonalny osąd	17
7.2. Niepewność szacunków	18
8. Zmiana szacunków	21
9. Przejęcia przedsięwzięć.....	21
10. Sezonowość działalności.....	21
11. Segmenty operacyjne	21
12. Przychody i koszty	25
12.1. Przychody ze sprzedaży	25
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	25
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	26
12.4. Przychody finansowe	26
12.5. Koszty finansowe.....	27
12.6. Koszty według rodzajów.....	27
12.7. Umowy o usługę budowlaną.....	28
13. Składniki innych całkowitych dochodów.....	29
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
15. Podatek dochodowy	30
15.1. Obciążenie podatkowe	30
15.2. Odroczone podatek dochodowy.....	31
16. Rzeczowe aktywa trwałe	35
Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA.....	37
17. Leasing	38
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	38
18. Aktywa niematerialne	39
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	42
20. Pozostałe aktywa.....	42
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	42
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	43
21. Zapasy	43
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	44
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
24. Wypłata dywidendy.....	46
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	46
26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	48
26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	48

26.2.	Zmiany stanu rezerw	49
26.3.	Opis istotnych tytułów rezerw	50
26.3.1.	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER/ERU)	50
26.3.2.	Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	50
26.3.3.	Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	51
26.3.4.	Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	51
26.3.5.	Inne rezerwy	51
27.	Prawa do emisji dwutlenku węgla	51
28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	54
28.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	54
28.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	55
28.3.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe	55
28.4.	Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	56
28.5.	Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	56
29.	Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	56
29.1.	Sprawy sądowe	56
30.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	62
31.	Otrzymane gwarancje i poręczenia	66
32.	Informacje o podmiotach powiązanych	68
32.1.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	68
32.2.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	68
32.3.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	69
32.3.1.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	69
32.3.2.	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	69
33.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	70
33.1.	Ryzyko stopy procentowej	70
33.2.	Ryzyko walutowe	72
33.3.	Ryzyko kredytowe	74
33.4.	Ryzyko związane z płynnością	74
34.	Instrumenty finansowe	77
34.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	77
34.2.	Ryzyko stopy procentowej	79
34.2.1.	Zabezpieczenia	79
35.	Zarządzanie kapitałem	81
36.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	82

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

		<i>Okres 9 miesię- cy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	Nota				
Przychody ze sprzedaży		1 971 437	626 680	2 016 837	689 510
Koszt własny sprzedaży	12.1	(1 748 564)	(607 213)	1 572 547	518 065
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		222 873	19 467	444 290	171 445
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	27 734	16 611	10 898	4 315
Koszty sprzedaży	12.6	(2 897)	(1 216)	(2 279)	(953)
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(112 568)	(40 139)	(129 669)	(45 371)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(15 826)	(5 436)	(10 242)	(3 841)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		119 316	(10 713)	312 998	125 595
Przychody finansowe	12.4	10 923	1 936	17 574	6 139
Koszty finansowe	12.5	(40 308)	(13 053)	(76 350)	(352)
Zysk/(strata) brutto		89 931	(21 830)	254 222	131 382
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	15.1	(17 483)	2 573	(48 137)	(25 813)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		72 448	(19 257)	206 085	105 569
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		72 448	(19 257)	206 085	105 569
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		66 922	(19 871)	198 297	101 125
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		5 526	614	7 788	4 444

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Zysk/(strata) na jedną akcję:

podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,32	(0,39)	3,90	1,99
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,32	(0,39)	3,90	1,99
rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,32	(0,39)	3,90	1,99
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,32	(0,39)	3,90	1,99

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
 Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

		<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
	Nota				
Zysk netto za okres		72 448	(19 257)	206 085	105 569
Inne całkowite dochody					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	13	(51)	(18)	9 564	2 301
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	13	34	5	56	(12)
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	13	(4 704)	(511)	(5 262)	(1 630)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13, 15.1	853	51	(817)	(127)
Inne całkowite dochody netto	13	(3 868)	(473)	3 541	532
Całkowity dochód za okres		68 580	(19 730)	209 626	106 101
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom większościowym		63 054	(20 343)	201 838	101 657
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		5 526	614	7 788	4 444

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2014 roku(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	<i>16</i>	5 214 024	4 990 212
Nieruchomości inwestycyjne		2 800	2 225
Aktywa niematerialne	<i>18</i>	4 751	31 455
Pożyczki i należności		-	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	<i>19</i>	140 479	138 712
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	24 563	25 184
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	30 452	48 926
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>15.2</i>	105 126	101 992
Razem aktywa trwale		5 522 195	5 338 706
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	<i>18</i>	196 935	151 262
Zapasy	<i>21</i>	241 837	212 468
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>22</i>	265 895	197 847
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 796	22 049
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	98 087	96 340
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	27 388	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>	8 710	13 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>23</i>	441 701	430 978
Razem aktywa obrotowe		1 289 905	1 132 230
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		6 812 100	6 470 936

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2014 roku(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		2 398 398	2 200 508
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(18 873)	(18 831)
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 877	5 877
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 262 165	1 276 436
Zysk (strata) netto		66 922	216 946
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		67	33
Kapitał własny ogółem		3 816 203	3 782 616
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	899 421	652 323
Świadczenia pracownicze długoterminowe		206 984	223 889
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	28.2	111 231	60 041
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)		16 291	15 821
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	28.4	66 707	49 286
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	304 195	301 547
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	312 224	313 170
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 917 053	1 616 077
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28.1	308 022	241 586
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	336 961	405 724
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		8 796	9 420
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28.3	48 343	143 931
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 683	1 326
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		18 710	22 988
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	28.5	12 960	1 982
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	23 725	8 070
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	319 644	237 216

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 078 844	1 072 243
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania razem	2 995 897	2 688 320
SUMA PASYWÓW	6 812 100	6 470 936

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>Okres zakończony</i>	<i>Okres zakończony</i>
<i>Nota</i>	<i>30 września 2014 roku(niebadane)</i>	<i>30 września 2013 roku(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	89 931	254 222
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	269 520	265 757
Odsetki i udziały w zyskach	19 909	29 019
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	5 670	22 599
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 475)	(937)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(48 343)	(31 097)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(29 369)	(18 578)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(27 698)	(39 611)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	209 834	44 526
Podatek dochodowy zapłacony	(7 100)	(5 647)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2	(171 777)	(116 855)
Pozostałe	23 (1 756)	(2 334)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	306 346	401 064
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	35 673	7 509
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(444 556)	(170 468)
Wydatki i wypływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	317	5 038
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(6 438)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	-	-
Dywidendy otrzymane	5 522	5 075
Odsetki otrzymane	(34)	611
Pozostałe	(961)	(129)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(404 039)	(158 802)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	(13 831)	(14 185)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	401 537	82 331
Spłata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(234 052)	(241 830)
Dywidendy wypłacone	(34 560)	-
Odsetki zapłacone	(39 739)	37 167
Pozostałe	23 28 935	(846)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	108 290	(211 697)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 597	30 565
Środki pieniężne na początek okresu	431 317	312 939
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	441 914	343 504
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

Nota	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2014 roku	101 647	-	2 200 508	(18 831)	5 877	1 493 382	33	3 782 616	-	3 782 616
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	66 922	-	66 922	5 526	72 448
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(42)	-	(3 860)	34	(3 868)	-	(3 868)
Calkowity dochód za okres	-	-	-	(42)	-	63 062	34	63 054	5 526	68 580
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	197 890	-	-	(197 890)	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	(34 560)	-	(34 560)	-	(34 560)
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	-	(61)	-	(61)	-	(61)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	5 526	-	5 526	(5 526)	-
Odkupienie udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	(372)	-	(372)	-	(372)
Stan na 30 września 2014 roku	101 647	-	2 398 398	(18 873)	5 877	1 329 087	67	3 816 203	-	3 816 203

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)

Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
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	–	–	–	–	–	(443)	–	(443)	–	(443)
Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2013	104 052	(31 280)	1 956 261	(28 318)	3 472	1 535 290	(8)	3 539 469	117	3 539 586
Zysk netto za okres	–	–	–	–	–	198 297	–	198 297	7 788	206 085
Inne całkowite dochody razem	–	–	–	7 747	–	(4 262)	64	3 549	–	3 549
Calkowity dochód za okres	–	–	–	7 747	–	194 035	64	201 846	7 788	209 634
Podział zysków z lat ubiegłych	–	–	275 527	–	–	(275 527)	–	–	–	–
Umorzenie Akcji Własnych	(2 405)	31 280	(28 875)	–	–	–	–	–	–	–
Utworzenie kapitału rezerwowego z kapitału zapasowego	–	–	(2 405)	–	2 405	–	–	–	–	–
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	–	–	–	–	–	45	–	45	(117)	(72)
Przeniesienie zysków udziałowców niekontrolujących do zysków zatrzymanych	–	–	–	–	–	12 523	–	12 523	(7 788)	4 735
Stan na 30 września 2013 roku	101 647	–	2 200 508	(20 571)	5 877	1 466 366	56	3 753 883	–	3 753 883

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku, które nie były przedmiotem badania i przeglądu biegłego rewidenta.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz na ten dzień oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku nie 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.

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	
			30.09.2014	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 GORNICtwo” 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 Osób i Mienia „ASE-KURACJA” 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 Polne	Produkcja i handel wodami mineralnymi	81,8%*****	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 września 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 września 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 perspektywnie 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 de-

cyzji 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony 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 niezatwierdzony przez UE.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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 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.

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 przyszłości.

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 ze-

wewnętrznego 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 pożytki 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 września 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 nocie 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 odkrywki.

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 kopalni 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.

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 obowiązek 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 września 2014 do ceny 178,19 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 poświadczonych redukcji emisji (CER)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych 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 2 241 959 EUA.

