

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

| | |
|---|----|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | 6 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 7 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 8 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 11 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 13 |
| Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające | 15 |
| 1. Informacje ogólne | 15 |
| 2. Skład Grupy | 16 |
| 3. Skład Zarządu jednostki dominującej | 17 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 18 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 18 |
| 5.1. Profesjonalny osąd | 18 |
| 5.2. Niepewność szacunków | 18 |
| 6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 21 |
| 6.1. Oświadczenie o zgodności | 21 |
| 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych | 22 |
| 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych | 22 |
| 8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 23 |
| 9. Zmiana szacunków | 24 |
| 10. Istotne zasady rachunkowości | 25 |
| 10.1. Zasady konsolidacji | 25 |
| 10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach | 26 |
| 10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 27 |
| 10.4. Rzeczowe aktywa trwałe | 28 |
| 10.4.1. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 28 |
| 10.5. Nieruchomości inwestycyjne | 29 |
| 10.6. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze | 29 |
| 10.7. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych | 30 |
| 10.8. Aktywa niematerialne | 30 |
| 10.9. Leasing | 31 |
| 10.10. Wycena do wartości godziwej | 31 |
| 10.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | 32 |
| 10.12. Koszty finansowania zewnętrznego | 33 |
| 10.13. Aktywa finansowe | 33 |
| 10.14. Utrata wartości aktywów finansowych | 34 |
| 10.14.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu | 35 |
| 10.14.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu | 35 |
| 10.14.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 35 |
| 10.15. Pozostałe aktywa niefinansowe | 35 |
| 10.16. Wbudowane instrumenty pochodne | 36 |
| 10.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia | 36 |
| 10.17.1. Zabezpieczenie wartości godziwej | 37 |
| 10.17.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 37 |
| 10.18. Zapasy | 38 |
| 10.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 38 |
| 10.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 39 |
| 10.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne | 39 |
| 10.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 39 |

| | |
|---|----|
| 10.23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 39 |
| 10.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne | 40 |
| 10.25. Płatności w formie akcji własnych..... | 40 |
| 10.26. Rezerwy | 40 |
| 10.27. Uprawnienia do emisji CO2..... | 42 |
| 10.28. Przychody | 43 |
| 10.28.1. Sprzedaż towarów i produktów | 43 |
| 10.28.2. Świadczenie usług | 43 |
| 10.28.3. Umowy o usługi budowlane | 43 |
| 10.28.4. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych..... | 44 |
| 10.28.5. Dotacje rządowe | 44 |
| 10.29. Koszty | 44 |
| 10.30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 45 |
| 10.31. Przychody i koszty finansowe..... | 45 |
| 10.32. Podatki | 45 |
| 10.32.1. Podatek bieżący | 45 |
| 10.32.2. Podatek odroczony..... | 45 |
| 10.32.3. Podatek od towarów i usług i akcyza..... | 46 |
| 10.33. Zysk netto na akcję | 46 |
| 10.34. Przejęcia pod wspólną kontrolą | 47 |
| 10.35. Zobowiązanie do wykupu udziałów niekontrolujących | 47 |
| 11. Przejęcia przedsięwzięć..... | 47 |
| 12. Segmenty operacyjne | 47 |
| 13. Przychody i koszty | 51 |
| 13.1. Przychody ze sprzedaży | 51 |
| 13.2. Pozostałe przychody operacyjne | 51 |
| 13.3. Pozostałe koszty operacyjne | 52 |
| 13.4. Przychody finansowe | 53 |
| 13.5. Koszty finansowe..... | 53 |
| 13.6. Koszty według rodzajów..... | 54 |
| 13.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie..... | 55 |
| 13.8. Umowy o usługę budowlaną..... | 56 |
| 14. Składniki innych całkowitych dochodów..... | 58 |
| 15. Podatek dochodowy | 59 |
| 15.1. Obciążenie podatkowe | 59 |
| 15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej..... | 60 |
| 15.3. Odroczony podatek dochodowy..... | 61 |
| 16. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS..... | 65 |
| 17. Zysk przypadający na jedną akcję..... | 65 |
| 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 66 |
| 19. Rzeczowe aktywa trwałe | 67 |
| Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA..... | 69 |
| 20. Leasing | 71 |
| 20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 71 |
| 21. Aktywa niematerialne | 72 |
| 22. Aktywa dotyczące zdejmwania nadkładu i inne aktywa górnicze | 75 |
| 23. Pozostałe aktywa..... | 75 |
| 23.1. Pozostałe aktywa finansowe | 75 |
| 23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe..... | 76 |

| | |
|--|-----|
| 24. Świadczenia pracownicze..... | 77 |
| 24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia..... | 77 |
| 25. Zapasy | 78 |
| 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 79 |
| 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 80 |
| 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe | 83 |
| 28.1. Kapitał podstawowy..... | 83 |
| 28.1.1. Wartość nominalna akcji..... | 83 |
| 28.1.2. Prawa akcjonariuszy..... | 83 |
| 28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale..... | 83 |
| 29. Akcje własne | 84 |
| 30. Kapitał zapasowy | 84 |
| 30.1. Pozostałe kapitały rezerwowe | 84 |
| 30.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy..... | 84 |
| 30.3. Udziały niekontrolujące | 85 |
| 31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki..... | 86 |
| 32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe | 88 |
| 32.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne..... | 88 |
| 32.2. Zmiany stanu rezerw | 89 |
| 32.3. Opis istotnych tytułów rezerw | 90 |
| 32.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER)..... | 90 |
| 32.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych..... | 90 |
| 32.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem | 91 |
| 32.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii | 91 |
| 32.3.5. Inne rezerwy | 91 |
| 33. Prawa do emisji dwutlenku węgla..... | 91 |
| 34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 94 |
| 34.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) .. | 94 |
| 34.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) | 95 |
| 34.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 95 |
| 34.4. Pochodne instrumenty finansowe | 96 |
| 34.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) | 96 |
| 34.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe) | 96 |
| 35. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych | 97 |
| 35.1. Sprawy sądowe | 97 |
| 35.2. Rozliczenia podatkowe | 102 |
| 36. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań..... | 102 |
| 37. Otrzymane gwarancje i poręczenia | 107 |
| 38. Informacje o podmiotach powiązanych..... | 109 |
| 38.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu | 110 |
| 38.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu..... | 110 |
| 38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy..... | 110 |
| 38.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy | 110 |
| 38.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej | 111 |
| 39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych | 111 |
| 40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 111 |

| | |
|---|-----|
| 40.1. Ryzyko stopy procentowej..... | 112 |
| 40.2. Ryzyko walutowe..... | 115 |
| 40.3. Ryzyko cen surowców | 117 |
| 40.4. Ryzyko kredytowe | 117 |
| 40.5. Ryzyko związane z płynnością | 117 |
| 41. Instrumenty finansowe | 120 |
| 41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych..... | 120 |
| 41.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych..... | 122 |
| 41.3. Ryzyko stopy procentowej..... | 124 |
| 41.3.1. Zabezpieczenia | 124 |
| 42. Zarządzanie kapitałem..... | 125 |
| 43. Struktura zatrudnienia | 126 |
| 44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym..... | 127 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|--|------|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 13.1 | 2 680 111 | 2 763 840 |
| Koszt własny sprzedaży | 13.6 | (2 452 160) | (2 254 096) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 227 951 | 509 744 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 13.2 | 88 060 | 25 847 |
| Koszty sprzedaży | 13.6 | (3 973) | (2 973) |
| Koszty ogólnego zarządu | 13.6 | (148 639) | (149 093) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 13.3 | (15 969) | (24 978) |
| Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej | | 147 430 | 358 547 |
| Przychody finansowe | 13.4 | 21 344 | 18 834 |
| Koszty finansowe | 13.5 | (70 789) | (77 626) |
| Zysk/(strata) brutto | | 97 985 | 299 755 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | 15.1 | (19 501) | (68 249) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | 78 484 | 231 506 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk/(strata) netto za okres | | 78 484 | 231 506 |
| Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym | | 81 977 | 216 946 |
| Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym | | (3 493) | 14 560 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych): | | | |
| Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 17 | 1,61 | 4,27 |
| Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 17 | 1,61 | 4,27 |
| Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 17 | 1,61 | 4,27 |
| Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 17 | 1,61 | 4,27 |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i> |
|---|-------------|--|--|
| Zysk netto za okres | | 78 484 | 231 506 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 14 | 1 346 | 11 712 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 14 | 77 | 41 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 15.1,14 | (256) | (2 225) |
| Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | 1 167 | 9 528 |
| <i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | 14 | (9 502) | (364) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 15.1,14 | 1 805 | 69 |
| Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | (7 697) | (295) |
| Inne całkowite dochody netto | | (6 530) | 9 233 |
| | | | |
| Całkowity dochód za okres | | 71 954 | 240 739 |
| | | | |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom większościowym | | 75 447 | 226 179 |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym | | (3 493) | 14 560 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014 roku

| | Nota | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 19 | 5 299 618 | 4 990 212 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 2 799 | 2 225 |
| Aktywa niematerialne | 21 | 82 263 | 31 455 |
| Pożyczki i należności | | - | - |
| Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnictwa (długoterminowe) | 22 | 149 901 | 138 712 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe | 23.1 | 12 591 | 25 184 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe | 23.2 | 25 949 | 48 926 |
| Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych | | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 15.3 | 112 870 | 101 992 |
| Razem aktywa trwałe | | 5 685 991 | 5 338 706 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Krótkoterminowe aktywa niematerialne | 21 | 176 957 | 151 262 |
| Zapasy | 25 | 237 116 | 212 468 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 26 | 253 977 | 197 847 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 12 742 | 22 049 |
| Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa) | | - | - |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe | 23.1 | 94 748 | 96 340 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe | 23.2 | 39 434 | 7 501 |
| Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnictwa (krótkoterminowe) | 22 | 556 | 556 |
| Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych | 13.8 | 10 047 | 13 229 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 27 | 356 120 | 430 978 |
| Razem aktywa obrotowe | | 1 181 697 | 1 132 230 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - |
| SUMA AKTYWÓW | | 6 867 688 | 6 470 936 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

| | | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 28 | 101 647 | 101 647 |
| Akcje własne | 29 | - | - |
| Kapitał zapasowy | 30 | 2 398 399 | 2 200 508 |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających | | (17 741) | (18 831) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 30.1 | 5 877 | 5 877 |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty | | 1 249 448 | 1 276 436 |
| Zysk (strata) netto | | 81 977 | 216 946 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | 110 | 33 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3 819 717 | 3 782 616 |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 30.3 | - | - |
| Kapitał własny ogółem | | 3 819 717 | 3 782 616 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 31 | 867 221 | 652 323 |
| Świadczenia pracownicze długoterminowe | 24.1 | 108 554 | 223 889 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | 34.2 | 103 742 | 60 041 |
| Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania) | 34.4 | 15 059 | 15 821 |
| Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe | 34.5 | 63 832 | 49 286 |
| Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 32 | 361 142 | 301 547 |
| Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych | 13.8 | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 322 319 | 313 170 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | | 1 841 869 | 1 616 077 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 34.1 | 355 202 | 241 586 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 31 | 348 553 | 405 724 |
| Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania) | 34.4 | 8 684 | 9 420 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 34.3 | 134 015 | 143 931 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 1 970 | 1 326 |
| Świadczenia pracownicze krótkoterminowe | 24.1 | 38 553 | 22 988 |

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|------|------------------|------------------|
| Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe | 34.6 | 12 779 | 1 982 |
| Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych | 13.8 | 20 245 | 8 070 |
| Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 32 | 286 101 | 237 216 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 1 206 102 | 1 072 243 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - |
| Zobowiązania razem | | 3 047 971 | 2 688 320 |
| SUMA PASYWÓW | | 6 867 688 | 6 470 936 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | Nota | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|--|------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | 97 985 | 299 755 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | 27 | 352 949 | 355 855 |
| Odsetki i udziały w zyskach | | 30 492 | 46 564 |
| (Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych | | 14 298 | 18 975 |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (14 986) | (5 580) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | 27 | (82 536) | 19 578 |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | 27 | (24 647) | (24 143) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | 27 | 128 479 | 29 178 |
| Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych | 27 | 149 878 | 107 008 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (9 896) | (9 834) |
| Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2 | | (228 337) | (176 444) |
| Pozostałe | 27 | (7) | (2 796) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 413 672 | 658 116 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 40 357 | 16 084 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (616 608) | (311 236) |
| Wydatki i wypływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi | | 20 918 | 30 620 |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | | - | (2 023) |
| Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków | | - | - |
| Dywidendy otrzymane | | 5 522 | 5 075 |
| Odsetki otrzymane | | 83 | 1 000 |
| Pozostałe | | (57) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (549 785) | (260 480) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | | - | - |

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|--|-----------------|------------------|
| Nabycie akcji własnych | - | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (17 413) | (18 783) |
| Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | 412 912 | 80 169 |
| Spłata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | (278 962) | (293 172) |
| Dywidendy wypłacone | (34 560) | - |
| Odsetki zapłacone | (53 871) | (46 883) |
| Pozostałe | 31 958 | (589) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 60 064 | (279 258) |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (76 049) | 118 378 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 431 317 | 312 939 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 355 268 | 431 317 |
| O ograniczonej możliwości dysponowania | - | 10 208 |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| Nota | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/Niepokryte straty | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Razem | Kapitały udziałowców niekontrolujących | Razem kapitał własny |
|--|--------------------|--------------|------------------|---|------------------------------|------------------------------------|---|------------------|--|----------------------|
| 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 | - | - | - | - | - | 81 977 | - | 81 977 | (3 493) | 78 484 |
| Inne całkowite dochody razem | - | - | - | 1 090 | - | (7 697) | 77 | (6 530) | - | (6 530) |
| Całkowity dochód za okres | - | - | - | 1 090 | - | 74 280 | 77 | 75 447 | (3 493) | 71 954 |
| Podział zysków z lat ubiegłych | - | - | 197 891 | - | - | (197 891) | - | - | - | - |
| Dywidenda wypłacona | - | - | - | - | - | (34 560) | - | (34 560) | - | (34 560) |
| Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących | 30.3 | - | - | - | - | (3 493) | - | (3 493) | 3 493 | - |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | - | (293) | - | (293) | - | (293) |
| Stan na 31 grudnia 2014 roku | 101 647 | - | 2 398 399 | (17 741) | 5 877 | 1 331 425 | 110 | 3 819 717 | - | 3 819 717 |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

| <i>Nota</i> | <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 2013 roku | 104 052 | (31 280) | 1 956 261 | (28 318) | 3 472 | 1 529 264 | (8) | 3 533 443 | 117 | 3 533 560 |
| Zmiana polityki rachunkowości w związku z implementacją KIMSF20 -ujęcie retrospektywne | – | – | – | – | – | 6 469 | – | 6 469 | – | 6 469 |
| Zmiana w związku z ostatecznym rozliczeniem nabycia KWB A i KWB K | – | – | – | – | – | 1 923 | – | 1 923 | – | 1 923 |
| Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2013 | 104 052 | (31 280) | 1 956 261 | (28 318) | 3 472 | 1 537 656 | (8) | 3 541 835 | 117 | 3 541 952 |
| Zysk netto za okres | – | – | – | – | – | 216 946 | – | 216 946 | 14 560 | 231 506 |
| Inne całkowite dochody razem | – | – | – | 9 487 | – | (295) | 41 | 9 233 | – | 9 233 |
| Całkowity dochód za okres | – | – | – | 9 487 | – | 216 651 | 41 | 226 179 | 14 560 | 240 739 |
| 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 | – | – | – | – | – |
| Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących | 30.3 | – | – | – | – | 14 560 | – | 14 560 | (14 560) | – |
| Odkupienie udziału niekontrolującego Energoinvest | – | – | – | – | – | – | – | – | (117) | (117) |
| Pozostałe | – | – | – | – | – | 42 | – | 42 | – | 42 |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | 101 647 | – | 2 200 508 | (18 831) | 5 877 | 1 493 382 | 33 | 3 782 616 | – | 3 782 616 |

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ 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). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. 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 | |
|--|----------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------|
| | | | Na dzień 31 grudnia 2014 roku | Na dzień 31 grudnia 2013 roku |
| Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.* | 62-510 Konin ul. Przemysłowa 158 | Usługi remontowo-budowlane | 100,00% | 100,00% |
| 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 | 100,00% | 100,00% |
| „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 | 100,00% | 100,00% |
| „PAK Infrastruktura” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych | 100,00% | 100,00% |
| „PAK Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o. w likwidacji | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Usługi w zakresie obsługi informatycznej | 100,00% | 100,00% |
| „PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o. w likwidacji | 62-510 Konin ul. Przemysłowa 158 | Badania i analizy chemiczne | 100,00% | 100,00% |
| „PAK GÓRNICtwo” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Wydobycie węgla | 100% *** | 100% *** |
| Energoinwest Serwis sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Spółdzielców 3 | Usługi remontowo-budowlane | 100% **** | 100% **** |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. | 62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9 | Wydobycie węgla brunatnego | 85,00% | 85,00% |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. | 62-700 Turek ul. Uniejowska 9 | Wydobycie węgla brunatnego | 85,00% | 85,00% |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|--|------------------------------------|--|--------------|-------------|
| Ochrona Osób i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o. w likwidacji | 62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9 | Ochrona osób i mienia | 85% ***** | 85% ***** |
| „Aquakon” sp. z o.o. | 62-610 Sompolno Police | Produkcja i handel wodami mineralnymi | 81,8% ***** | 66,6% ***** |
| Eko-Surowce sp. z o.o. | 62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9 | Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla | 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 wczasowo-sanatoryjne | 21,25% ***** | 85% ***** |
| PAK-Volt S.A. | 00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79 | Sprzedaż energii elektrycznej | 100,00% | 100,00% |
| EL PAK Serwis sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Przemysłowa 158 | Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn | 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. w likwidacji 50%, w Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” 100% na dzień 31 grudnia 2013 roku i 25% na dzień 31 grudnia 2014).

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W trakcie roku zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku zmienił się skład Grupy Kapitałowej z uwagi na utworzenie spółki „EL PAK Serwis” sp. z o.o. oraz zbycie przez PAK KWB Konin 75% udziałów w spółce Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. z o.o.

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 |

W dniu 2 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Sławomira Sykuckiego w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z datą podjęcia. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania to jest na dzień 19 marca 2015 roku, skład Zarządu Spółki nie podlegał dalszym zmianom.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 marca 2015 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa, 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 Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Kapitalizacja różnic kursowych

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. 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 nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 grudnia 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. Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w notcie 19.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 24.1.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- stopa dyskontowa 2,6%
- przewidywany wskaźnik inflacji 2,5%
- przewidywane stopa wzrostu wynagrodzeń 3,0%

Zmiany wskaźników finansowych będących podstawą szacunku spowodowałyby zmianę salda rezerwy o kwoty zaprezentowane w poniższej tabeli.

| | (+) wzrost o 1 p.p. | (-) spadek o 1 p.p. |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| stopa dyskontowa | (10 374) | 13 061 |
| stopa wzrostu wynagrodzeń | 12 998 | (9 630) |

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 został przedstawiony w notcie 10.16.

Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej

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

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

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

Płatności w akcjach

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

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocy 35 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 opisana w nocie 32.3.2.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Rezerwa opisana w nocie 32.3.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictw

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. Rezerwy opisane są w nocie 32.3.3.

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 31 grudnia 2014 do ceny 153,63 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 rezerwa 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.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2014 r. wyniosła 12 574 175 tony CO₂. Grupa posiada na potrzeby umorzenia 2014 roku jednostki zakupione w 2013 r. w ilości 1 623 110. 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 Grupa ZE PAK uzyska darmowe EUA za 2014 r. z Art. 10c w ilości 2 241 959 EUA.

W związku z powyższym Grupa kupiła w 2014 roku dodatkowo 6 352 701 jednostek EUA oraz 361 137 jednostek ERU w celu wykonania obowiązku umorzenia emisji za 2014 rok.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Spółka utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

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

Niniejsze 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.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowo-

ści MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, za wyjątkiem oddziału niemieckiego Przedsiębiorstwa Remontowego „PAK SERWIS” sp. z o.o., dla którego walutą funkcjonalną jest euro.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany danych porównawczych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 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 działania 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 wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy

- ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 39 dotyczą 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.

8. 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,
- 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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

- *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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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,
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczone przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 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 MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 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 1 Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

9. Zmiana szacunków

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazane w tym sprawozdaniu finansowym między innymi:

- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerw aktuarialnych,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny instrumentów pochodnych,
- szacunki w zakresie założeń odnośnie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat,

- szacunki w zakresie założeń odnośnie okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- szacunki dotyczące realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na rekultywację składowisk popiołów,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego,
- szacunki w zakresie wyceny kontraktów długoterminowych,
- szacunki w zakresie założeń dla wyceny rezerwy rekultywacyjnej związanej z działalnością górnictwem

Wpływ zmian szacunków na wysokość rezerw aktuarialnych został przedstawiony w nocie 5.2.

W przypadku wyceny instrumentów pochodnych (IRS, opcji) zmiana szacunków wynika ze zmiany rynkowych czynników ryzyka na rynku międzybankowym tj. kursu walutowego oraz rynkowych stóp procentowych.

W zakresie kalkulacji przychodów z tytułu rekompensat zmiana szacunków dotyczy przede wszystkim zmiany cen sprzedaży i zakupu energii na Towarowej Giełdzie Energii oraz rynku bilansującym, wolumenu produkcji energii i zakupu energii w celu realizacji planów sprzedaży jak również oprocentowaniu 5 – letnich obligacji skarbowych oraz stopy depozytowej NBP, mających wpływ na stopę aktualizacji. Wartość korekty rocznej z tytułu rekompensat za rok 2014 szacuje się na poziomie plus (+) 64,3 mln złotych. Przy zastosowaniu wyspecyfikowanych powyżej założeń z roku ubiegłego (styczeń 2014) wartość ta wyniosłaby plus (+) 88,7 mln. Głównym powodem różnicy na korekcie jest zrealizowanie wyższych przychodów ze sprzedaży energii (wzrost o 15% w stosunku do planu) (bez rekompensat w tym korekty ujemnej za 2008) przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 5% w stosunku do planu. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych jest przedmiotem weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego w oparciu o przewidywany okres funkcjonalności bloku zweryfikowany o plany Zarządu co do modernizacji, sprzedaży i likwidacji głównych składników majątku. Efekt zmian ujęty został w roku, w którym została przeprowadzona weryfikacja.

W zakresie aktywa z tytułu podatku odroczonego kalkulowanego na stracie podatkowej z lat ubiegłych wykazanej przez jednostkę zależną – „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. zostały podjęte działania mające na celu umożliwienie realizacji rozpoznanego aktywa. W tym celu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku, dokonano obniżenia stawek amortyzacji podatkowej, co pozytywnie wpłynęło na planowane podatkowe wyniki w okresie kolejnych 5 lat. W latach przyszłych przewiduje się podjęcie dodatkowych działań optymalizacyjnych w zakresie rozliczenia strat podatkowych z lat ubiegłych. Spółka przygotowuje długoterminowe prognozy wyników podatkowych na podstawie, których analizuje możliwość realizacji aktywa na straty podatkowe do rozliczenia w latach kolejnych.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek przez niego kontrolowanych (zależnych), po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o

jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Grupa kontynuuje stosowanie metody praw własności, jeżeli inwestycja w jednostkę stowarzyszoną staje się inwestycją we wspólne przedsięwzięcie lub odwrotnie: jeżeli inwestycja we wspólne przedsięwzięcie staje się inwestycją w jednostkę stowarzyszoną. W przypadku takich zmian udziałów właścicielskich nie dokonuje się przeszacowania wartości.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|-----|----------------------|----------------------|
| EUR | 4,2623 | 4,1472 |
| GBP | 5,4648 | 4,9828 |
| USD | 3,5072 | 3,0120 |

Jednostka zależna – Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. posiada oddział zagraniczny w Niemczech, którego walutą sprawozdawczą jest EURO. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania oddziału są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane

w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|-----|---|---|
| EUR | 4,1893 | 4,2110 |

10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

| Typ | Okres |
|---------------------------------|------------|
| Budynki i budowle | 2 - 61 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 2 - 61 lat |
| Środki transportu | 2 - 39 lat |
| Inne środki trwałe | 2 - 26 lat |

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Elementem wartości środków trwałych w budowie są także koszty finansowania podlegające kapitalizacji. Kwestię ich kapitalizacji opisano szerzej w nocie 10.12.