W związku z powyższym zakładamy, iż Spółka będzie zmuszona w 2014 roku do nabycia dodatkowo uprawnień do 4 641 404 ton CO₂ w celu wykonania obowiązku umorzenia emisji za 2014 rok.

Na dzień 30 września 2014 roku, Spółka utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2014 roku. Szczegóły odnośnie rezerwy

na zobowiązania z tytułu umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji zostały zaprezentowane w nocie 26.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 września 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.
 - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” S.A.
- 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 niepowiązаныmi.

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 września 2014 roku i 30 września 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

Stan na 30 września 2014 (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 276 449	5 747	124 428	559 202	5 611	-	1 971 437
Przychody ze sprzedaży między segmentami	320 208	668 547	152 690	4	45 498	(1 186 947)	-
Przychody ze sprzedaży	1 596 657	674 294	277 118	559 206	51 109	(1 186 947)	1 971 437
Koszt własny sprzedaży	(1 519 363)	(577 764)	(247 148)	(546 967)	(47 488)	1 190 166	(1 748 564)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	77 294	96 530	29 970	12 239	3 621	3 219	222 873
Pozostałe przychody operacyjne	7 162	25 232	761	76	1 889	(7 386)	27 734
Koszty sprzedaży	(1 882)	(25)	-	(483)	(507)	-	(2 897)
Koszty ogólnego zarządu	(34 898)	(56 829)	(15 506)	(3 337)	(1 998)	-	(112 568)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 299)	(10 028)	(298)	-	(201)	-	(15 826)
Przychody finansowe	68 396	6 181	439	777	451	(65 321)	10 923
Koszty finansowe	(23 625)	(17 212)	(73)	(15)	(1 814)	2 431	(40 308)
Zysk/(strata) brutto	87 148	43 849	15 293	9 257	1 441	(67 057)	89 931
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(4 791)	(7 936)	(3 093)	(2 108)	(649)	1 094	(17 483)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	82 357	35 913	12 200	7 149	792	(65 963)	72 448
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	42 377	54 880	14 927	8 495	2 804	(4 167)	119 316
Amortyzacja	204 326	63 624	6 743	117	1 529	(5 338)	271 001
Odpis aktualizujący	(143)	(202)	4	-	-	-	(341)
Ebitda	246 560	118 302	21 674	8 612	4 333	(9 505)	389 976

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

Stan na 30 września 2013 (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż energii	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 357 475	9 474	43 678	605 495	715	-	2 016 837
Przychody ze sprzedaży między segmentami	355 599	699 339	108 424	-	15 404	(1 178 766)	-
Przychody ze sprzedaży	1 713 074	708 813	152 102	605 495	16 119	(1 178 766)	2 016 837
Koszt własny sprzedaży	(1 457 910)	(558 639)	(123 436)	(599 060)	(12 219)	1 178 717	(1 572 547)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	255 164	150 174	28 666	6 435	3 900	(49)	444 290
Pozostałe przychody operacyjne	3 772	7 716	206	384	7	(1 187)	10 898
Koszty sprzedaży	(1 797)	(25)	-	(457)	-	-	(2 279)
Koszty ogólnego zarządu	(35 043)	(77 649)	(13 235)	(3 477)	(2 021)	1 756	(129 669)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 042)	(6 132)	(67)	-	(1)	-	(10 242)
Przychody finansowe	47 898	8 205	1 484	606	31	(40 650)	17 574
Koszty finansowe	(54 324)	(21 951)	(73)	(2)	-	-	(76 350)
Zysk/(strata) brutto	211 628	60 338	16 981	3 489	1 916	(40 130)	254 222
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(31 190)	(12 520)	(3 339)	(665)	(324)	(99)	(48 137)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	180 438	47 818	13 642	2 824	1 592	(40 229)	206 085
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	218 054	74 084	15 570	2 885	1 885	520	312 998
Amortyzacja środków trwałych	204 781	59 868	4 106	86	1 764	(3 307)	267 298
Odpis aktualizujący	(92)						(92)
Wynik segmentu (EBITDA)	422 743	133 952	19 676	2 971	3 649	(2 787)	580 204

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2014 roku (nie- badane)</i>	<i>30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 290 897	438 264	1 404 439	464 941
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	398 118	146 937	362 252	147 426
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	49 211	14 665	43 128	7 081
Przychody z umów o usługi budowlane	113 512	43 292	27 851	12 433
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	48 214	(33 861)	110 785	39 615
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	39 963	9 155	41 222	9 334
Zamiana EUA na CER	-	-	-	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	32 199	8 505	28 185	9 320
Akcyza	(677)	(277)	(1 025)	(640)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 971 437	626 680	2 016 837	689 510

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	2 385	1 102	2 395	537
Zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	7	2	42	(115)
Rozliczenie dotacji	1 754	591	1 463	488
Zmniejszenie opłat z emisję gazów	-	-	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 302	12 764	3 432	3 620
Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 294	391	2 148	425
Inne	6 992	1 761	1 418	(640)
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	27 734	16 611	10 898	4 315

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 801 tysięcy złotych oraz zwrot podatku PCC w kwocie 1 178 tysięcy złotych.

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	190	(98)	3 934	3 018
Utworzenie rezerw	5 076	323	1 161	390
Odpis aktualizujący należności	963	81	58	14
Odszkodowania	49	10	201	92
Koszty likwidacji środków trwałych	10	4	87	13
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	3 719	996	1 572	
Szkody energetyczne	756	517	566	87
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	99	-	201	59
Przekazane darowizny	405	35	486	134
Koszty związków zawodowych	124	28	107	31
Koszty niedoborów i szkód	91	63	93	46
Inne	4 344	3 477	1 776	(43)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	15 826	5 436	10 242	3 841

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

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	5 206	1 861	7 308	1 935
Dywidendy	5 522	-	9 088	4 553
Dodatnie różnice kursowe	69	33	703	(626)
Wycena instrumentów zabezp. zm. stóp procentowych (SWAP)	-	-	-	
Inne	126	42	475	277
Przychody finansowe ogółem	10 923	1 936	17 574	6 139

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Odsetki	21 927	7 443	35 006	10 381
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	7 078	2 309	8 529	2 718
Ujemne różnice kursowe	4 259	919	20 660	(17 262)
Dyskonto rozrachunków	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	529	176	586	195
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	5 921	1 948	4 690	322
Inne	594	258	6 879	3 998
Koszty finansowe ogółem	40 308	13 053	76 350	352

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku(niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	271 001	90 558	267 298	90 721
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(341)	22	(92)	62
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	5 661	3 987	164	2
Zużycie materiałów	346 762	134 213	408 758	108 541
Usługi obce	107 643	1 244	93 000	40 693
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	123 082	37 566	113 670	34 951
Koszty emisji CO2	129 616	42 333	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych	409 442	140 902	469 522	158 590
Pozostałe koszty rodzajowe	16 188	(1 347)	24 251	(1 013)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	390 568	147 811	338 326	131 827
Koszty według rodzaju ogółem	1 799 622	597 289	1 714 897	564 374
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 748 564	607 213	1 572 547	518 065
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 897	1 216	2 279	953

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

(w tysiącach złotych)

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	112 568	40 138	129 669	45 371
Zmiana stanu produktów	(80 589)	(52 999)	8 977	21 461
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	16 182	1 721	1 425	(21 476)

12.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	113 512	43 292	27 851	12 433
Przychody zafakturowane w okresie:	133 714	44 476	29 908	22 387
Wycena bilansowa	(20 202)	(1 184)	(2 057)	(9 954)
Koszty poniesione w okresie:	102 511	41 148	23 674	11 180
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	(177)	(143)	(414)	(276)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	11 178	2 287	4 594	1 811
	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>		
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	8 710	13 229		
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	23 725	8 070		

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski(straty) za okres	(7 126)	(2 324)	1 060	6 225
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	7 075	2 306	8 504	(3 924)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	(51)	(18)	9 564	2 301
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	9	4	(1 817)	(437)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	(42)	(14)	7 747	1 864
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(4 704)	(511)	(5 262)	(1 630)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	844	46	1 000	310
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(3 860)	(465)	(4 262)	(1 320)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	34	5	56	(12)
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	34	5	56	(12)
Inne całkowite dochody brutto	(4 721)	(524)	4 358	659
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	853	50	(817)	(127)
Inne całkowite dochody netto	(3 868)	(474)	3 541	532

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 akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	72 448	206 085
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
<hr/>		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>72 448</u>	<u>206 085</u>
Średnioważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>50 823 547</u>	<u>50 823 547</u>

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	15 136	5 018	18 769	16 449

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 638	(2 099)	29 385	10 015
Inne zmiany	(291)	(5 492)	(17)	(651)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	17 483	(2 573)	48 137	25 813
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	9	4	(1 817)	(437)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	844	46	1 000	310
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	853	50	(817)	(127)

15.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	133 160	140 439
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	2 122	4 476
Odsetki i różnice kursowe	11 761	11 243
Instrumenty zabezpieczające	4 766	4 796
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	6 254	3 685
Strata podatkowa z lat ubiegłych	37 710	47 814
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 628	1 780
Odpis aktualizujący wartość należności	6 059	6 629
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	33	-
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	-	-
Rozrachunki z pracownikami	6 670	6 302
Inne	44 748	5 727
Razem	254 911	232 891
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	379 853	372 501
Należności z tytułu KDT	13 851	8 215
Certyfikaty energetyczne	26 265	23 846
Odsetki i różnice kursowe	1 520	1 021

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

(w tysiącach złotych)

Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	3 008	3 335
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	824	869
Aktywo górnicze	974	-
Nabyte uprawnienia do emisji CO2	35 698	33 404
Inne	16	878
Razem	462 009	444 069

Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony prezentowany jest jako:

Aktywo:	105 126	101 992
Rezerwa:	312 224	313 170

W pozycji „inne” składników aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 września 2014 roku ujęto głównie aktywo związane ze zobowiązaniem z tytułu KDT dot. 2008 r. w kwocie 15 499 tysięcy złotych, aktywo od wyceny preferencyjnych pożyczek w kwocie 8 975 tysięcy złotych, od rezerwy na umorzenie uprawnień do emisji CO2 w kwocie 8 377 tysięcy złotych, od nadwyżki zrealizowanej w transakcji leasingu zwrotnego rozliczanej w czasie w kwocie 5 677 tysięcy złotych.

Na 30 września 2014 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 29 460,76 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 zmianie kwoty rozliczonych strat podatkowych za lata 2010 i 2011.

Skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2009 – 2011, pozostająca do rozliczenia na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 144 760,68 tysięcy złotych (wartość ta uwzględnia odpisy na skumulowanej stracie dokonane w odniesieniu do roku 2013).

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2008 –2011, wyniosła 230 990,56 tysięcy złotych (przed korektą 203 779,33 tysięcy złotych).

Na 31 grudnia 2013 roku, spółka dokonała analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych z przyszłych dochodów w oparciu o sporządzony budżet.

W oparciu o budżet, 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), spółka usunęła z ksiąg rachunkowych za 2013 rok, aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 10 786,13 tysięcy złotych.

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 aktywo na stracie podatkowej z lat ubiegłych w kwocie 619 tys. złotych (równowartość 149 tysięcy euro).

W okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku, zakład osiągnął zysk podatkowy w wysokości 1 202 tys. zł. (równowartość 287 tys. euro). W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych do wysokości osiągniętego zysku.

Na dzień 30 września 2014 roku wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych z lat ubiegłych w Przedsiębiorstwie Remontowym „PAK Serwis” wyniosła 4 800 tys. zł. (równowartość 1 150 tys. Euro). Aktywo zostało objęte odpisem aktualizacyjnym do wysokości 4 180 tys. zł. (równowartość 1 001 tys. Euro)

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 wyniosła 17 458 tysięcy zł.

Na dzień 30.09.2014 r. zysk podatkowy wyniósł 54.080.052,41 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.

W 2013 roku odliczono od dochodu 50% straty z roku 2012 to jest 23 390 tysięcy złotych . Za III kwartały 2014 rozliczono pozostałe 50 % to jest 23 390 tys zł, bieżący podatek dochodowy na dzień 30.09.2014 wyniósł 396 tys zł.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)

	<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	97	1 078	62 549	949	2 324	444 835	511 832
Remonty	-	3 330	2 371	-	-	1 282	6 983
Transfer ze środków trwałych w budowie	15 674	15 146	22 879	806	1 221	(55 726)	-
Sprzedaż i likwidacja	(2 321)	(4 602)	(39 043)	(3 557)	(5 727)	(294)	(55 544)
Wartość brutto na dzień 30 września 2014 roku	<u>202 110</u>	<u>1 873 853</u>	<u>3 893 722</u>	<u>69 170</u>	<u>27 841</u>	<u>718 259</u>	<u>6 784 955</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	1 288	65 132	185 725	7 228	2 945	-	262 318
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	(693)	(65)	(16)	(11)	(93)	(878)
Sprzedaż i likwidacja	(252)	(3 152)	(12 293)	(1 985)	(4 300)	1	(21 981)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2014 roku	<u>3 375</u>	<u>421 910</u>	<u>1 074 295</u>	<u>24 692</u>	<u>16 936</u>	<u>29 723</u>	<u>1 570 931</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 września 2014 roku	<u>198 735</u>	<u>1 451 943</u>	<u>2 819 427</u>	<u>44 478</u>	<u>10 905</u>	<u>688 536</u>	<u>5 214 024</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)

	<i>Grunty i prawo wieczystego użytko- wania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki trans- portu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	163 262	1 839 836	3 817 623	72 279	29 050	170 583	6 092 633
Zakup bezpośredni	–	27	2 203	781	1 440	129 634	134 085
Komponenty remontowe	–	–	–	–	–	7 722	7 722
Sprzedaż i likwidacja	(4 118)	(4 177)	(34 040)	(1 866)	(1 712)	(159)	(46 072)
Transfer ze środków trwałych w budowie	20 126	18 694	31 606	543	235	(71 204)	–
Wartość brutto na dzień 30 września 2013 roku	<u>179 270</u>	<u>1 854 380</u>	<u>3 817 392</u>	<u>71 737</u>	<u>29 013</u>	<u>236 576</u>	<u>6 188 368</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 141	284 263	685 530	11 711	16 680	30 108	1 029 433
Odpis amortyzacyjny za okres	917	62 785	184 862	8 212	2 550	–	259 326
Odpis aktualizujący	–	292	–	–	–	(384)	(92)
Sprzedaż i likwidacja	(1)	(3 006)	(32 019)	(1 157)	(1 308)	(384)	(37 875)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2013 roku	<u>2 057</u>	<u>344 334</u>	<u>838 373</u>	<u>18 766</u>	<u>17 922</u>	<u>29 340</u>	<u>1 250 792</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	<u>162 121</u>	<u>1 555 573</u>	<u>3 132 093</u>	<u>60 568</u>	<u>12 370</u>	<u>140 475</u>	<u>5 063 200</u>
Wartość netto na dzień 30 września 2013 roku	<u>177 213</u>	<u>1 510 046</u>	<u>2 979 019</u>	<u>52 971</u>	<u>11 091</u>	<u>207 236</u>	<u>4 937 576</u>

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa skapitalizowała w wartości środków trwałych w budowie koszty finansowe w kwocie 11 910 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku Grupa skapitalizowała odpowiednio koszty finansowe w kwocie 6 303 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 września 2014 roku Grupa nie dokonała aktualizacji testu przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku. Test na utratę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupy oparty jest na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA, na lata 2014-2047. Kolejna aktualizacja testu na utratę wartości aktywów zostanie sporządzona na dzień 31.12.2014 roku.

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

- elektrownia Pątnów 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. Pątnów 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 takich zdarzeń 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.

Założenia dla projekcji przyjęte na koniec 2013 roku, Grupa podtrzymała dla testu przeprowadzonego 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 września 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:

	Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013 roku	
	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	15 350	13 907	20 540	18 193
W okresie od 1 do 5 lat	23 076	21 829	24 416	22 476
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	38 426	35 736	44 956	40 669
Minus koszty finansowe	2 434	-	(4 287)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	38 355	35 702	44 932	40 669
Krótkoterminowe	15 343	13 907	20 516	18 193
Długoterminowe	23 076	21 829	24 416	22 476

W okresie 9 miesięcy 2014 roku dokonano spłat zobowiązań leasingowych w kwocie około 15 095 tysięcy złotych. Ponadto nastąpiło zmniejszenie zobowiązań leasingowych w kwocie 19 620 tysięcy złotych bez wpływu gotówki. W zamian za nowy leasing zwrotny skompensowano dotychczasowe zobowiązania z tytułu starych umów. Zaciągnięto zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego finansowego w kwocie około 46 500 tysięcy złotych.

18. Aktywa niematerialne

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

	<i>Koszty prac rozwo- jowych</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
Zmniejszenia	-	(16 970)	(1)	(41 359)	(58 330)
Zwiększenia	-	1 060	50	16 213	17 323
Wartość brutto na dzień 30 września 2014 roku	-	17 321	1 871	382	19 574
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	27 702	1 155	269	29 126
Odpis amortyzacyjny za okres	-	997	260	17	1 274
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(15 575)	(2)	-	(15 577)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2014 roku	-	13 124	1 413	286	14 823
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	5 529	667	25 259	31 455
Wartość netto na dzień 30 września 2014 roku	-	4 197	458	96	4 751

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – stan na 30 września 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	–	620	69	–	689
Zmniejszenia	–	(34)	–	–	(34)
Wartość brutto na dzień 30 września 2013 roku	<u>–</u>	<u>32 703</u>	<u>1 693</u>	<u>346</u>	<u>34 742</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	25 949	1 046	257	27 252
Odpis amortyzacyjny za okres	–	1 336	157	9	1 502
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–
Zmniejszenia	–	(32)	–	–	(32)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2013 roku	<u>–</u>	<u>27 253</u>	<u>1 203</u>	<u>266</u>	<u>28 722</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 września 2013 roku	<u>–</u>	<u>5 450</u>	<u>490</u>	<u>80</u>	<u>6 020</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2013 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	151 262	35 368
Nabycie Spółki	-	-
Zakup	197 005	121 125
Umorzenie CER	(151 332)	(35 368)
Transfer CER	-	-
Wartość brutto na dzień 30 września 2014 roku	196 935	121 125
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
Zmniejszenia	151 262	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września	196 935	-

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 września 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 14 399 tysięcy złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 122 046 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 4 590 tysięcy złotych.

	<i>30 września 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Stan na początek okresu	139 268	113 610
Zwiększenie	9 176	34 496
Zmniejszenie	-	-
Amortyzacja za okres	(7 409)	(8 838)
Stan na koniec okresu	<u>141 035</u>	<u>139 268</u>
długoterminowe	140 479	138 712
krótkoterminowe	<u>556</u>	<u>556</u>

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 września 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	88 886	90 185
Lokaty i depozyty	8 434	5 783
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	6 147	5 895
Udziały	11 402	12 845
Inne	7 781	6 816
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>122 650</u>	<u>121 524</u>
krótkoterminowe	98 087	96 340
długoterminowe	<u>24 563</u>	<u>25 184</u>

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

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 września 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Należności z tytułu VAT	9 772	1 352
Ubezpieczenia	725	1 424
Pozostałe należności budżetowe	417	1 428
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	-	-
Inne aktywa niefinansowe	453	199
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	13 894	3 253
Zaliczki na dostawy	1 578	45
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	95	65
Zaliczki na środki trwałe w budowie	30 422	48 653
Zaliczki na środki trwałe -Grunty	-	-
Inne	484	8
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>57 840</u>	<u>56 427</u>
-krótkoterminowe	27 388	7 501
-długoterminowe	<u>30 452</u>	<u>48 926</u>

W pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe na dzień 30 września 2014 roku ujęto głównie opłaty za wyłączenie gruntów z produkcji w kwocie 6 475 tysięcy złotych, koszty wykupu nieruchomości w kwocie 1 539 tysięcy złotych oraz aktywowane koszty finansowania w kwocie 3 158 tysięcy złotych, dotyczące transz kredytu, które nie zostały uruchomione na dzień bilansowy.