10.4.1. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprze-

daży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości:

wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Jeśli Grupa chce dokonać transakcji zbycia, w wyniku której utraciłaby kontrolę nad swoją jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży niezależnie od tego, czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na sprzedaży inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do sprzedaży klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży Grupa rozlicza zachowane udziały zgodnie z MSR 39, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności.

10.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego.

Grupa jako nieruchomości inwestycyjne prezentuje grunty pokopalniane, dla których został zakończony proces rekultywacji. Grunty te zgodnie z planami spółek prowadzących działalność wydobywczą zostaną w przyszłości sprzedane.

10.6. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze obejmują aktywowane koszty poniesione w fazie przedprodukcyjnej kopalni, w szczególności:

- nakłady związane z powstaniem wkopu udostępniającego,
- aktywo związane z utworzeniem rezerwy na rekultywację, w części w jakiej dotyczy ona usuniętego nadkładu w ramach prac związanych z powstaniem wkopu pierwotnego,
- aktywo związane z utworzeniem rezerw na znaczne, jednorazowe koszty związane z terenami na których postępują prace odkrywkowe.

W każdym z przypadków Grupa rozlicza aktywowane koszty liniowo w okresie ekonomicznej użyteczności trwania poszczególnych odkrywek (okres eksploatacji przyjęty dla poszczególnych odkrywek). Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na zakończenie każdego roku obrotowego. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze o okresie ekonomicznej użyteczności poniżej 12 miesięcy są klasyfikowane w ramach aktywów krótkoterminowych.

Odpis z tytułu rozliczenia aktywa górniczego ujmowany jest jako koszty operacyjne w ramach kosztów amortyzacji.

10.7. Nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych

W pozycji aktywów górniczych Grupa prezentuje także nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych.

Grupa aktywuje nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych do momentu zakończenia prac poszukiwawczych. Kolejnym etapem jest weryfikacja, czy zidentyfikowane zasoby wykazują techniczną wykonalność i ekonomiczną zasadność wydobywania. W przypadku braku zasadności wydobywania całość poniesionych nakładów odpisywana jest w pozostałe koszty operacyjne.

W ramach nakładów związanych z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych wyróżnia się m.in.:

- analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne,
- wiercenia,
- prace odkrywkowe,
- próbkowanie,
- nabycie praw do wydobywania.

10.8. Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

| | <i>Koncesje, patenty i licencje</i> | <i>Oprogramowanie komputerowe</i> | <i>Inne</i> |
|-----------------------------------|---|---|---|
| Okresy użytkowania | 5 lat | 2 lata | 5 lat |
| Wykorzystana metoda amortyzacji | Metoda liniowa | Metoda liniowa | Metoda liniowa |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte | Nabyte | Nabyte | Nabyte |
| Test na utratę wartości | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. |

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Spółka prezentuje także jako wartości niematerialne otrzymane lub nabyte na własne potrzeby uprawnienia do emisji CO₂.

Szczegółowy opis polityki rachunkowości odnośnie uprawnień do emisji CO₂ został zawarty w nocie 10.27.

10.9. Leasing

Grupa jako leasingobiorca.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

10.10. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży, instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w nocie 41.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub

jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Podsumowanie istotnych procedur postępowania dotyczących wyceny do wartości godziwej

Zarząd Grupy określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

W celu ustalenia wartości godziwej, niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości, czy aktywa dostępne do sprzedaży oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej. Wykorzystywane są także wewnętrzne modele wyceny.

Do wykonywania powyższych wycen są angażowani niezależni rzeczoznawcy, niepowiązani z Grupą i posiadający kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzenia takich wycen, a także posiadający aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Grupy.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

10.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.12. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. W zakresie różnic kursowych Grupa stosuje podejście kumulatywne.

10.13. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (nieodpasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwaj kryteria opisane powyżej.

10.14. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.14.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.14.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.14.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.15. Pozostałe aktywa niefinansowe

Grupa ujmuje jako pozostałe aktywa niefinansowe rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają one z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostek,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostek korzyści ekonomicznych,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszty opłat bieżących za wieczyste użytkowanie gruntów,
- podatek od nieruchomości,
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych,
- prenumeraty,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych.

Do pozostałych aktywów niefinansowych zaliczane są w szczególności należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu CIT, które są prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

10.16. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

10.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub

- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem.

Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

10.17.1. Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

10.17.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych

tych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji.

Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

10.18. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|--|----------------------------|
| Paliwo produkcyjne | • metodą średniej ważonej; |
| Części zamienne i pozostałe materiały | • metodą średniej ważonej. |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Świadectwa pochodzenia energii

Świadectwa pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne.

10.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu rozrachunków z pracownikami.

Zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów są ujmowane w pozycji pozostałych aktywów niefinansowych. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

10.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

10.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 ani na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

10.23. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publiczno - prawnym (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), oraz zo-

bowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze/ udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/ Wspólników, z uwagi na fakt iż na Spółkach Grupy nie ciąży ani prawny ani zwyczajowy obowiązek takiego podziału zysku.

10.25. Płatności w formie akcji własnych

Płatności w formie akcji to transfer instrumentów kapitałowych jednostki lub ich ekwiwalentów dokonany przez nią lub jej akcjonariuszy na rzecz stron trzecich (również pracowników), które dostarczyły do danej spółki towary lub usługi, chyba że transfer ten jest dokonany w innym celu niż zapłata za towary i usługi dostarczone do jednostki.

Grupa ujmuje dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jeżeli dobra lub usługi otrzymane lub nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

Grupa wycenia otrzymane dobra lub usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, chyba że niemożliwe jest wiarygodne oszacowanie ich wartości godziwej. Jeżeli Grupa nie może wiarygodnie oszacować wartości godziwej otrzymanych dóbr lub usług, określa ich wartość oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanym instrumentów kapitałowych.

Płatności w formie akcji własnych wynikające z uprawnienia pracowników PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. do nieodpłatnego nabycia akcji spółek na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji ujmowane są zgodnie z powyższymi zasadami. Grupa rozpoznaje koszty świadczeń pracowniczych z tego tytułu od daty objęcia kontroli nad PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oraz PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Drugostronnie, Grupa ujmuje programy płatności w formie akcji w pozycji zysków zatrzymanych alokując też część do kapitału akcjonariuszy niekontrolujących.

10.26. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności Grupa tworzy następujące rezerwy:

- **rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do następujących świadczeń:

- nagród jubileuszowych, wypłacanych pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat,
- odpraw emerytalno – rentowych, wypłacanych w momencie przejścia na emeryturę,
- świadczeń pośmiertnych przysługujących rodzinie zmarłych pracowników,

- deputatów węglowych dla pracowników PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów

Na skutek zmian do Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy zostały zniesione wypłaty nagród jubileuszowych w spółkach ZE PAK S.A., EL PAK sp. z o.o., PAK SERWIS sp. z o.o. oraz deputaty energetyczne w ZE PAK S.A. W związku z czym na 31 grudnia 2014 zostały rozwiązane rezerwy na te świadczenia.

Spółki te rozpoznały na dzień bilansowy świadczenia pracownicze krótkoterminowe związane z nagrodami jubileuszowymi należnymi pracownikom, którzy nabyliby prawa do wypłaty nagród jubileuszowych w ciągu 5 lat od daty wprowadzenia zmian do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.

Wysokość świadczeń uzależniona jest od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwy na powyższe przyszłe zobowiązania w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

- **rezerwa na likwidację składników majątku trwałego**

Rezerwa na likwidację majątku trwałego tworzona jest w przypadku wystąpienia obowiązku prawnego lub w momencie podjęcia zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów likwidacji na podstawie dostępnych ofert dotyczących usług likwidacji majątku trwałego z uwzględnieniem zasad określonych w KIMSF 1. Efekt dyskonta rozpoznawany jest w zysku lub stracie.

Planowany termin unieczynnienia bloku numer 6 w Elektrowni Pątnów I to sierpień 2017 roku.

- **rezerwy na rekultywację składowisk popiołów**

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków prawny. Rezerwa ta tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji składowisk, wynikające z opracowań, analiz techniczno – ekonomicznych, przygotowanych przez kierownictwo Grupy a także z otrzymanych ofert zewnętrznych, dla planowanych kierunków rekultywacji.

- **rezerwa z tytułu przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii**

Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części niepokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

- **rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER)**

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznaných na cały okres rozliczeniowy.

Rezerwa tworzona jest metodą zobowiązań netto w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej.
- w części niepokrytej na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku i ewentualnej kary.

Grupa tworzy rezerwę na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji CER, w momencie dokonania transakcji wymiany praw do emisji CO₂ na CER w wartości w jakiej jednostki CER zostaną umorzone za dany rok.

Grupa w pierwszej kolejności umarza jednostki poświadczonych redukcji emisji – CER nabyte w drodze wymiany za uprawnienia do emisji CO₂ (EUA), następnie uprawnienia nieodpłatnie otrzymane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji CO₂ a na końcu uprawnienia zakupione.

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy podejmuje decyzję w jakiej części przeznaczyć posiadane jednostki poświadczonych redukcji emisji CER na wypełnienie obowiązku umorzenia za dany rok.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

- **rezerwa na likwidację obiektów i terenów górniczych**

Na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne spółki prowadzące działalność wydobywczą są zobowiązane 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 sprawozdawczy.

Rezerwa na rekultywację wyrobiska końcowego jest tworzona w korespondencji ze składnikiem aktywów (w części w jakiej dotyczy wkopu pierwotnego, na podstawie stosunku objętości wkopu pierwotnego do objętości wyrobiska końcowego) oraz w korespondencji z rachunkiem zysków i strat (w pozostałej części, uwzględniając stopień zaawansowania wydobycia węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień sprawozdawczy). W korespondencji ze składnikiem aktywów Grupa tworzy również rezerwę na rekultywację zwałowiska zewnętrznego. Rezerwa na koszty rekultywacji związane z bieżącym wydobyciem węgla jest tworzona w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie zarządów spółek prowadzących działalność wydobywczą. 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. Odpis rezerwy dotyczący wydobycia danego roku obciąża koszty operacyjne (pozostałe koszty rodzajowe) natomiast różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty finansowe. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej podatków i opłat jest rozliczane jako zmniejszenie poniesionych w ciągu okresu sprawozdawczego kosztów podatków i opłat natomiast wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej pozostałych kosztów likwidacji i rekultywacji jest rozliczane jako zmniejszenie pozostałych kosztów rodzajowych.

- **rezerwa na koszty z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych**

Grupa w ramach prowadzonej działalności zobowiązana jest 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. Utworzenie rezerwy ujmowane jest drugostronnie w ramach aktywów górniczych.

10.27. Uprawnienia do emisji CO2

Otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO2 są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej jako prawa przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji wartości niematerialne. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Grupę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznanych na okres rozliczeniowy.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

– w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,

– w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

Grupa tworzy rezerwę na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji CER, w momencie dokonania transakcji wymiany praw do emisji CO2 na CER w wartości w jakiej jednostki CER zostaną umorzone za dany rok.

Grupa w pierwszej kolejności umarza jednostki poświadczonej redukcji emisji – CER nabyte w drodze wymiany za uprawnienia do emisji CO₂ (EUA), następnie uprawnienia nieodpłatnie otrzymane a na końcu uprawnienia zakupione.

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy podejmuje decyzję w jakiej części przeznaczyć posiadane jednostki poświadczonej redukcji emisji CER na wypełnienie obowiązku umorzenia za dany rok.