21. Zapasy

	<i>30 września 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Paliwo produkcyjne	15 533	14 361
Części zamienne i pozostałe materiały	81 609	68 569
Świadectwa pochodzenia energii	144 083	129 166
Towary	612	372
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>241 837</u>	<u>212 468</u>

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysoko-sprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne. Na dzień 30.09.2014r. Spółka posiadała według zapisów księgowych 825.853,7 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 2013r. oraz 9 miesięcy 2014r. w ilości ok. 489 tys. MWh. Jednocześnie we wrześniu br., Spółka podpisała w koszty 7.648,797 MWh oczekujących praw majątkowych wyprodukowanych w 2012 roku z uwagi na brak możliwości udokumentowania źródeł pochodzenia biomasy. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Spółka realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po

cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca, tj. odpowiednio po cenach, które wahały się w przedziale 177,47 – 250,47 PLN / MWh., przy czym najwyższe ceny notowano na początku 2014 roku. Za produkcję okresu 9 miesięcy 2014 roku do daty bilansu niniejszego sprawozdania finansowego Spółce nie zostały przyznane żadne prawa majątkowe zielonych certyfikatów, dopiero w październiku br., przyznano Spółce prawa dla produkcji za okres I półrocza 2014 r w ilości 160.761,131 MWh. Prezentowany w bilansie na dzień 30.09.2014r. roku odpis w kwocie 11 808,4 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 30.09.2014 r. do ceny jednostkowej 178,19 PLN/MWh.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 września 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	149 749	131 344
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	72 900	43 238
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	13 273	6 934
Pozostałe należności	29 973	16 331
Należności netto	265 895	197 847
Odpis aktualizujący należności	42 158	43 374
Należności brutto	308 053	241 221

Na dzień 30 września 2014 roku na należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT składają się: kwota korekty rocznej za rok 2014 rozpoznana w III kwartałach 2014 roku w kwocie 44 461 tysięcy złotych oraz kwartalna zaliczka za III kwartał 2014 roku w kwocie 28 439 tysięcy złotych.

W linii pozostałe należności na dzień 30 września 2014 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 17 989 tysięcy złotych, podatku VAT do odliczenia w następnych okresach w kwocie 2 133 tysiące złotych, zaliczek w kwocie 1 670 tysiące złotych, należności inwestycyjne w kwocie 3 248 tysięcy złotych, należności z tytułu odszkodowań w kwocie 487 tysięcy 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:

	30 września 2014 roku (niebadane)	30 września 2013 roku
Środki pieniężne w banku i kasie	275 057	80 238
Lokaty krótkoterminowe	166 644	269 035
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	441 701	349 273
Różnice kursowe	(213)	5 769
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	441 914	343 504

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej zarówno w okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku oraz dnia 30 września 2013 roku zaprezentowano głównie wycenę instrumentów pochodnych oraz odpis aktualizujący wartość środków trwałych.

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 września 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 września 2014 roku głównie wpływ środków pieniężnych z tytułu transakcji leasingu zwrotnego w kwocie 29 879 tysięcy złotych.

24. Wypłata dywidendy

W dniu 25 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Zespołu Elektrowni „Państw-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. Dywidendę wypłacono 20 sierpnia 2014 roku.

Pozostała kwota zasilila Kapitał Zapasowy Spółki

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Termin Spłaty	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23-06-2015	29 291	29 127
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20-07-2019	133 138	131 497
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700,00 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	24-06-2015	9 668	9 343
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000,00 tysięcy PLN,oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	30-06-2015	57 094	63 308
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463,4 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	31-12-2016	11 056	31 786
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590,00 tysięcy PLN - dyskonto weksli,oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	30-06-2016	7 932	19 768
BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300,00 tysięcy PLN,oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	24-01-2014	-	10 300
Bank BPH SA - umowa o kredyt na kwote 9 000 tys PLN, termin spłaty 31-10-2014 r.	31-10-2014	39 968	3 669
Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwote 76 500 tys PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku	31-12-2017	15 975	15 975
Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium na kwocie 10 000 tys PLN, termin spłaty .	26-01-2015	9 913	-
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku	31-12-2015*	-	90 951

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

Kredyt inwestycyjny w kwocie 1.110.000.000,00 PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	14 833	-
Kredyt obrotowy w kwocie 90.000.000,00 PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	8 093	-
Razem		336 961	405 724
Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20-07-2019	499 291	578 667
Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tys PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku.	31-12-2017	47 944	59 925
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463,4 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	31-12-2016	15 547	-
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590,00 tysięcy PLN - dyskonto weksli,oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	30-06-2016	5 836	-
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1.110.000.000,00 PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	249 281	-
Kredyt obrotowy w kwocie 90.000.000,00 PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	81 522	-
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23-06-2015	-	13 731
Razem		899 421	652 323

** kredyt został spłacony przedterminowo w dniu 02.01.2014*

Na dzień 30 września 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 okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 254 467 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 101 603 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata pożyczki preferencyjnej z NFOŚiGW przez EPII w kwocie 15 407 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),

W minionych trzech kwartałach 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 Państwów 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). Druga transza kredytu w kwocie 164 000 tysięcy złotych (Kredyt A) została uruchomiona w dniu 16 września 2014.

26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 września 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	49 188	33 860
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	487	1 409
Badanie sprawozdania finansowego	30	319
Inne	44 588	23
Razem	<u>94 293</u>	<u>35 611</u>
krótkoterminowe	94 293	35 611
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Głównym składnikiem pozycji inne są rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 44 319 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

26.2. Zmiany 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 kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2014 roku	150 652	17 779	4 384	133	1 801	297 705	30 698	503 152
zwiększenia	129 616	529	-	21	4 613	10 050	55 601	200 430
zmniejszenia	(150 652)	-	(195)	(76)	(1 816)	(12 092)	(9 205)	(174 036)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	129 616	18 308	4 189	78	4 598	295 663	77 094	529 546
Długoterminowe	-	18 238	4 042	-	-	274 744	7 171	304 195
Krótkoterminowe	129 616	70	147	78	4 598	20 919	69 923	225 351
Stan na 1 stycznia 2013 roku	35 369	19 547	4 484	551	958	303 517	28 938	393 364
zwiększenia	-	586	-	-	1 411	33 945	20 549	56 491
zmniejszenia	(35 369)	(2 530)	-	(408)	(958)	(30 332)	(23 258)	(92 855)
Stan na 30 września 2013 roku (niebadane)	-	17 603	4 484	143	1 411	307 130	26 229	357 000
Długoterminowe	-	17 513	4 294	-	-	286 011	1 090	308 908
Krótkoterminowe	-	90	190	143	1 411	21 119	25 139	48 092

26.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonej 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 wnosząc 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 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. 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 2 241 959 EUA. W związku z powyższym Spółka będzie zmuszona do nabycia w 2014 r. uprawnień do 4 641 404 ton CO₂ w celu wykonania obowiązku umorzenia emisji za 2014 r.

Natomiast jednostka zależna EP II sp. z o.o. przy planowanej na 2014 rok emisji na poziomie 2.737.963 ton CO₂ zmuszona jest do zakupu w 2014 roku 2.368.626 ton uprawnień do emisji CO₂, pozostałe 369.336 ton uprawnień zostały zakupione w 2013 roku i obciążały wynik 2013 roku.

Na zakupione uprawnienia CO₂, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2014 rok tworzona jest rezerwa w ciężar podstawowej działalności operacyjnej. Z chwilą 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 technologiczne – 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 września 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 września 2014 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 308 tysięcy 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 wydobyciem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia 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 września 2014 roku wyniosła 295 663 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 września 2014 roku rezerwa z tego tytułu wyniosła 4 598 tysięcy złotych.

26.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 2014 roku są rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w PAK KWBA w kwocie 23 660 tys. złotych, rezerwy na szkody górnicze w kwocie ok. 17 615 tys. złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w PAK KWBK w kwocie ok. 2 151 tys. oraz PAK KWBA w kwocie 1 300 tysięcy złotych, rezerwa na nagrodę barbórkową w PAK KWBA w kwocie ok. 3 457 tys. złotych, rezerwa z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia w PAK KWBA w kwocie 4 000 tys. złotych, rezerwa na odszkodowanie za zajęte drogi w PAK KWBA w kwocie 3 383 tys. złotych, rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz na straty na kontraktach długoterminowych w EI PAK i PAK SERWIS łącznie w kwocie 1 406 tys. złotych, stałe opłaty od gruntów rolnych w PAK KWBA w kwocie 4 977 tys. złotych oraz rezerwa na wynagrodzenie za stałe użytkowania górnicze w PAK KWBK w kwocie ok. 3 717 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.

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 dla ZE PAK SA oraz EP II sp.z o.o. ze względu na atrakcyjną cenę zakupiła więcej uprawnień EUA niż wynikało to z potrzeb na pokrycie umorzenia w 2013 roku i nadwyżka tych jednostek w Grupie została przeniesiona na rok 2014 w ilości około 1,62 mln ton EUA w tym około 0,36 mln 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

Dyrektwy 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 darmowych jednostek EUA uzależnione jest od wydatków na zadania prowadzone dla instalacji należących do ZE PAK SA.

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 około 0,54 mln pozostawiając jednostki CER w ilości około 0,18 mln 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.