Informacje dotyczące ilości oraz wartości rynkowej posiadanych praw do emisji Grupa prezentuje w dodatkowych notach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

W przypadku zamiany uprawnień na jednostki poświadczonej redukcji emisji – CER (przysługujący pułap wymiany stanowi 1% obowiązku umorzenia uprawnień za dany okres rozliczeniowy) Grupa prezentuje efekt wymiany w rachunku wyników w działalności operacyjnej jako przychody ze sprzedaży.

Wynik na sprzedaży nadwyżki otrzymanych nieodpłatnie uprawnień prezentowany jest w rachunku wyników w pozostałych przychodach operacyjnych.

Transakcje zamiany EUA na CER prezentowane są w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

10.28. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.28.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują również przychody ze sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów. W momencie wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżania przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedaży certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży.

10.28.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

10.28.3. Umowy o usługi budowlane

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika aktywów lub zespołu aktywów, które są ze sobą ściśle powiązane lub wzajemnie zależne pod względem projektowym, technologicznym lub ze względu na ich funkcję użytkową czy ostateczne przeznaczenie lub sposób użytkowania.

Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmowane są jako przychody i koszty odpowiednio do stanu zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego.

Stopień zaawansowania realizacji umowy określany jest poprzez ustalenie udziału kosztów umowy, poniesionych z tytułu wykonanych do dnia wyceny prac, w szacowanych łącznych kosztach umowy.

Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku umowy, to:

- a) przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania; oraz
- b) koszty umowy ujmuje się jako koszt tego okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się bezzwłocznie jako koszt.

Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy ujmowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa a kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy – jako zobowiązania.

10.28.4. Przychody z tytułu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych

Grupa 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 na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania.

Na każdy moment ujmowania przychodu Grupa określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu rekompensat.

Różnicę pomiędzy łączną kwotą ujętego przychodu a łączną kwotą otrzymanych zaliczek do wysokości całkowitej kwoty kosztów osieroconych Grupa ujmuje jako:

- należności, w przypadku wystąpienia ujemnej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat,
- zobowiązania, w przypadku wystąpienia dodatniej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat.

10.28.5. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli Grupa otrzymuje dotację niepieniężną, zarówno składnik aktywów jak i dotacja ujmowane są w wartości nominalnej i stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowane są w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania otrzymanego składnika aktywów.

10.29. Koszty

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane jako zysk lub strata).

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

10.30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

10.31. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem),
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, za wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek oraz różnic kursowych,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Jednostki prezentują przychody i koszty z tytułu różnic kursowych po kompensacie, Grupa w szyku rozwartym.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.32. Podatki

10.32.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.32.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.32.3. Podatek od towarów i usług i akcyza

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Kwota netto podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowego możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

10.33. Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

10.34. Przejęcia pod wspólną kontrolą

Sytuacja, w której dana transakcja lub zjawisko gospodarcze wymagające ujęcia w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z MSSF nie są uregulowane zapisami poszczególnych standardów, została uregulowana zapisami MSR 8 punkt 10–12. Zapisy te nakładają na jednostkę sporządzającą sprawozdanie zgodnie z MSSF obowiązek stworzenia własnego zestawu zasad rachunkowości, wskazując na cechy takich zasad rachunkowości: wierna prezentacja pozycji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych, odzwierciedlenie treści ekonomicznej transakcji, neutralność, ostrożność oraz kompletność we wszystkich aspektach.

Z przeprowadzonych przez Spółkę analiz wynika, iż powszechnie stosowaną metodą do rozliczenia tego typu transakcji jest metoda łączenia udziałów i taką też metodę zastosowała Spółka. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Rozliczenie następuje na dzień połączenia i dane wcześniejsze nie są korygowane.

10.35. Zobowiązanie do wykupu udziałów niekontrolujących

Zobowiązanie Spółki do wykupu akcji pracowniczych jest ujmowane na dzień objęcia kontroli i dotyczy sytuacji, w których pracownicy posiadają opcję sprzedaży akcji. Zgodnie z wybraną polityką udziały niekontrolujące otrzymują alokację wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów w kolejnych okresach sprawozdawczych. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego następuje korekta wartości udziałów niekontrolujących, tak jakby następowało ich nabycie przy jednoczesnym rozpoznaniu zobowiązania z tytułu opcji wykupu akcji. Różnica między wartością udziałów niekontrolujących wykسیęgowanych na dzień sprawozdawczy a rozpoznaniem zobowiązaniem finansowym jest odnoszona do pozycji zysków zatrzymanych.

11. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

12. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i 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.
- „Energoinwest Serwis” sp. z o.o.
- „EL PAK Serwis” sp. z o.o.
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK-Volt” S.A.

Grupa ZE PAK S.A. prowadzi również inne rodzaje działalności poprzez spółki „PAK Centrum Usług Informatycznych w likwidacji” sp. z o.o., „PAK Centrum Badań Jakości w likwidacji” sp. z o.o. EKO – Surowce sp. z o.o. Działalność tych spółek została zagregowana 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 EBITDA.

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Stan na 31 grudnia 2014 roku

| | Wytwarzanie | Wydobycie | Remont | Sprzedaż | Pozostałe | Korekty konsolidacyjne | Suma |
|---|------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | 1 729 658 | 8 453 | 165 922 | 767 999 | 8 079 | - | 2 680 111 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 430 992 | 870 157 | 240 059 | 5 | 68 836 | (1 610 049) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 2 160 650 | 878 610 | 405 981 | 768 004 | 76 915 | (1 610 049) | 2 680 111 |
| Koszt własny sprzedaży | (2 055 391) | (845 788) | (341 128) | (749 877) | (71 364) | 1 611 388 | (2 452 160) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 105 259 | 32 822 | 64 853 | 18 127 | 5 551 | 1 339 | 227 951 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 63 063 | 31 119 | 924 | 183 | 1 937 | (9 166) | 88 060 |
| Koszty sprzedaży | (2 929) | (30) | - | (656) | (358) | - | (3 973) |
| Koszty ogólnego zarządu | (49 678) | (70 903) | (20 502) | (4 659) | (2 896) | (1) | (148 639) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 608) | (10 672) | (460) | (104) | (263) | 138 | (15 969) |
| Przychody finansowe | 5 164 | 14 056 | 695 | 976 | 453 | - | 21 344 |
| Koszty finansowe | (41 742) | (29 762) | (98) | (1) | (1 825) | 2 639 | (70 789) |
| Zysk/(strata) brutto | 74 529 | (33 370) | 45 412 | 13 866 | 2 599 | (5 051) | 97 985 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | (14 989) | 6 857 | (9 211) | (2 986) | (679) | 1 507 | (19 501) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 59 540 | (26 513) | 36 201 | 10 880 | 1 920 | (3 544) | 78 484 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego | 111 107 | (17 664) | 44 815 | 12 891 | 3 971 | (7 690) | 147 430 |
| Amortyzacja | 267 197 | 88 355 | 8 381 | 155 | 1 634 | (5 167) | 360 555 |
| Odpis aktualizujący | (142) | (395) | - | - | - | - | (537) |
| Ebitda | 378 162 | 70 296 | 53 196 | 13 046 | 5 605 | (12 857) | 507 448 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| Stan na 31 grudnia 2013 roku | Wytwarzanie | Wydobycie | Remonty | Sprzedaż | Pozostałe | Korekty konso- lidacyjne | Suma |
|---|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | 1 867 335 | 13 223 | 83 723 | 798 757 | 802 | - | 2 763 840 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 471 787 | 947 852 | 137 683 | 5 | 21 089 | (1 578 416) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 2 339 122 | 961 075 | 221 406 | 798 762 | 21 891 | (1 578 416) | 2 763 840 |
| Koszt własny sprzedaży | (2 102 318) | (742 784) | (183 473) | (790 393) | (17 135) | 1 582 007 | (2 254 096) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 236 804 | 218 291 | 37 933 | 8 369 | 4 756 | 3 591 | 509 744 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 13 941 | 12 127 | 1 019 | 583 | 50 | (1 873) | 25 847 |
| Koszty sprzedaży | (2 350) | (28) | - | (595) | - | - | (2 973) |
| Koszty ogólnego zarządu | (47 735) | (78 829) | (16 942) | (4 757) | (2 703) | 1 873 | (149 093) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (13 087) | (11 770) | (110) | (1) | (10) | - | (24 978) |
| Przychody finansowe | 6 398 | 8 867 | 1 398 | 1 865 | 306 | - | 18 834 |
| Koszty finansowe | (50 433) | (27 572) | (98) | (13) | - | 490 | (77 626) |
| Zysk/(strata) brutto | 143 538 | 121 086 | 23 200 | 5 451 | 2 399 | 4 081 | 299 755 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | (39 496) | (22 541) | (4 123) | (1 032) | (395) | (662) | (68 249) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 104 042 | 98 545 | 19 077 | 4 419 | 2 004 | 3 419 | 231 506 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego | 187 573 | 139 791 | 21 900 | 3 599 | 2 093 | 3 591 | 358 547 |
| Amortyzacja | 272 978 | 81 877 | 5 141 | 123 | 2 183 | (4 461) | 357 841 |
| Odpis aktualizujący | (341) | (197) | - | - | - | - | (538) |
| Wynik segmentu (Ebitda) | 460 210 | 221 471 | 27 041 | 3 722 | 4 276 | (870) | 715 850 |

W powyższej tabeli w stosunku do ubiegłorocznego sprawozdania finansowego zmieniono prezentację przychodów finansowych dotyczących korekt konsolidacyjnych – przychody finansowe w kwocie minus 41 402 tysiące złotych, stanowiące głównie dywidendy, ujęto w ramach pozycji przychody finansowe w segmencie Wytwarzanie.

13. Przychody i koszty

13.1. Przychody ze sprzedaży

| | <i>Nota</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i> |
|--|-------------|--|--|
| Struktura rzeczowa | | | |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej | | 1 690 565 | 1 903 212 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu | | 575 730 | 486 914 |
| Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii | | 63 327 | 55 681 |
| Przychody z umów o usługi budowlane | 13.8 | 147 735 | 57 411 |
| Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT | | 99 223 | 155 239 |
| Przychody ze sprzedaży energii ciepłej | | 58 276 | 58 383 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | | 46 161 | 48 255 |
| Akcyza | | (906) | (1 255) |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | | 2 680 111 | 2 763 840 |

Struktura terytorialna

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i> |
|-------------------------------|--|--|
| Polska | 2 669 990 | 2 748 970 |
| Kraje UE | 2 870 | 13 417 |
| Poza UE | 7 251 | 1 453 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 2 680 111 | 2 763 840 |

13.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i> |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu odszkodowań | 8 220 | 10 781 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | 16 | 622 |
| Rozliczenie dotacji | 7 971 | 1 997 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 8 972 | 3 480 |
| Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP | 805 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań | 51 141 | 5 155 |
| Inne | 10 935 | 3 812 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 88 060 | 25 847 |

Największymi pozycjami rozwiązania rezerw są: rozwiązanie rezerwy na taryfę pracowniczą w ZE PAK w kwocie 45 668 tysięcy złotych oraz rozwiązanie rezerwy likwidacyjnej w ZE PAK w kwocie 2 572 tysiące złotych. Rozwiązanie rezerwy na taryfę pracowniczą nastąpiło po odstąpieniu Spółki od Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego, ze skutkiem od 1 stycznia 2015 roku.

W pozycji rozliczenie dotacji ujęto część rozliczenia odroczonego przychodu rozpoznanego w transakcjach leasingu zwrotnego w PAK KWB Konin w kwocie 5 821 tysięcy złotych.

Głównymi składnikami pozycji inne są: zwrot kosztów postępowania sądowego w ZE PAK w kwocie 2 281 tysięcy złotych, zwrot podatku PCC od zakupionych gruntów rolnych w PAK KWB Konin w kwocie 1 178 tysięcy złotych.