W okresie trzech kwartałów 2014 r Grupa dokonała zakupu blisko 7,3 mln jednostek EUA oraz 0,36 mln jednostek ERU. Zakupując jednostki ERU Grupa tym samym wykorzystwała istniejącą możliwość zakupu dla celów wymiany 11% jednostek EUA na tańsze jednostki CER lub ERU (10% z okresu 2008-2012 oraz 1% z okresu 2013-2020). W III kwartale 2014 roku Grupa zakupiła około 2,6 mln EUA.

Po tych operacjach, na dzień 30 września 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, II i III kwartale 2014 r.) stan konta jednostek EUA i CER grupy wynosił 11,2 mln ton jednostek EUA i CER.

We wrześniu 2014 r. Grupa PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe za okres od 01.07.2013 – 30.06.2014 z realizacji nakładów inwestycyjnych, poniesionych na zadania zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego, wnioskując tym samym o 2 241 959 darmowych jednostek EUA.

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 września 2014 roku, oraz dnia 30 września 2013 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie zakończonym dnia 30 września 2014 roku (niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</i>		<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO2		7 532 590	2 067 551
EUA	Saldo na początek okresu	11 558	2 832	
	Nabyte	7 450	1 800	
	Umorzenie	(10 597)	(2 532)	
	Sprzedaż	-	-	
	Wymiana	438	104	
	Saldo na koniec okresu	8 849	2 204	
CER	Saldo na początek okresu	146	35	
	Nabyte	-	-	
	Umorzenie	-	-	
	Sprzedaż	-	-	
	Wymiana	-	-	
	Saldo na koniec okresu	146	35	
ERU	Saldo na początek okresu	146	35	
	Nabyte	292	69	
	Umorzenie	-	-	
	Sprzedaż	-	-	
	Wymiana	(438)	(104)	
	Saldo na koniec okresu	-	-	

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie zakończonym dnia 30 września 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		7 768 133	1 841 558
EUA	Saldo na początek okresu	12 883 785	3 275 356	
	Nabyte	5 583 745	1 077 353	
	Umorzenie	(9 360 653)	(1 994 755)	
	Sprzedaż	-	-	
	Wymiana	-	-	
	Saldo na koniec okresu	9 106 877	2 357 954	
CER	Saldo na początek okresu	4 528	10 000	
	Nabyte	-	-	
	Umorzenie	(4 528)	(10 000)	
	Sprzedaż	-	-	
	Wymiana	-	-	
	Saldo na koniec okresu	-	-	
ERU	Saldo na początek okresu	493 967	718 000	
	Nabyte	-	-	
	Umorzenie	(493 967)	(718 000)	
	Sprzedaż	-	-	
	Wymiana	-	-	
	Saldo na koniec okresu	-	-	

*Emisja za okres 9 miesięcy (dane niezweryfikowane).

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 września 2014 roku</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	134 589	118 478
Zobowiązania finansowe	565	160
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 971	-
Zobowiązania inwestycyjne	90 854	70 900
Zobowiązania wobec pracowników z tyt. wynagrodzeń	19 903	20 524
Inne zobowiązania	<u>31 140</u>	<u>31 524</u>
Razem	<u><u>308 022</u></u>	<u><u>241 586</u></u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 września 2014 roku Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 13 928 tysięcy złotych; na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji inne zobowiązania wynosiły 18 033 tysiące złotych, zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4.11.2014 oraz porozumienia z 2.10.2014, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 9 069 tysięcy złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 30 września 2014 dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 4 126 tysięcy złotych oraz rozrachunków z tytułu wadium 526 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 września 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 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	21 829	22 367
Zobowiązanie z tytułu opcji put	-	30 971
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	570	211
Inne zobowiązania finansowe	-	108
Inne	88 832	6 384
Razem	111 231	60 041

W pozycji inne na dzień 30 września 2014 Grupa prezentuje przede wszystkim zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4.11.2014 oraz porozumienia z 2.10.2014, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 72 508 tysięcy złotych oraz zobowiązania inwestycyjne w ZE PAK w kwocie 15 953 tysięcy złotych.

28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	9 118	20 272
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	2 755	65 902
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	195	234
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	25 369	32 236
Podatek dochodowy od osób fizycznych	6 881	8 877
Pozostałe zobowiązania budżetowe	10	40
Zaliczki na dostawy	2 015	385
Opłata eksploatacyjna	1 992	12 739
Inne	8	3 246
Razem	48 343	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 września 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
Pożyczki preferencyjne długoterminowe	-	46 870
Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe	18 893	-
Dotacje długoterminowe	47 503	2 113
Pozostałe	311	303
Razem	66 707	49 286

28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	<i>30 września 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	1	7
Razem	12 960	1 982

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 30 września 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 (w tym dotychczas otrzymanych 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 wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, 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 dla spółki korzystny wyrok 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. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W związku z powyższym 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.

W dniu 22 lutego 2013 roku Prezes URE wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sadu Apelacyjnego w Warszawie do Sadu Najwyższego.

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

W dniu 4 listopada 2014 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 1 grudnia 2010 r i w ten sposób utrzymał w mocy decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. ustalającą dla roku 2008 dla Spółki wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Spółka zobowiązana jest zwrócić Zarządy Rozliczeń S.A. w wysokości (-) 52.493.081 zł. Spółki ujęła wyrok Sądu w sprawozdaniu za III kwartały br. z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń Stron w przedmiotowej sprawie, tj. z uwzględnieniem konieczności zwrotu przez Spółkę kwoty 29 082 tys. złotych jak Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. na mocy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 11 października 2012 roku.

Wyrok jest prawomocny.

Po doręczeniu Spółce wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Spółka rozpatrzy podstawy do wniesienia skargi kasacyjnej od tego wyroku.

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 ZE PAK SA 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 utrzymanie 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. sprze-

daż 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 zawezwanie 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 dnia 1 września br., złożyła 22 odwołania od Decyzji Naczelnika UC do Dyrektora IC,
- 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 /trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Spółki Decyzji Dyrektora IC. 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 ZE PAK SA 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 przestrzegала 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.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 20 marca 2013 r. wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Spółki EP II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 r. W dniu 31 lipca 2013 r. Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił dla roku 2012 dla Spółki wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest obowiązany wypłacić Spółce w wysokości (+) 20.688.726 zł. Według wyliczeń Spółki korekta winna wynosić (+) 22.341.463 zł.

W dniu 14 sierpnia 2013 r. Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Sprawa niezakończona.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2013 r.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 31 marca 2014 r. wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Spółki EP II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2013 r. W dniu 30 lipca 2014 r. Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił dla Spółki dla roku 2013 wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych w kwocie (+) 43.249.984 zł, którą Zarządca Rozliczeń S.A. zobowiązany jest Spółce wypłacić.

Spółka nie wniosła odwołania od decyzji. Decyzja jest ostateczna.

Sprawa zakończona.

Postępowanie w sprawie zwolnienia Spółki z obowiązku publicznej sprzedaży na rok 2015 i lata następne

W dniu 17 czerwca 2013 r. Spółka EP II sp. z o.o. złożyła wniosek do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) o wszczęcie postępowania w sprawie zmiany decyzji z dnia 17 października 2012 r. w sprawie udzielenia Spółce zwolnienia z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w trybie art. 49a ust. 2 Prawa energetycznego, tj. za pośrednictwem giełd towarowych lub w trybie przetargów na sprzedaż energii elektrycznej poprzez przedłużenie terminu zwolnienia na okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2019 r. lub zwolnienia Spółki z tego obowiązku w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2019 r. w stosunku do 60% energii elektrycznej netto wytwarzanej w jednostce wytwórczej Spółki.

Decyzją z dnia 14 października 2013 r. Prezes URE zwolnił Spółkę z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w trybie art. 49a ust. 2 Prawa energetycznego w stosunku do 60% energii elektrycznej netto wytwarzanej w jednostce wytwórczej Spółki do czasu, gdy wskazana powyżej wielkość produkcji energii elektrycznej sprzedawana będzie na potrzeby zobowiązań wynikających z umowy kredytowej z dnia 14 stycznia 2011 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A, Instytucjami Finansowymi, BRE Bank S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, nie dłużej jednak niż do 31 grudnia 2016 r.

Spółka nie wniosła odwołania od decyzji.

Decyzja jest ostateczna.

Sprawa zakończona.

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, przewiezenie, 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 kopalni 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. Żadna ze stron nie odwołała się od decyzji w związku z czym sprawa jest zakończona.

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. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWBK S.A. złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 r. uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 r. odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej zostanie ponownie rozpatrzona przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 7 października 2014 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez wójta gminy Wierzbiniek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomisławice. Decyzja środowiskowa Wójta Gminy Wierzbiniek z dnia 7 sierpnia 2007 roku w dalszym ciągu pozostaje w obrocie prawnym i do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze wywołuje ona skutki prawne.

30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>30 września 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2013 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
„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 mBanku	339 750	PLN	339 750	PLN
1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku	400 000	EUR	400 000	EUR
1.3. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w BOŚ SA	-		339 750	PLN
1.4. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wBOŚ SA	-		400 000	EUR
1.5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	339 750	PLN	339 750	PLN
1.6. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	400 000	EUR	400 000	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.	339 750	PLN	339 750	PLN
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.	400 000	EUR	400 000	EUR
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych				
1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.	339 750	PLN	339 750	PLN
	400 000	EUR	400 000	EUR
2. Zastaw rejestrowy i finansowy				
2.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK HOLDCO sp. z o.o.	339 750	PLN	339 750	PLN
	400 000	EUR	400 000	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	PLN	339 750	PLN
	400 000	EUR	400 000	EUR

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.

1. Zastaw rejestrowy i finansowy

1.1. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 100 500 PLN 8 000 PLN

1.2. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. 76 500 PLN 270 000 PLN

1.3. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do ZE PAK S.A. 15 000 PLN -

1.4. Przewłaszczenie na dwie koparki i pięć stacji napędowych wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 31.12.2013. Przywłaszczenie na jedną koparkę wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej 31.09.2014 46 942 PLN 86 590 PLN

2. Hipoteka

2.1. Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego **Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.** 100 500 PLN 90 000 PLN

1. Zastaw rejestrowy i finansowy

1.1. Na środkach trwałych jako zabezpieczenie bankowej linii gwarancyjnej 3 893 PLN 4 187 PLN

Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.

1. Lokata bankowa

1.1. lokata bankowa do wysokości sumy gwarancyjnej -gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy 1 012 PLN 1 012 PLN

1.2. lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej- gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy 1 169 PLN 1 470 PLN

3 Środki pieniężne przelew

3.1. Zapłata wadium 3 PLN 20 PLN

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin 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 i finansowy na prawach i środkach pieniężnych z umów rachunku bankowego IOS ZE PAK w banku PKO BP - 240 000 PLN

1.3. 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

1.4. 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 -

1.5. 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 -

1.6. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów) - 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 mBank S.A. 339 750 PLN 339 750 PLN

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

(w tysiącach złotych)

(ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")				
2.2. 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 mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")	400 000	EUR	400 000	EUR
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",	2 040 000	PLN	-	
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

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 września 2014 roku (niebadane)		31 grudnia 2013 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Cesja				
1.1. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy EPII i TAURON Polska Energia S.A. wraz z zawartymi w roku 2013 Porozumieniami Transakcyjnym na rok 2014	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	44 752	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	71 935	PLN	-	

Elektrycznej Nr 23/12/PAK/ENERGA/2013-2015 zawartej dnia 1.08.2012 pomiędzy ZE PAK i ENER- GA-OBRÓT S.A.					
1.5. Cesja z polisy ubezpieczeniowej nr 9082001700/908200170110/908200174105 na rzecz mBank SA	652 804	EUR	-		
Energoinwest Serwis sp. z o.o.					
1. Gwarancje					
1.1. dobrego wykonania i usunięcia wad PZU	895	PLN	-		
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.					
1. Gwarancje					
1.1. Gwarancje Bank BPH	4 000	PLN	4 000	PLN	
1.2. Gwarancja BRE BANK nr 40014KPPA11	4 800	PLN	4 800	PLN	
2. Poręczenia					
2.1. Zakład opieki Zdrowotnej i Medycyny Pracy MED. ALKO	800	PLN	800	PLN	
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.					
1. Gwarancje					
1.1. Gwarancja dobrego wykonania umowy	-		578	EUR	
1.2. Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	781	EUR	923	EUR	
1.3. Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	2 233	PLN	3 672	PLN	
1.4. Gwarancja dobrego wykonania umowy	4 350	PLN	-		
1.5. Gwarancja zwrotu zaliczki	2 424	PLN	-		
1.6. Gwarancja zapłaty wadium,	-		340	PLN	
1.7. Gwarancja zapłaty	12	PLN	-		
2. Poręczenia					
2.1. Poręczenie linii kredytowej dla Energoinwest do MAX kwoty	2 625	PLN	2 625	PLN	
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.					
1. Gwarancje					
1.1. 1. Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wyko- nania umowy	3 949	PLN	3 103	PLN	
1.2. 3. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium	505	PLN	290	PLN	
1.3. 2. Ubezpieczeniowa gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych PKN ORLEN S.A.	24	PLN	-		
Zespół Elektrowni Państw-Adamów-Konin S.A.					
1. Poręczenia					
1.1. 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	
1.2. 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	
1.3. 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	
1.4. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 10.000 tysięcy PLN	10 000	PLN	10 000	PLN	
1.5. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 18300 tysięcy PLN	-		18 300	PLN	
1.6. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 10300 tysięcy PLN	-		10 300	PLN	
1.7. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w BRE Banku na kwotę 9700 tysięcy PLN	-		9 700	PLN	
2. Cesja					

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

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. Inne				
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	-	
3.3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. PAK-VOLT S.A.	2 040 000	PLN	-	
1. Inne				
1.1. Zabezpieczenie dostaw energii elektrycznej dla Alpiq Energy SE	18 551	PLN	18 551	PLN

31. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 września 2014	30 września 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2013
	roku(niebadane)	roku(niebadane)	roku	roku
	Otrzymane w PLN	Otrzymane w EUR	Otrzymane w PLN	Otrzymane w EUR
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje płatności	7 356	-	1 492	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy	6 366	-	6 338	-
1.3. Gwarancja zwrotu zaliczki	-	-	4 678	-
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Weksle				
1.1. in blanco jako zabezpieczenie na okres gwarancji	31	-	31	56
2. Gwarancje				
2.1. Usunięcie wad i usterek (w tym okres ważności rozpoczyna się po 30.09.2014	1 595	40	1 136	40
2.2. dobrego wykonania umowy	906	-	-	-
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 704	-	2 933	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wyplata gotówkowa)	215	-	116	-
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.				
1. Weksle				

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

(w tysiącach złotych)

1.1. Weksle	27 500	908	27 500	908
2. Gwarancje				
2.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy	61 292	351	59 296	702
2.2. Gwarancja płatności	-	-		15 000
2.3. Gwarancje zwrotu zaliczki	44 116	-	59 999	-
3. Poręczenia				
3.1. Poręczenia	211 143*	17 550	211 143	17 550

*poręczenia w kwocie 211 143 tysiące złotych dotyczą umowy nr 1/2009 z dnia 30 lipca 2009 roku z Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 i 30 września 2013 oraz salda rozrachunków na dzień 30 września 2014 i 30 września 2013 roku (niebadane):

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów po- wiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od pod- miotów powiąza- nych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmio- tów powiązanych</i>
Elektrim S.A.	2014	1	103	-	13
	2013	1	91	190	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2014	9	60 960	-	5 946
	2013	1	49 326	-	1 515
Polkomtel sp. z o.o.	2014	3 127	111	3 728	28
	2013	5 158	306	1 414	45
	2013	-	-	-	-
Laris Investments sp. z o.o.	2014	92	724	206	-
	2013	2	719	171	20
PAI MEDIA S.A.	2014	-	-	-	-
	2013	-	-	-	-
Razem	2014	3 229	61 898	3 934	5 987
	2013	5 162	50 442	1 775	1 580

32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 30 września 2014 roku jak i w roku zakończonym dnia 30 września 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 roku obrotowym kończącym się dnia 30 września 2013 roku jak i w roku zakończonym dnia 30 września 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

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 225	2 453
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	765	1 351
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 823	4 548
Nagrody jubileuszowe	47	48
Świadczenia po okresie zatrudnienia	79	91
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	320	247
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	8 259	8 738

32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	12 923	13 621
Nagrody jubileuszowe	197	461
Świadczenia po okresie zatrudnienia	67	23
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	252	567
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	13 439	14 671

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 implikowanych ATMF 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2014 roku							
	<i>Wartość bilan- sowa w tysiącach PLN</i>	<i>Wartość nara- żona na ryzyko w tysiącach PLN</i>	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 71		WIBOR - 71		EURIBOR + 49		EURIBOR - 49	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całko- wite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	122 650	100 623	200	-	(200)	-	355	-	(355)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	265 895	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 701	441 701	2 399	-	(2 399)	-	509	-	(509)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 236 382)	(1 236 382)	(4 288)	-	4 288	-	(3 099)	-	3 099	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(419 253)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 087)	(25 087)	-	-	-	-	4 470	-	-	(4 470)
Razem	(850 476)	(719 145)	(1 689)	-	1 689	-	(2 235)	4 470	2 235	(4 470)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 września 2013 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2013 roku							
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 114 pb</i>		<i>WIBOR -114 pb</i>		<i>EURIBOR + 19 pb</i>		<i>EURIBOR -19 pb</i>	
	<i>w tysiącach PLN</i>	<i>w tysiącach PLN</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	132 105	107 689	372	-	(372)	-	143	-	(143)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	233 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	349 273	349 273	2 922	-	(2 922)	-	177	-	(177)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 115 165)	(1 115 165)	(4 176)	-	4 176	-	(1 423)	-	1 423	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(244 574)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(27 502)	(27 502)	-	-	-	-	-	2 231	-	(2 231)
Razem			(882)	-	882	-	(1 104)	2 231	1 104	(2 231)

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 września 2014 roku(niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2014 roku			
	<i>wartość bilansowa w tysiącach PLN</i>	<i>wartość narażona na ryzyko w tysią- cach PLN</i>	EUR/PLN		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			kurs EUR/PLN + 6,3% 4,4386	kurs EUR/PLN - 6,3% 3,9124		
Pozostałe aktywa finansowe	122 650	72 459	4 565	-	(4 565)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	265 895	4 166	262	-	(262)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 701	103 794	6 539	-	(6 539)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 236 382)	(632 429)	(39 843)	-	39 843	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(419 253)	(2 879)	(181)	-	181	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 087)	-	-	-	-	-
Razem	(850 476)	(454 889)	(28 658)	-	28 658	-

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 września 2013 roku(niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2013 roku			
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość na- rażona na ryzyko</i>	EUR/PLN		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			kurs EUR/PLN +8,925% 4,5926	kurs EUR/PLN -8,925% 3,8400		
Pozostałe aktywa finansowe	132 104	75 083	6 701	-	(6 701)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	233 000	4 763	425	-	(425)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	349 273	92 939	8 295	-	(8 295)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 115 165)	(748 863)	(66 836)	-	66 836	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(244 574)	(578)	(52)	-	52	-
Pochodne instrumenty finansowe	(27 502)	-	-	-	-	-
Razem		(576 655)	(51 466)	-	51 466	-

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.