13.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 184 | 79 |
| Utworzenie rezerw | 7 187 | 6 532 |
| Odpis aktualizujący należności | 992 | 107 |
| Odszkodowania | - | 242 |
| Koszty likwidacji środków trwałych | 10 | 2 673 |
| Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników | 3 069 | 3 137 |
| Szkody energetyczne | 603 | 1 780 |
| Koszty utrzymania obiektów socjalnych | 109 | 258 |
| Przekazane darowizny | 424 | 628 |
| Koszty związków zawodowych | 186 | 194 |
| Koszty niedoborów i szkód | 201 | 98 |
| Inne | 3 004 | 9 250 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | <u>15 969</u> | <u>24 978</u> |

Największymi składnikami pozycji utworzenie rezerw jest zwiększenie rezerwy na deputat węglowy w PAK KWB Konin w kwocie 3 146 tysięcy złotych.

13.4. Przychody finansowe

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Przychody z tytułu odsetek | 7 192 | 10 834 |
| Dywidendy | 5 522 | 7 426 |
| Dodatnie różnice kursowe | 703 | - |
| Inne | 7 927 | 574 |
| Przychody finansowe ogółem | <u>21 344</u> | <u>18 834</u> |

W pozycji dywidendy prezentowana jest głównie dywidenda wypłacona dla PAK KWB Konin S.A. przez Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. o.o. w kwocie 4 584 tysiące złotych.

W pozycji inne prezentowany jest przede wszystkim wynik na sprzedaży udziałów w Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” przez PAK KWB Konin w kwocie 7 840 tysiące złotych do Megadex Development Sp. z o.o., dokonanej dnia 20 października 2014 roku.

13.5. Koszty finansowe

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Odsetki | 29 319 | 47 570 |
| Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych | 9 432 | 11 151 |
| Ujemne różnice kursowe | 14 621 | 8 850 |
| Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych | 1 045 | 782 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 3 950 | - |
| Dyskonto rezerwy na rekultywację | 10 464 | 7 914 |
| Inne | 1 958 | 1 359 |
| Koszty finansowe ogółem | <u>70 789</u> | <u>77 626</u> |

13.6. Koszty według rodzajów

| | <i>Nota</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i> | <i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i> <i>roku</i> |
|--|----------------|--|--|
| Amortyzacja | <i>13.7</i> | 360 555 | 357 841 |
| Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych | <i>19,13.7</i> | (537) | (538) |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów i inne odpisy | | 22 412 | 2 255 |
| Zużycie materiałów | | 448 448 | 553 324 |
| Usługi obce | | 178 732 | 122 980 |
| Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego | | 231 378 | 216 645 |
| Koszty emisji CO2 | | 176 957 | 150 652 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | 556 640 | 597 479 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 33 870 | 29 158 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu | | 589 212 | 455 765 |
| Koszty według rodzaju ogółem | | <u>2 597 667</u> | <u>2 485 561</u> |
| | | | |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | | 2 452 160 | 2 254 096 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | | 3 973 | 2 973 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | | 148 639 | 149 093 |
| Zmiana stanu produktów | | (26 260) | 35 291 |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | | 19 155 | 44 108 |

13.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2014 roku | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2013 roku |
|--|---|---|
| Pozycje ujęte w koszcie wytw. sprzedanych produktów: | | |
| Amortyzacja środków trwałych | 338 048 | 344 058 |
| Amortyzacja aktywa górniczego | 13 184 | 8 838 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 932 | 1 287 |
| Amortyzacja gruntów eksploatowanych odkrywkowo | 1 391 | - |
| Utrata wartości zapasów | 19 481 | 2 256 |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych | (537) | (538) |
| Utrata wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| | 372 499 | 355 901 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży: | | |
| Amortyzacja środków trwałych | 8 | 5 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | - | - |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| Utrata wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| | 8 | 5 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu: | | |
| Amortyzacja środków trwałych | 6 307 | 2 901 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 685 | 752 |
| Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| Utrata wartości niematerialnych i prawnych | - | - |
| | 6 992 | 3 653 |

13.8. Umowy o usługę budowlaną

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie: | 147 735 | 57 411 |
| Przychody zafakturowane w okresie: | 163 205 | 52 817 |
| Wycena bilansowa | (15 470) | 4 594 |
| Koszty poniesione w okresie: | 134 987 | 51 230 |
| Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie: | (37) | 427 |
| Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie: | 12 785 | 5 754 |

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| | <i>roku</i> | <i>roku</i> |
| Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy: | 10 047 | 13 229 |
| Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy: | 20 245 | 8 070 |

Spółki z Grupy - Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o. realizują umowy o usługi budowlane.

Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o. świadczy usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych.

Główne umowy realizowane przez spółkę w okresach objętym niniejszym sprawozdaniem przedstawiono poniżej:

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

- TAURON Dystrybucja SA Wymiana wyłączników 110kV w stacji elektroenergetycznej 110/15kV Szczekociny - wartość umowy: 778 tysięcy złotych
- ENEA Operator Modernizacja stacji SN/SN RS Dębina 13_136.1 - wartość umowy: 1 432 tysięcy złotych
- ENEA Operator Modernizacja zespołów kompensacyjnych w GPZ Zawada 14_033.1 - wartość umowy: 826 tysięcy złotych
- Mondi Świecie Wykonanie zmian w Rozdzielni Głównej 6kV w Elektrociepłowni Mondi Świecie - wartość umowy: 1 498 tysięcy złotych

- Elektromontaż SA Wykonanie robót montażowych linii kablowych, urządzeń i osprzętu 110 kV (wraz z opcją dostawy materiałów) na terenie HM Głogów - wartość umowy: 978 tysięcy złotych
- PSE Rozbudowa rozdzielni 110 kV w SE Adamów dla przyłączenia wytw. gazów technicznych - wartość umowy: 2 442 tysięcy złotych
- APS Energia Prefabrykacja szaf potrzeb własnych dla SE Glinki - wartość umowy: 480 tysięcy złotych
- MP Production Budowa stacji elektroenergetycznej 110/6 kV SE Messer - wartość umowy: 2 030 tysięcy złotych
- PGE Stanowiska potrzeb własnych w stacjach 110/15 kV Garwolin, Konstancin, Mińsk, Garwolin, Pomin - wartość umowy: 4 088 tysięcy złotych
- Mondi Świecie Montaż układu wyprowadzenia mocy z nowego turbozespołu TZ5 oraz TB1 w Elektrociepłowni Mondi Świecie S.A - wartość umowy: 1 691 tysięcy złotych
- REMAK-ROZRUCH Modernizacja kotłów na 1 i 2 w celu obniżenia emisji Nox w Elektrowni Państwów - wartość umowy: 6 650 tysięcy złotych
- Turbo Care Modernizacja pod klucz WP i SP turbozespołów z urządzeniami pomocniczymi i instalacjami rurociągów bloków nr 1 i 2 w Elektrowni Państwów - wartość umowy: 5 085 tysięcy złotych
- REMAK-ROZRUCH Wykonanie zmian w obwodach głównych i pomocniczych 3 pól rozdzielnic 6 kVP1 oraz P2 związanych z zasilaniem instalacji obniżenia emisji NOx - wartość umowy: 565 tysięcy złotych
- REMAK-ROZRUCH Wykonanie oprogramowania systemu DCS w zakresie wyspy kotłowej K1 i K2 w El. Państwów - wartość umowy: 600 tysięcy złotych
- Przemysłówka SA Dostawy, montaż i uruchomienie instalacji budynku zaplecza warsztatowego w El. Państwów - wartość umowy: 1 150 tysięcy złotych
- ControlTec Rozbudowa systemu Proman dla potrzeb wizualizacji nowej instalacji SUW - wartość umowy: 600 tysięcy złotych
- TAURON Dystrybucja Budowa stacji elektroenergetycznej 110/20 kV Ustronie wraz z przebudową linii 110 kV - wartość umowy: 13 074 tysięcy złotych
- ALSTOM Power Modernizacja rozdzielni 110 kV w Hucie Miedzi Głogów - wartość umowy: 8 614 tysięcy złotych
- Zarząd Morskiego Portu Gdańskiego SA GPZ Port Północny w Gdańsku - wartość umowy: 1 219 tysięcy złotych
- TAURON Dystrybucja SA Wymiana zespołów kompensacyjnych 20 kV w stacji GPZ R-Bielawa - wartość umowy: 1 107 tysięcy złotych

Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.

Główne umowy realizowane przez Spółkę w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem przedstawiono poniżej:

- Modernizacja kotła K-1 i K-2 w EL. PAŃNÓW - REMAK ROZRUCH - 168 553 tysięcy złotych
- Modernizacja części WP i SP TG-1 i TG-2 EL. PATNÓW - TurboCare - 43 500 tysięcy złotych
- Wymiana rurociągów WP/WT łączących kocioł z turbiną BL.1 I BL.2 W EL. PAŃNÓW - CHEMAR RUROCIĄGI - 14 380 tysięcy złotych
- Prefabrykacja, montaż absorbera, silosa i kanałów spalin dla spalarni odpadów w Koninie - INTEGRAL Ebginneerung - 1 254 tysięcy złotych
- Wykonanie remontu separacji młynów węglowych K1 i K2 W EL. PATNÓW - REMAK-ROZRUCH - 944 tysięcy złotych
- Modernizacja zasobów węgla 2ZW1-6 na bloku NR 2 W EDF Polska S.A. Oddział Rybnik - ZEC-Service - 2 678 tysięcy złotych
- Remont i modernizacja wygarniacza żużla K-1 i K-2 EL. PAŃNÓW - REMAK-ROZRUCH - 662 tysięcy złotych
- Prace warsztatowe i montażowe części konstrukcji wsporczej kotłów K1 i K2 EL.PAŃNÓW - REMAK-ROZRUCH - 3 993 tysięcy złotych

14. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | |
| Zyski(straty) za okres | (8 059) | 586 |
| Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie | 9 405 | 11 126 |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres | 1 346 | 11 712 |
| Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (256) | (2 225) |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres | 1 090 | 9 487 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto | (9 502) | (364) |
| Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych | 1 805 | 69 |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto | (7 697) | (295) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto | 77 | 41 |
| Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto | 77 | 41 |
| Inne całkowite dochody brutto | (8 079) | 11 389 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 1 549 | (2 156) |
| Inne całkowite dochody netto | (6 530) | 9 233 |

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|--|-----------------------------|---|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> <i>(dane przekształcone)</i> |
| Ujęte w zysku lub stracie | | |
| Bieżący podatek dochodowy | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 14 617 | 9 388 |
| Odroczony podatek dochodowy | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (179) | 66 392 |
| Inne zmiany | 5 063 | (7 531) |

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie | 19 501 | 68 249 |
| Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów | | |
| Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (256) | (2 225) |
| Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych | 1 805 | 69 |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach | 1 549 | (2 156) |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku w pozycji inne zmiany ujęto głównie wartość wynikającą z korekty deklaracji na podatek dochodowy od osób prawnych w Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. w kwocie 5 164 tysięcy złotych.