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 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)*

<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	176 121	164 467	824 229	198 808	1 363 625
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	249 441	582 224	110 614	974	419 253
Pochodne instrumenty finansowe	2 451	6 689	17 600	-	26 740
	428 013	229 380	952 443	199 782	1 809 618

<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	266 961	142 250	622 643	107 765	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 niezdyktowanych 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

<i>30 września 2014 roku(niebadane)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	161	180	1 260	-	1 601
Wyływy	-	2 451	6 689	17 600	-	26 740
Kwoty netto	-	(2 290)	(6 509)	(16 340)	-	(25 139)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 290)	(6 506)	(16 291)	-	(25 087)
<hr/>						
<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	202	954	8 848	8 096	-	18 100
Wyływy	2 756	10 385	31 753	24 124	-	69 018
Kwoty netto	(2 554)	(9 431)	(22 905)	(16 028)	-	(50 918)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	(2 555)	(9 420)	(22 687)	(15 821)	-	(50 483)

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.

<i>Aktywa finansowe</i>	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>		<i>Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień</i>
		<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	122 650	121 524	122 650	121 524	Poziom 2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	265 895	197 847	265 895	197 847	Poziom 2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	Poziom 2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	441 701	430 978	441 701	430 978	Poziom 1,2
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 236 382	1 058 047	1 236 382	1 058 047	Poziom 3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	899 421	652 323	899 421	652 323	
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	336 961	405 724	336 961	405 724	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	419 253	301 627	419 253	301 627	Poziom 3
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	25 087	25 241	25 087	25 241	Poziom 2

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)

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.

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

	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	25 087	-
	<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 września 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 zaden 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 dzień 30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	366 071	417 057
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Staća	-	-
	Zmienna	176 253	137 144
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Staća	-	-
	Zmienna	603 953	347 883
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Staća	316 619	356 051
	Zmienna	315 810	354 113
Ekspozycja netto -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	(237 882)	69 174
Ekspozycja netto-Inne waluty	Staća	(316 619)	(356 051)
	Zmienna	(139 557)	(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.

34.2.1. 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 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.
(w tysiącach złotych)*

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	30 września 2014 roku

Transakcja typu IRS	75 828	(25 087)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn lipca 2019 roku
---------------------	--------	----------	---

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2013 roku

Transakcja typu IRS	85 853	(25 241)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn lipca 2019 roku
---------------------	--------	----------	---

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku <i>(niebadane)</i></i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>
Bilans otwarcia	(23 248)	(34 960)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(7 071)	586
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(7 019)	(11 126)
-korekta kosztów odsetkowych	(7 019)	(11 126)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(23 300)	(23 248)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	4 427	4 417
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(18 873)	(18 831)

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 września 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 września 2014 roku <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2013 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 236 382	1 058 047
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	25 087	25 241
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	419 253	301 627
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	441 701	430 978
Zadłużenie netto	1 239 021	953 938
Kapitał własny	3 816 203	3 782 616
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(18 873)	(18 831)
Kapitał razem	3 835 076	3 801 447
Kapitał i zadłużenie netto	5 074 097	4 755 385
Wskaźnik dźwigni	24 %	20%

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zakończenie sporu Spółki Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. z Zarządcą Rozliczeń S.A. w sprawie rozliczenia KDT za 2008 rok

W dniu 4 listopada 2014 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 1 grudnia 2010 r i w ten sposób utrzymał w mocy decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. ustalającą dla roku 2008 dla Spółki wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Spółka zobowiązana jest zwrócić Zarządy Rozliczeń S.A. w wysokości (-) 52.493.081 zł. Spółki ujęła wyrok Sądu w sprawozdaniu za III kwartały br. z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń Stron w przedmiotowej sprawie, tj. z uwzględnieniem konieczności zwrotu przez Spółkę kwoty 29 082 tys. złotych jak Spółka otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. na mocy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 11 października 2012 roku.

Wyrok jest prawomocny.

Po doręczeniu Spółce wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie Spółka rozpatrzy podstawy do wniesienia skargi kasacyjnej od tego wyroku.

Szczegółowy opis sprawy zawarto w nocie 29.1. Sprawy sądowe

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	85
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	89
RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	90
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	92
Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....	94

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

Bilans					
AKTYWA	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	dzień 30 wrzesień 2014 roku	dzień 30 czerwiec 2014 roku	dzień 31 grudzień 2013 roku	dzień 30 wrzesień 2013 roku	dzień 30 czerwiec 2013 roku
	(niebadane)	(niebadane)		(niebadane)	(niebadane)
A. Aktywa trwałe	3 309 943	3 159 534	3 027 339	2 897 734	2 843 437
I. Wartości niematerialne i prawne	151 203	102 643	149 647	100 074	69 257
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych					
2. Wartość firmy					
3. Inne wartości niematerialne i prawne	151 203	102 643	149 647	100 074	69 257
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne					
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 913 287	1 811 274	1 635 785	1 549 008	1 522 765
1. Środki trwałe	1 312 120	1 332 372	1 371 824	1 387 280	1 394 098
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 246	1 247	1 267	1 268	1 269
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	596 307	606 221	624 738	632 914	635 202
c) urządzenia techniczne i maszyny	710 677	721 051	743 321	750 533	755 022
d) środki transportu	1 489	1 403	978	1 080	1 183
e) inne środki trwałe	2 401	2 450	1 520	1 485	1 422
2. Środki trwałe w budowie	575 747	446 613	220 951	128 498	123 873
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	25 420	32 289	43 010	33 230	4 794
III. Należności długoterminowe					
1. Od jednostek powiązanych					
2. Od pozostałych jednostek					
IV. Inwestycje długoterminowe	1 238 439	1 238 141	1 237 860	1 244 554	1 247 249
1. Nieruchomości					
2. Wartości niematerialne i prawne					
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 238 439	1 238 141	1 237 860	1 244 554	1 247 249
a) w jednostkach powiązanych	1 238 288	1 237 990	1 237 709	1 244 403	1 247 098
- udziały lub akcje	1 147 444	1 147 444	1 147 444	1 137 444	1 137 444
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki	90 844	90 546	90 265	106 959	109 654
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	151	151	151	151	151
- udziały lub akcje	151	151	151	151	151
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
4. Inne inwestycje długoterminowe					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 014	7 476	4 047	4 098	4 166
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 014	7 476	4 047	4 098	4 166
B. Aktywa obrotowe	601 902	530 446	485 781	414 229	415 455
I Zapasy	184 400	182 512	173 293	185 812	172 781
1. Materiały	45 294	47 494	37 395	50 200	54 179
2. Półprodukty i produkty w toku					
3. Produkty gotowe					
4. Towary	138 236	131 728	125 506	120 755	118 246
5. Zaliczki na dostawy	870	3 290	10 392	14 857	356
II. Należności krótkoterminowe	140 989	140 462	138 970	152 939	117 800

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

1.	Należności od jednostek powiązanych	49 133	60 532	46 602	83 572	56 466
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	49 133	56 022	39 289	81 572	54 466
	- do 12 miesięcy	49 133	56 022	39 289	81 572	54 466
	- powyżej 12 miesięcy					
	b) inne		4 510	7 313	2 000	2 000
2.	Należności od pozostałych jednostek	91 856	79 930	92 368	69 367	61 334
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	45 966	47 434	56 656	53 678	46 989
	- do 12 miesięcy	45 966	47 434	56 656	53 678	46 989
	- powyżej 12 miesięcy					
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	24 292	22 554	22 030	10 157	12 434
	c) inne	21 598	9 942	13 682	5 532	1 911
	d) dochodzone na drodze sądowej					
III.	Inwestycje krótkoterminowe	275 552	203 055	173 149	70 963	119 659
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	275 552	203 055	173 149	70 963	119 659
	a) w jednostkach powiązanych	16 765	16 264	15 386	17 171	17 124
	- udziały lub akcje					
	- inne papiery wartościowe					
	- udzielone pożyczki	16 765	16 264	15 386	17 171	17 124
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
	b) w pozostałych jednostkach					
	- udziały lub akcje					
	- inne papiery wartościowe					
	- udzielone pożyczki					
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	258 787	186 791	157 763	53 792	102 535
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	258 787	186 791	157 763	53 792	102 535
	- inne środki pieniężne					
	- inne aktywa pieniężne					
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	961	4 417	369	4 515	5 215
Aktywa razem		3 911 845	3 689 980	3 513 120	3 311 963	3 258 892

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

PASywa	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30 wrzesień 2014 roku	30 czerwiec 2014 roku	31 grudzień 2013 roku	30 wrzesień 2013 roku	30 czerwiec 2013 roku
	(niebadane)	(niebadane)		(niebadane)	(niebadane)
A. Kapitał (fundusz) własny	2 967 476	2 953 272	2 825 878	2 804 682	2 744 552
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielk. ujemna)					
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 398 398	2 398 396	2 200 508	2 200 508	2 200 502
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	286 230	286 232	286 823	286 823	286 829
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 877	5 877	5 877	5 877	5 877
VII. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-834	-834	-834	-834	-834
VIII. Zysk/ (strata) netto	176 158	161 954	231 857	210 661	150 531
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	944 369	736 708	687 242	507 281	514 340
I. Rezerwy na zobowiązania	268 607	237 800	291 285	161 062	159 524
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowe-					
1. go	65 003	60 390	53 075	47 759	46 685
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	94 078	92 786	86 482	89 716	89 447
- długoterminowa	87 970	86 351	79 820	83 288	83 447
- krótkoterminowa	6 108	6 435	6 662	6 428	6 000
3. Pozostałe rezerwy	109 526	84 624	151 728	23 587	23 392
- długoterminowe	22 280	22 103	21 750	21 807	21 612
- krótkoterminowe	87 246	62 521	129 978	1 780	1 780
II. Zobowiązania długoterminowe	347 241	199 053	6 302	48 711	57 830
1. Wobec jednostek powiązanych	300	104			
2. Wobec pozostałych jednostek	346 941	198 949	6 302	48 711	57 830
a) kredyty i pożyczki	330 803	180 055		47 662	56 772
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c) inne zobowiązania finansowe		3	18	26	35
d) inne	16 138	18 891	6 284	1 023	1 023
III. Zobowiązania krótkoterminowe	261 129	246 461	355 392	230 184	245 196
1. Wobec jednostek powiązanych	93 747	99 588	82 887	100 362	108 282
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	84 857	80 902	79 094	90 804	97 992
- do 12 miesięcy	84 857	80 902	79 094	90 804	97 992
- powyżej 12 miesięcy					
b) inne	8 890	18 686	3 793	9 558	10 290
2. Wobec pozostałych jednostek	162 555	141 527	268 244	124 917	131 227
a) kredyty i pożyczki	22 925	10 792	90 951	42 507	55 182
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c) inne zobowiązania finansowe	27	31	32	31	30
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	28 388	29 484	22 371	28 699	27 912
- do 12 miesięcy	28 388	29 484	22 371	28 699	27 912
- powyżej 12 miesięcy					
e) zaliczki otrzymane na dostawy	53	37	10	39	58
f) zobowiązania wekslowe					
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń	17 161	19 193	85 980	36 952	29 097
h) z tytułu wynagrodzeń	3 783	3 613	3 679	3 537	3 575
i) inne	90 218	78 377	65 221	13 152	15 373
3. Fundusze specjalne	4 827	5 346	4 261	4 905	5 687