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 97 985 | 299 755 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2011: 19%) | 18 617 | 56 953 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | (104) | - |
| Nieujęte straty podatkowe | 210 | 10 786 |
| Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych | (174) | - |
| Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 4 279 | 1 405 |
| Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania | (748) | - |
| Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech (30%) | (71) | 311 |
| Pozostałe | (2 508) | (1 206) |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20% w roku 2014 oraz 23% w roku 2013 | 19 501 | 68 249 |
| Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat | 19 501 | 68 249 |

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| | <i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i> | | | |
|---|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Rezerwy bilansowe | 140 858 | 140 439 | (1 386) | 10 023 |
| Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze | (20) | 4 476 | (4 496) | (5 057) |
| Odsetki i różnice kursowe | 13 422 | 11 243 | 2 179 | 61 |
| Instrumenty zabezpieczające | 4 511 | 4 796 | (29) | (47) |
| Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane | 5 727 | 3 685 | 2 042 | 2 827 |
| Strata podatkowa z lat ubiegłych | 53 582 | 47 814 | 5 768 | (22 321) |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 1 585 | 1 780 | (195) | (25) |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 6 195 | 6 629 | (434) | 1 178 |
| Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego | 126 | - | 126 | (142) |
| Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych | 27 | - | 27 | - |
| Rozrachunki z pracownikami | 6 913 | 6 302 | 611 | (358) |
| Inne | 35 104 | 5 727 | 29 377 | 3 234 |
| Razem | 268 030 | 232 891 | 33 590 | (10 627) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych | 383 381 | 372 501 | 10 880 | 14 505 |
| Należności z tytułu KDT | 12 736 | 8 215 | 4 521 | 1 292 |
| Certyfikaty energetyczne | 25 787 | 23 846 | 1 941 | 3 398 |
| Odsetki i różnice kursowe | 1 897 | 1 021 | 876 | (129) |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane | 3 502 | 3 335 | 167 | 2 201 |
| Zarachowane należności z tytułu kar umownych | 824 | 869 | (45) | 869 |
| Aktywo górnicze | 848 | - | 848 | - |
| Nabyte uprawnienia do emisji CO2 | 48 164 | 33 404 | 14 760 | 33 404 |
| Inne | 340 | 877 | (537) | 225 |
| Razem | 477 479 | 444 068 | 33 411 | 55 765 |

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

| | | | | |
|--|----------------|----------------|------------|-----------------|
| Aktywo: | 112 870 | 101 992 | | |
| Rezerwa: | 322 319 | 313 170 | | |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego: w skonsolidowanym rachunku zysków i strat: | | | 179 | (66 392) |
| Całkowite obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego: | | | 1 728 | (68 548) |
| - w korespondencji z całkowitymi dochodami | | | 1 549 | (2 156) |
| - w korespondencji z wynikiem finansowym | | | 179 | (66 392) |

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje składa się 14 583 tysięcy złotych rezerwy na zobowiązanie do Zarządcy Rozliczeń w EPII, 8 905 tysięcy złotych to wycena preferencyjnych pożyczek w EPII a 5 186 tysięcy złotych to nadwyżka z transakcji leasingu zwrotnego rozliczona w czasie.

Na 31 grudnia 2014 roku, „Elektrownia Państw II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 24 102 tysięcy złotych, na 31 grudnia 2013 w kwocie 69 219 tysięcy złotych.

Wykazany w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, zysk podatkowy w kwocie 68 035 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 31 grudnia 2014 roku wyniosła 150 120 tysięcy złotych (wartość ta uwzględnia odpisy na skumulowanej stracie dokonane w odniesieniu do roku 2013).

W bieżącym okresie, w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe i rozpoczęte działania optymalizacyjne 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 230 991 tysięcy złotych (przed korektą 203 779 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 tysięcy złotych, zawierające się w kwocie 203 779 tysięcy złotych), spółka dokonała odpisu w księgach rachunkowych za 2013 rok, w odniesieniu do aktywa z tytułu podatku odroczonego, w kwocie 10 786 tysięcy złotych. Wysokość odpisu nie była modyfikowana w 2014 roku.

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 tysięcy euro). W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (objętą wcześniej aktywem do wysokości 84 tysięcy euro) do wysokości osiągniętego zysku.

W zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, oddział osiągnął zysk podatkowy w wysokości 1 263 tysięcy złotych (równowartość 301 tysięcy euro). W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych (objętą wcześniej w całości aktywem) do wysokości osiągniętego zysku.

Ponadto, w oparciu o sporządzone budżety na lata przyszłe rozpoznano dodatkowo aktywo na stracie podatkowej z lat ubiegłych w kwocie 74 tysięcy złotych (równowartość 17 tysięcy euro).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych z lat ubiegłych w Przedsiębiorstwie Remontowym „PAK Serwis” wyniosła 15 060 tysięcy złotych (równowartość 3 0533 tysięcy euro). Aktywo zostało objęte odpisem aktualizacyjnym w wysokości 14 814 tysięcy złotych (równowartość 3 476 tysięcy 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 złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zysk podatkowy wyniósł 16 768 tysięcy złotych. Spółka dokonała rozliczenia straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 16 224 tysięcy złotych.

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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. W 2014 roku rozliczono 780 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2014 nie wystąpiło obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania MFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w oparciu o kwoty uzgodnione ze związkami zawodowymi. Dodatkowo Spółki Grupy wnoszą niektóre socjalne aktywa do Funduszu. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółki zależne PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów nie należą do Międzyzakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 8 011 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku - odpowiednio 9 390 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom | 9 770 | 13 688 |
| Środki pieniężne | 8 179 | 7 522 |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | (9 736) | (11 820) |
| Saldo po skompensowaniu | 8 213 | 9 390 |

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|---------------------------------------|--|--|
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 9 450 | 14 136 |

17. 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 81 977 | 216 946 |
| Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | - | - |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 81 977 | 216 946 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję | 50 823 547 | 50 823 547 |

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
| Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,61 | 4,27 |
| Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,61 | 4,27 |

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2013 rok, wypłacona dnia 20 sierpnia 2014 roku, wyniosła 34 560 tysięcy złotych. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2013 wyniosła 0,68 złotych.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | <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 | 907 | 2 426 | 65 125 | 2 997 | 2 740 | 608 042 | 682 237 |
| Remonty generalne | - | 4 004 | 18 356 | - | - | (10 655) | 11 705 |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 27 035 | 33 246 | 45 894 | 1 022 | 1 322 | (108 519) | - |
| Sprzedaż i likwidacja | (2 418) | (8 916) | (44 949) | (5 814) | (7 100) | (1 249) | (70 446) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku | <u>214 184</u> | <u>1 889 661</u> | <u>3 929 392</u> | <u>69 177</u> | <u>26 985</u> | <u>815 781</u> | <u>6 945 180</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 | 1 733 | 86 723 | 244 358 | 9 469 | 3 471 | - | 345 754 |
| Odpis aktualizujący (zmiana stanu) | - | (409) | (111) | (63) | (16) | (474) | (1 073) |
| Sprzedaż i likwidacja | (263) | (4 907) | (16 624) | (3 168) | (5 629) | - | (30 591) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku | <u>3 809</u> | <u>442 030</u> | <u>1 128 551</u> | <u>25 703</u> | <u>16 128</u> | <u>29 341</u> | <u>1 645 562</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 31 grudnia 2014 roku | <u>210 375</u> | <u>1 447 631</u> | <u>2 800 841</u> | <u>43 474</u> | <u>10 857</u> | <u>786 440</u> | <u>5 299 618</u> |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

| | <i>Prawo wieczystego użytkownika 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 2013 roku | 163 259 | 1 839 836 | 3 817 629 | 72 273 | 29 050 | 170 584 | 6 092 631 |
| Zakup bezpośredni | - | 18 | 3 770 | 1 232 | 2 585 | 267 283 | 274 888 |
| Remonty | - | 7 923 | 5 089 | - | - | (3 772) | 9 240 |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 30 389 | 21 021 | 53 448 | 650 | 265 | (105 773) | - |
| Sprzedaż i likwidacja | (4 988) | (9 897) | (34 970) | (3 183) | (1 877) | (160) | (55 075) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku | <u>188 660</u> | <u>1 858 901</u> | <u>3 844 966</u> | <u>70 972</u> | <u>30 023</u> | <u>328 162</u> | <u>6 321 684</u> |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku | 1 140 | 284 303 | 685 108 | 11 621 | 16 699 | 30 200 | 1 029 071 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 1 211 | 84 352 | 248 499 | 9 814 | 3 088 | - | 346 964 |
| Odpis aktualizujący (zmiana stanu) | - | (148) | (3) | - | (2) | (385) | (538) |
| Sprzedaż i likwidacja | (12) | (7 884) | (32 676) | (1 970) | (1 483) | - | (44 025) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku | <u>2 339</u> | <u>360 623</u> | <u>900 928</u> | <u>19 465</u> | <u>18 302</u> | <u>29 815</u> | <u>1 331 472</u> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku | 162 119 | 1 555 533 | 3 132 521 | 60 652 | 12 351 | 140 384 | 5 063 560 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 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 bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 76 428 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 59 403 tysięcy złotych).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 486 182 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 406 321 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 36).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła 14 345 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku wyniosła 13 599 tysięcy złotych).

Głównym składnikiem pozycji sprzedaż i likwidacja są zmniejszenia spowodowane sprzedażą składników majątku do firm leasingowych (leasing zwrotny) w PAK KWB Konin. Kwota dotycząca sprzedaży w celu leasingu zwrotnego maszyn i urządzeń to wartości brutto 24 054 tysiące złotych.

Ponadto Grupa sprzedała grunty pokopalniane o wartości netto 46 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 którejkolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne (CGU) w ramach spółek Grupy.

Zgodnie z MSR 36 „ośrodki wypracowujące środki pieniężne CGU to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów)”.

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnej Spółki w Grupie.

Jednostka dominująca w Grupie, tj. ZE PAK SA oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy.

El. Pątnów II – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku.

Finalne rozliczenie tego programu i, w konsekwencji, otrzymanie dodatkowych środków w ramach korekty rocznej kosztów za rok 2025 oraz korekty końcowej, planowane jest w roku 2026 roku.

Kopalnie węgla brunatnego „Konin” i „Adamów” prowadzą działalność gospodarczą na kilku odkrywkach. W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie wyodrębniono jednak mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle z sobą powiązane. W efekcie bowiem Kopalnia ma dostarczyć do Elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu.

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA następujących jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne:

- ZE PAK SA
- EL Pątnów II Sp. z o.o
- PAK KWB „Konin” SA
- PAK KWB „Adamów” SA

Ponadto, dokonano wydzielenia pozostałych CGU w ramach segmentów: Remonty, Sprzedaż oraz Pozostałe.

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA, na lata 2014-2047.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący zysk (CGU), choć w ramach ośrodka wypracowującego zysk wyodrębniono następujące jednostki generujące wpływy pieniężne:

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

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie strumienia przepływów pieniężnych, jednak strumienie te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek (CGU). 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. W celu obliczenia wolnych strumieni pieniężnych przepływy EBITDA zostały skorygowane o nakłady inwestycyjne.

Z nakładów inwestycyjnych wyłączono wydatki na blok gazowy w Koninie.

Ponadto przyjęto następujące roczne stopy wzrostów przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2030:

| | | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| 7% | 21% | 1% | -26% | 3% | -4% | -7% | 28% |
| 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 |
| 9% | 8% | 2% | 9% | -4% | 1% | -6% | -7% |

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

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

Projekcje finansowe zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

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

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

Każda kopalnia została potraktowana jako oddzielna jednostka CGU.

Wartości przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych oraz kapitału obrotowego zostały wprowadzone do modelu, w którym została wyliczona wartość przedsiębiorstwa w oparciu o pełną i najlepszą wiedzę jaką można było posiadać na dzień przeprowadzenia testu. Test wykonano na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. | (+) wzrost o 0,5 p.p. | (-) spadek o 0,5 p.p. |
| średnioważony koszt kapitału | (157 342) | 169 817 |
| | (+) wzrost o 1 p.p. | (-) spadek o 1 p.p. |
| zmiana przychodów ze sprzedaży | 190 251 | (190 251) |
| PAK KWB Konin S.A. | (+) wzrost o 0,5 p.p. | (-) spadek o 0,5 p.p. |
| średnioważony koszt kapitału | (49 515) | 54 138 |
| | (+) wzrost o 1 p.p. | (-) spadek o 1 p.p. |
| zmiana przychodów ze sprzedaży | 61 675 | (61 675) |
| PAK KWB Adamów S.A. | (+) wzrost o 0,5 p.p. | (-) spadek o 0,5 p.p. |
| średnioważony koszt kapitału | (766) | 759 |
| | (+) wzrost o 1 p.p. | (-) spadek o 1 p.p. |
| zmiana przychodów ze sprzedaży | 11 055 | (11 055) |

20. Leasing

20.1. 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2014 roku | | Stan na 31 grudnia 2013 roku | |
|--|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| | opłaty minimalne | wartość bieżąca opłat | opłaty minimalne | wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku | 14 423 | 13 108 | 20 540 | 18 193 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 20 168 | 19 151 | 24 416 | 22 476 |
| Powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 34 591 | 32 259 | 44 956 | 40 669 |
| Minus koszty finansowe | (2 062) | - | (4 287) | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | 34 558 | 32 259 | 44 932 | 40 669 |
| Krótkoterminowe | 14 404 | 13 108 | 20 516 | 18 193 |
| Długoterminowe | 20 154 | 19 151 | 24 416 | 22 476 |

21. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe - rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| | <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 | - | (17 041) | (12) | (25 156) | (42 209) |
| Zwiększenia | - | 2 359 | 37 | 76 550 | 78 946 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku | - | 18 549 | 1 847 | 76 922 | 97 318 |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku | - | 27 702 | 1 155 | 269 | 29 126 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | 1 259 | 333 | 25 | 1 617 |
| Odpis aktualizujący | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | (15 675) | (13) | - | (15 688) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku | - | 13 286 | 1 475 | 294 | 15 055 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku | - | 5 529 | 667 | 25 259 | 31 455 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku | - | 5 263 | 372 | 76 628 | 82 263 |

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe - rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

| | <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 2013 roku | - | 32 117 | 1 624 | 346 | 34 087 |
| Zmniejszenia | - | (34) | (133) | - | (167) |
| Zwiększenia | - | 1 148 | 331 | 25 182 | 26 661 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku | - | 33 231 | 1 822 | 25 528 | 60 581 |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku | - | 25 949 | 1 046 | 257 | 27 252 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | 1 786 | 242 | 12 | 2 040 |
| Odpis aktualizujący | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | (33) | (133) | - | (166) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku | - | 27 702 | 1 155 | 269 | 29 126 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku | - | 6 168 | 578 | 89 | 6 835 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku | - | 5 529 | 667 | 25 259 | 31 455 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|--|--|
| | <i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)</i> | <i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)</i> |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku | 151 262 | 35 368 |
| Zakup | 176 347 | 151 262 |
| Umorzenie CER | (150 652) | (8 190) |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku | 176 957 | 178 440 |
| Wymiana (sprzedaż) | - | (27 178) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia | - | - |
| Odpis aktualizujący | - | - |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia | - | - |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia | 151 262 | 35 368 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia | 176 957 | 151 262 |

22. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 grudnia 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 14 993 tysięcy złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 131 013 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 4 451 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmowała między innymi: nakłady poniesione przez „PAK Górnictwo” sp. z o.o. związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych w kwocie 13 238 tysięcy złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 121 023 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 5 007 tysięcy złotych.

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia | 139 268 | 113 610 |
| Zwiększenie | 24 373 | 34 496 |
| Zmniejszenie | - | - |
| Amortyzacja za okres | (13 184) | (8 838) |
| Stan na 31 grudnia | <u>150 457</u> | <u>139 268</u> |
| | | |
| długoterminowe | 149 901 | 138 712 |
| krótkoterminowe | <u>556</u> | <u>556</u> |

23. Pozostałe aktywa

23.1. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia | 90 561 | 90 185 |
| Lokaty i depozyty | 2 499 | 5 783 |
| Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG | 5 876 | 5 895 |
| Udziały | 4 521 | 12 845 |
| Inne | 3 882 | 6 816 |
| Pozostałe aktywa finansowe ogółem | <u>107 339</u> | <u>121 524</u> |
| | | |
| krótkoterminowe | 94 748 | 96 340 |
| długoterminowe | <u>12 591</u> | <u>25 184</u> |

W pozycji inne są prezentowane głównie depozyty transakcyjne i inne aktywa finansowe w PAK Volt w kwocie 2 700 tysięcy złotych.

23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|--|----------------------|----------------------|
| Należności z tytułu VAT | 28 922 | 1 352 |
| Ubezpieczenia | 1 713 | 1 424 |
| Pozostałe należności budżetowe | 1 017 | 1 428 |
| Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych | - | - |
| Inne aktywa niefinansowe | - | 199 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 6 128 | 3 253 |
| Zaliczki na dostawy | 2 298 | 45 |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 242 | 65 |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 24 643 | 48 653 |
| Zaliczki na środki trwałe -Grunty | - | - |
| Inne | 420 | 8 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem | <u>65 383</u> | <u>56 427</u> |
| -krótkoterminowe | 39 434 | 7 501 |
| -długoterminowe | <u>25 949</u> | <u>48 926</u> |

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia w wysokości określonej przez Ponadzakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i innych świadczeń.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

| | Rezerwa na świadczenia emerytalno – rentowe i pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Dopłaty do energii elektrycznej / depytaty węglowe | Razem |
|-------------------------------------|--|----------------------|--|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 roku | 55 807 | 116 656 | 74 414 | 246 877 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 4 777 | 7 698 | 2 149 | 14 624 |
| Koszty odsetek | 2 263 | 4 742 | 2 977 | 9 982 |
| Zyski i straty aktuarialne | 3 955 | (605) | 5 597 | 8 947 |
| Wyłacone świadczenia | (6 443) | (12 056) | (6 231) | (24 730) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | (10 274) | (19 659) | 556 | (29 377) |
| Inne | (112) | (31 474) | (47 630) | (79 216) |
| Stan na 31 grudnia 2014 roku | 49 973 | 65 302 | 31 832 | 147 107 |
| Rezerwy długoterminowe | 46 600 | 33 573 | 28 381 | 108 554 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 3 373 | 31 729 | 3 451 | 38 553 |

| | Rezerwa na świadczenia emerytalno – rentowe i pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Dopłaty do energii elektrycznej / depytaty węglowe | Razem |
|-------------------------------------|--|----------------------|--|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | 59 675 | 147 997 | 77 406 | 285 078 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 3 651 | 6 766 | 682 | 11 099 |
| Koszty odsetek | 2 413 | 3 557 | 3 096 | 9 066 |
| Zyski i straty aktuarialne | 719 | (27 686) | (355) | (27 322) |
| Wyłacone świadczenia | (10 651) | (13 978) | (6 415) | (31 044) |
| Koszty przeszłego zatrudnienia | – | – | – | – |
| Inne | – | – | – | – |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | 55 807 | 116 656 | 74 414 | 246 877 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 4 369 | 12 007 | 6 612 | 22 988 |
| Rezerwy długoterminowe | 51 438 | 104 649 | 67 802 | 223 889 |

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku rozwiązanie rezerw na dopłaty do energii elektrycznej w ZE PAK S.A. nastąpiło na podstawie odstąpienia od Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego. Głównym czynnikiem decydującym o zmniejszeniu wartości rezerw na nagrody jubileuszowe było porozumienie ze związkami zawodowymi w Grupie w zakresie likwidacji nagród jubileuszowych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy.

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
| stopa dyskontowa | 2,6% | 4,0% |
| przewidywany wskaźnik inflacji | 2,5% | 2,5% |
| przewidywane stopa wzrostu wynagrodzeń | 3,0% | 3,0% |
| przewidywana stopa wzrostu cen energii | 3,0% | 3,0% |

25. Zapasy

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Paliwo produkcyjne | 21 367 | 14 361 |
| Części zamienne i pozostałe materiały | 71 523 | 68 569 |
| Świadectwa pochodzenia energii | 143 822 | 129 166 |
| Towary | 404 | 372 |
| Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | <u>237 116</u> | <u>212 468</u> |

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 19 481 tysięcy PLN (w 2013 roku 2 256 tysięcy PLN). W roku 2014 utworzenie odpisu w głównej mierze dotyczyło odpisu aktualizującego wartość zielonych certyfikatów w kwocie 19 308 tysięcy PLN. W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku wykorzystano odpis aktualizujący wartość zielonych certyfikatów w kwocie 8 922 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w PAK KWB Konin ustanowione było przewłaszczenie na zapasach rzeczy ruchomych – części do maszyn oraz bębnow – o wartości nie niższej niż 8 000 tysięcy złotych, zlokalizowanych w magazynach.

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysoko-sprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godzinowej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne. Na dzień 31.12.2014r. Spółka posiadała według zapisów księgowych 897 437,4 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanych, jednak nie wszystkie prawa posiadały świadectwa potwierdzenia nadawane przez Urząd Regulacji Energetyki (URE). W związku z powyższym Spółka na dzień bilansowy oczekiwała na wydanie świadectw potwierdzenia - certyfikatów dla produkcji z 2013r. oraz dla okresu IV kwartału 2014r. w ilości 240 695,286 MWh. We wrześniu 2014r., Spółka odpisała w koszty 7 648,797 MWh oczekujących praw majątkowych wyprodukowanych w 2012 roku z uwagi na brak możliwości udokumentowania źródeł pochodzenia biomasy, następnie w grudniu 2014r odpisano w koszty dalsze 12 207,90 MWh stanowiących część wyprodukowanych praw majątkowych za okres styczeń - kwiecień 2013r., łączna wartość dokonanych odpisów to 3 123 tysięcy złotych. 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 153,63 – 231,29 PLN / MWh, przy czym najwyższe ceny notowano na początku 2014 roku. Za produkcję okresu 2014 roku do daty bilansu niniejszego sprawozdania finansowego przyznano Spółce prawa dla produkcji za okres trzech kwartałów 2014 r w ilości 240 805,081 MWh. Następnie, już po dniu bilansowym, w I i II 2015 roku Spółce zostały przyznane świadectwa potwierdzenia dla produkcji z 2013 roku oraz produkcji z X i XI 2014 roku. Tak więc obecnie Spółka oczekuje już tylko na potwierdzenia dla produkcji z XII 2014 roku w ilości 38 173,109 MWh. Prezentowany w bilansie na dzień 31.12.2014r. roku odpis w kwocie 26 700 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 31.12.2014 r. do ceny jednostkowej 153,63 PLN/MWh.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 156 072 | 131 344 |
| Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT | 67 030 | 43 238 |
| Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym | 4 500 | 6 934 |
| Pozostałe należności | 26 375 | 16 331 |
| Należności netto | <u>253 977</u> | <u>197 847</u> |
| Odpis aktualizujący należności | <u>41 995</u> | <u>43 374</u> |
| Należności brutto | <u><u>295 972</u></u> | <u><u>241 221</u></u> |

W linii pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2014 Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 16 282 tysiące złotych, podatek VAT do odliczenia w przyszłych okresach w kwocie 2 202 tysiące złotych oraz należności z tytułu zaliczek w kwocie 1 671 tysięcy złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 38.

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 41 995 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 43 374 tysięcy złotych) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Odpis aktualizacyjny na dzień | 43 374 | 39 611 |
| Zwiększenie | 1 080 | 4 784 |
| Wykorzystanie | (77) | (99) |
| Rozwiązanie | (2 382) | (922) |
| Odpis aktualizacyjny na dzień | <u>41 995</u> | <u>43 374</u> |

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2014 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

| | <i>Razem bez odpisu</i> | <i>Nie przeterminowane</i> | <i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i> | | | | |
|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|--|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | | | <i><30 dni</i> | <i>30-60 dni</i> | <i>60-90 dni</i> | <i>90-120 dni</i> | <i>>120 dni</i> |
| <i>31 grudnia 2014 roku</i> | 253 977 | 224 282 | 22 406 | 1 282 | 5 656 | 139 | 212 |
| <i>31 grudnia 2013 roku</i> | 197 847 | 193 095 | 4 443 | 34 | 67 | 76 | 132 |

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 356 120 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 430 978 tysięcy złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 199 026 | 193 363 |
| Lokaty krótkoterminowe | 157 094 | 237 615 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse: | 356 120 | 430 978 |
| Różnice kursowe | (852) | 339 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: | 355 268 | 431 317 |

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Amortyzacja:</u> | | |
| Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat | 360 555 | 357 841 |
| Rozliczenie dotacji | (7 609) | (1 986) |
| Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 352 946 | 355 855 |

Głównym składnikiem pozycji rozliczenie dotacji jest rozliczenie nadwyżki z tytułu sprzedaży składników majątku i wzięcia ich w leasing zwrotny w PAK KWB Konin. Kwota 5 820 tysięcy złotych koryguje amortyzację.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Należności:</u> | | |
| Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (56 129) | 22 712 |
| Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych | (8 956) | (35 042) |
| Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych | 3 182 | (9 624) |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwale w budowie | (23 833) | 41 532 |
| Pozostałe zmiany | 3 200 | - |
| | (82 536) | 19 578 |
| Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (82 536) | 19 578 |

W linii pozostałe zmiany główną pozycją jest prowizja zapłacona przy zaciągnięciu kredytu przez ZE PAK S.A. w kwocie 3 200 tysięcy złotych, dotycząca transz nie uruchomionych do dnia bilansowego.