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

IV. Rozliczenia międzyokresowe	67 392	53 394	34 263	67 324	51 790
1. Ujemna wartość firmy					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	67 392	53 394	34 263	67 324	51 790
- długoterminowe	15 318	15 449	15 708	15 886	16 009
- krótkoterminowe	52 074	37 945	18 555	51 438	35 781
Pasywa razem	3 911 845	3 689 980	3 513 120	3 311 963	3 258 892

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

Rachunek zysków i strat	okres 9 miesięcy	okres 3 miesięcy	okres 9 miesięcy	okres 3 miesięcy
	zakończony dnia 30 września 2014	zakończony dnia 30 września 2014	zakończony dnia 30 września 2013	zakończony dnia 30 września 2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 223 156	417 483	1 308 722	449 781
- od jednostek powiązanych	402 458	137 216	432 148	148 041
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 138 243	373 710	1 248 247	417 793
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	84 913	43 773	60 475	31 988
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 129 252	389 617	1 154 674	381 337
- jednostkom powiązany	380 233	119 803	373 522	116 371
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 049 538	348 755	1 110 241	358 013
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	79 714	40 862	44 433	23 324
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	93 904	27 866	154 048	68 444
D. Koszty sprzedaży	2 276	707	2 154	873
E. Koszty ogólnego zarządu	29 280	10 038	29 197	9 492
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	62 348	17 121	122 697	58 079
G. Pozostałe przychody operacyjne	6 391	2 763	2 580	302
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 619	1 580		0
II. Dotacje	389	130	368	123
III. Inne przychody operacyjne	4 383	1 053	2 212	179
H. Pozostałe koszty operacyjne	11 093	2 923	4 376	-20 489
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	41	-32
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 235	-162	164	-21 434
III. Inne koszty operacyjne	6 858	3 085	4 171	977
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	57 646	16 961	120 901	78 870
J. Przychody finansowe	132 491	1 710	119 057	-2 523
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	128 796	0	112 615	52
- od jednostek powiązanych	128 695	-101	112 563	0
II. Odsetki, w tym:	2 978	1 320	2 890	768
- od jednostek powiązanych	1 282	449	1 454	465
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0		0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	676	351	3 503	-3 113
V. Inne	41	39	49	-230
K. Koszty finansowe	2 177	974	5 835	1 929
I. Odsetki, w tym:	1 358	950	4 650	1 202
- dla jednostek powiązanych		0		0
II. Strata ze zbycia inwestycji		0		0
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0		0
IV. Inne	819	24	1 185	727
L. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	187 960	17 697	234 123	74 418
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)				
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
N. Zysk/ (strata) brutto (L+M)	187 960	17 697	234 123	74 418
O. Podatek dochodowy	11 802	3 493	23 462	14 288
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk/ (strata) netto (N-O-P)	176 158	14 204	210 661	60 130

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

Rachunek przepływów pieniężnych

	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013	okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk/ (strata) netto	176 158	14 204	210 661	60 130
II. Korekty razem	-120 731	11 575	-184 210	-33 082
1. Amortyzacja	69 615	22 554	69 018	22 809
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-668	-371	-3 232	3 715
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-128 722	502	-109 418	687
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 619	-1 580	-41	-63
5. Zmiana stany rezerw	105 388	30 807	10 978	1 537
6. Zmiana stanu zapasów	-11 108	-1 888	-34 383	-13 031
7. Zmiana stanu należności	-245	-3 319	-2 302	-34 978
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-56 671	-4 002	-46 169	664
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32 727	17 518	29 233	16 301
10. Inne korekty	-129 428	-48 646	-97 894	-30 723
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	55 427	25 779	26 451	27 048
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	128 890	4 590	110 647	84
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	94	25	32	32
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	128 796	4 565	110 615	52
a) w jednostkach powiązanych	128 695	4 509	110 563	0
b) w pozostałych jednostkach	101	56	52	52
- zbycie aktywów finansowych				0
- dywidendy i udziały w zyskach	101	56	52	52
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	305 395	84 946	93 360	52 278
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	305 395	84 946	93 360	52 278
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach powiązanych				0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-176 505	-80 356	17 287	-52 194

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	355 000	0	0	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki	355 000			
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	132 890	37 832	37 525	22 995
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0		0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	34 560	34 560		0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0		0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	90 951	0	33 063	20 521
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0		0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-16		0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	23	70	7
8. Odsetki	6 735	2 644	4 392	2 467
9. Inne wydatki finansowe	621	621		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	222 110	-37 832	-37 525	-22 995
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	101 032	-92 409	6 213	-48 141
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	101 024	71 996	5 941	-48 743
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	20	-272	-603
F. Środki pieniężne na początek okresu	157 852	186 908	47 998	102 352
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym	258 884	94 499	54 211	54 211
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7 062	7 062	7 257	7 257

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014	okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013	okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 825 878	2 825 878	2 594 021	2 594 021	2 594 021
- zmiany zasad rachunkowości					
- korekty błędów					
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 825 878	2 825 878	2 594 021	2 594 021	2 594 021
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	104 052	104 052	104 052
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	-2 405	-2 405	-2 405
a) zwiększenie					
b) zmniejszenie		0	2 405	2 405	2 405
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu					
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy					
a) zwiększenie (z tytułu)					
b) zmniejszenie (z tytułu)					
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu					
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	-31 280	-31 280	-31 280
a) zwiększenie					
b) zmniejszenie		0	31 280	31 280	31 280
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 200 508	2 200 508	1 956 261	1 956 261	1 956 261
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	197 890				
a) zwiększenie (z tytułu)	197 890	197 888	275 527	275 527	275 521
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej					
- z podziału zysku (ustawowo)					
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	197 297	197 297	275 013	275 013	275 013
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	593	591	514	514	508
b) zmniejszenie			31 280	31 280	31 280
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 398 398	2 398 396	2 200 508	2 200 508	2 200 502
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	286 823	286 823	287 337	287 337	287 337
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-593	-591	-514	-514	-508
a) zwiększenie					
b) zmniejszenie (z tytułu)	593	591	514	514	508
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	593	591	514	514	508
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	286 230	286 232	286 823	286 823	286 829
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877	3 472	3 472	3 472
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych					

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

a) zwiększenie		0	2 405	2 405	2 405
b) zmniejszenie					
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 877	5 877	5 877	5 877	5 877
7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu					
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	231 857	231 857	275 013	275 013	283 746
- zmiany zasad rachunkowości					
- korekty błędów					
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	231 857	231 857	275 013	275 013	275 013
a) zwiększenie (z tytułu)					
- podziału zysku					
b) zmniejszenie (z tytułu)	231 857	231 857	275 013	275 013	275 013
- podziału zysku na kapitał zapasowy	197 297	197 297	275 013	275 013	275 013
- wypłaty dywidendy	34 560	34 560			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-834	-834	-834	-834	-834
- zmiany zasad rachunkowości					
- korekty błędów					
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-834	-834	-834	-834	-834
a) zwiększenie (z tytułu)					
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia					
b) zmniejszenie (z tytułu)					
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834	-834	-834	-834
8. Wynik netto	176 158	161 954	231 857	210 661	150 531
a) zysk netto	176 158	161 954	231 857	210 661	150 531
b) strata netto					
c) odpisy z zysku					
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 967 476	2 953 272	2 825 878	2 804 682	2 744 552

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin Spółka Akcyjna („ZE PAK S.A.”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1994 roku. Siedziba Spółki mieści się w Koninie przy ul. Kazimierskiej 45.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000021374 nadanym w dniu 21 czerwca 2001 roku.

Spółka działa pod numerem NIP: 665-00-01-645 nadanym w dniu 17 września 1993 roku oraz symbolem REGON: 310186795.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów- Adamów- Konin.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

1. wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
2. produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)

Kontynuacja działalności.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2014 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności.

Połączenie spółek handlowych.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH z inną spółką prawa handlowego.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54/2000, poz. 654) z późniejszymi zmianami,
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 roku z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz.1439 z późniejszymi zmianami).

Spółka wprowadziła do stosowania w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów następujące zarządzenia:

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 roku

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach PLN)

-
1. Zarządzenie nr 35 Prezesa ZE PAK S.A. w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego,
 2. Zarządzenie nr 34 Prezesa ZE PAK S.A. w Koninie z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie Zakładowego Planu Kont dla ZE PAK S.A.