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Zobowiązania:</u> | | |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych | 157 316 | 40 095 |
| Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych | (9 916) | 15 707 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 4 000 | - |
| Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych | 12 175 | 4 990 |
| Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych | (42 962) | (50 397) |
| Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych | 8 401 | 18 783 |
| Pozostałe zmiany | -535 | - |
| | 128 479 | 29 178 |
| Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 128 479 | 29 178 |

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|--|----------------------|----------------------|
| <u>Zapasy</u> | | |
| Bilansowa zmiana stanu zapasów | (24 647) | (24 143) |
| Pozostałe zmiany | - | - |
| Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (24 647) | (24 143) |

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u> | | |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | 108 422 | 109 841 |
| Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych | (99 710) | (38 202) |
| Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER | 150 652 | 35 369 |
| Zmiana rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach | (9 502) | - |
| Pozostałe zmiany | 16 | - |
| Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych | 149 878 | 107 008 |

Pozostałe:

W pozycji wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi zaprezentowano wpływy i wydatki związane z środkami pieniężnymi przeznaczonymi na obsługę zadłużenia oraz otrzymanymi gwarancjami. W roku 2014 wpływy i wydatki obejmują również wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych – udziałów i akcji.

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

Na pozycji środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowano głównie środki automatycznej blokady środków pieniężnych na potrzeby transakcji giełdowych dokonywanych poprzez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S. A. (IRGIT).

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

| <i>Kapitał akcyjny</i> | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 50 823 547 akcji o wartości nominalnej 2 złote każda | 101 647 | 101 647 |
| | 101 647 | 101 647 |
| | 101 647 | 101 647 |

28.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2 złote i zostały w pełni opłacone.

28.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Elektrim S.A.</i> | | |
| udział w kapitale | 0,39% | 0,39% |
| udział w głosach | 0,39% | 0,39% |
| <i>EMBUD sp. z o.o.</i> | | |
| udział w kapitale | 1,16% | 11,43% |
| udział w głosach | 1,16% | 11,43% |
| <i>Polsat Media BV</i> | | |
| udział w kapitale | - | 39,73% |
| udział w głosach | - | 39,73% |
| <i>ING OFE</i> | | |
| udział w kapitale | 9,97% | 9,97% |
| udział w głosach | 9,97% | 9,97% |
| <i>Argumenol Investment Company Limited</i> | | |
| udział w kapitale | 50,00% | - |
| udział w głosach | 50,00% | - |
| <i>Pozostali</i> | | |
| udział w kapitale | 38,48% | 38,48% |
| udział w głosach | 38,48% | 38,48% |
| | 100,00% | 100,00% |
| | 100,00% | 100,00% |

Według wiedzy Spółki na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy.

29. Akcje własne

W dniu 29 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 kwietnia 2013 r. wraz z zaświadczeniem o dokonaniu w dniu 24 kwietnia 2013 r. wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Spółki dotyczącego rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2013 r. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki.

Stosownie do treści art. 360 § 4 Kodeksu spółek handlowych, z chwilą rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Spółki nastąpiło umorzenie 1 202 453 akcji Spółki odpowiadających 1 202 453 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy obniżenia wysokości kapitału zakładowego Spółki, kapitał zakładowy Spółki wynosi 101 647 094 zł i dzieli się na 50 823 547 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2 zł każda, które uprawniają do wykonywania 50 823 547 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

30. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w kwocie 2 398 399 tysięcy złotych został utworzony z odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych, zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.

30.1. Pozostałe kapitały rezerwowe

Spółka ZE PAK S.A. powstała w wyniku komercjalizacji Przedsiębiorstwa Państwowego Zespół Elektrowni PAK dokonanej na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. Widniejący w bilansie Spółki w ramach kapitału rezerwowego – tzw. Fundusz Prywatyzacyjny, został utworzony przez Przedsiębiorstwo Państwowe Zespół Elektrowni PAK na podstawie ustawy z dnia 31 stycznia 1989 roku o gospodarce finansowej przedsiębiorstw państwowych.

Na wartość kapitału rezerwowego składa się Fundusz Prywatyzacyjny w kwocie 3 472 tysiące złotych, który został utworzony z zysku 1994 roku w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nowopowstałej Spółki oraz dodatkowy transfer z kapitału zapasowego w kwocie 2 405 tysięcy złotych. Łączna wartość pozostałych kapitałów rezerwowych na dzień 31 grudnia 2014 to 5 877 tysięcy złotych.

Środki zgromadzone na tym funduszu miały zostać przeznaczone na zakup przez pracowników od Skarbu Państwa akcji po przekształceniu przedsiębiorstwa w spółkę i jej prywatyzacji (zakup do 10% akcji za połowę ceny). Wprowadzona w 1996 roku ustawa z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych przyznała pracownikom prawo do nieodpłatnego nabycia 15 % należących do Skarbu Państwa akcji spółki, w związku z czym cele jakim miał służyć fundusz prywatyzacyjny przestały istnieć jednak kapitał w pasywach spółki pozostał.

30.2. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy. Są to:

- Zyski/straty zatrzymane spółek zależnych, przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej,
- różnice w wartości zysków zatrzymanych pomiędzy sprawozdaniem statutowym a sprawozdaniem MSSF jednostki dominującej,
- równowartość 8% statutowego odpisu z zysku na kapitał oraz pozostałych odpisów dokonywanych na podstawie obowiązujących zapisów w umowach spółek zależnych.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku pełna kwota niepodzielonego wyniku finansowego (w tym równowartość utworzonych w ramach podziału zysków w latach ubiegłych kapitałów zapasowego i rezerwowego) objęta

jest ograniczeniem w wypłacie dywidendy. Podstawą przyjęcia takiego założenia są następujące uwarunkowania:

- Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.
- Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

30.3. Udziały niekontrolujące

| | <i>Rok zakończony</i> | <i>Rok zakończony</i> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
| Na początku okresu | - | 117 |
| Nabycie spółki | 30 971 | 30 971 |
| Realizacji opcji PUT | (26 523) | (44 576) |
| Program akcji pracowniczych | (955) | (955) |
| Nabycie udziałów mniejszości przez Grupę Kapitałową | - | (117) |
| Udział w wyniku jednostek zależnych | (3 493) | 14 560 |
| Razem | <u>-</u> | <u>-</u> |

Alokacja wyniku do udziałów niekontrolujących

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 15% wyniku PAK KWB Adamów oraz 15% wyniku PAK KWB Konin za okres od dnia 19 lipca 2012 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 zostało zaalokowane jako zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym.

Ujęcie zobowiązania ZE PAK do wykupu akcji pracowniczych

ZE PAK jest zobowiązany 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. Różnica między wartością udziałów niekontrolujących wyksięgowanych na dzień bilansowy a rozpoznanym zobowiązaniem finansowym została odniesiona w zyski zatrzymane.

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Krótkoterminowe | Termin Spłaty | 31 grudnia 2014 roku | 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 | 14 643 | 29 127 |
| Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku | 20.07.2019 | 135 427 | 131 497 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku | 24.06.2015 | 9 654 | 9 343 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku | 30.06.2015 | 64 105 | 63 308 |
| Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463 tysiące PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku | 31.12.2016 | 12 438 | 31 786 |
| Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 tysięcy PLN - dyskonto weksli,oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku | 30.06.2016 | 7 918 | 19 768 |
| BRE Bank S.A. - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 10 300 tysięcy PLN,oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku | 24.01.2014 | - | 10 300 |
| Bank BPH SA - umowa o kredyt na kwotę 67 000 tysięcy PLN | 31.05.2016 | 50 627 | 3 669 |
| Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku | 31.12.2017 | 15 975 | 15 975 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium na kwocie 10 000 tysięcy PLN | 26.01.2015 | 9 840 | - |
| Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 291 000 tysięcy PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR3M+marża banku | 02.01.2014 | - | 90 951 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | |
|--|------------|----------------|----------------|
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 17 644 | - |
| Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 10 276 | - |
| kredyt w rachunku bieżącym | | 6 | - |
| Razem | | 348 553 | 405 724 |

| Długoterminowe | <i>Termin Spłaty</i> | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli | 23.06.2015 | - | 13 731 |
| Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku | 20.07.2019 | 481 269 | 578 667 |
| Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku. | 31.12.2017 | 43 950 | 59 925 |
| Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463 tysiące PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku | 31.12.2016 | 12 438 | - |
| Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 tysięcy PLN - dyskonto weksli,oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku | 30.06.2016 | 3 851 | - |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 246 351 | - |
| Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 79 362 | - |
| Razem | | 867 221 | 652 323 |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły naruszenia warunków umów kredytowych, w związku z czym zostały one zaprezentowane w podziale na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 303 315 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 EPII w kwocie 135 158 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata pożyczki preferencyjnej z NFOŚiGW przez EPII w kwocie 30 488 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu inwestycyjnego w banku BZ WBK S.A. przez KWB Konin w kwocie 8 842 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu obrotowego w banku mBank S.A. przez KWB Konin w kwocie 10 327 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu wekslowego w banku mBank S.A. przez KWB Konin w kwocie 8 726 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami),
- spłata kredytu obrotowego w banku Millennium Bank S.A. przez KWB Konin w kwocie 18 584 tysięcy złotych (kapitał wraz z odsetkami).

W 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.

W dniu 27 stycznia 2014 roku PAK KWB Konin zawarła Umowę na kredyt obrotowy w kwocie 10 000 tysięcy złotych. W dniu 30 lipca 2014 roku PAK KWB Konin podpisała Aneks do umowy kredytu o linię celową z bankiem BPH S.A. na kwotę 67 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 14 lipca 2014 roku PAK KWB Adamów podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millennium S.A. na kwotę 5 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Okres kredytowania od 14.07.2014 do 13.07.2015. Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka nie korzystała z tego kredytu. W dniu 30 czerwca 2014 roku PAK KWB Adamów podpisała aneks nr 2 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK SA na kwotę 10 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Okres kredytowania od 30.06.2014 do 30.06.2015. Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka nie korzystała z tego kredytu.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|---|----------------------|----------------------|
| Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe | 34 591 | 33 860 |
| Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń | 102 | 1 409 |
| Badanie sprawozdania finansowego | 307 | 319 |
| Inne | 251 | 23 |
| Razem | <u>35 251</u> | <u>35 611</u> |
| krótkoterminowe | 35 251 | 35 611 |
| długoterminowe | - | - |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

32.2. 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 | 176 957 | 705 | - | 43 | 5 391 | 66 034 | 64 174 | 313 304 |
| zmniejszenia | (150 652) | (3 813) | (359) | (78) | (1 136) | (19 911) | (28 515) | (204 464) |
| Stan na 31 grudnia 2014 roku | 176 957 | 14 671 | 4 025 | 98 | 6 056 | 343 828 | 66 357 | 611 992 |
| Długoterminowe | - | 14 671 | 2 470 | - | - | 321 261 | 22 740 | 361 142 |
| Krótkoterminowe | 176 957 | - | 1 555 | 98 | 6 056 | 22 567 | 43 617 | 250 850 |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | 35 369 | 19 547 | 4 484 | 551 | 958 | 303 517 | 28 938 | 393 364 |
| zwiększenia | 150 652 | 782 | - | - | 1 801 | 29 474 | 34 393 | 217 102 |
| zmniejszenia | (35 369) | (2 550) | (100) | (418) | (958) | (35 286) | (32 633) | (107 314) |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | 150 652 | 17 779 | 4 384 | 133 | 1 801 | 297 705 | 30 698 | 503 152 |
| Długoterminowe | - | 17 709 | 4 042 | - | - | 275 562 | 4 234 | 301 547 |
| Krótkoterminowe | 150 652 | 70 | 342 | 133 | 1 801 | 22 143 | 26 464 | 201 605 |

32.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

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

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

W dniu 3 kwietnia 2014 r. zostało wydane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. Tym samym w dniu 8 kwietnia br. ZE 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 na potrzeby umorzenia 2014 r. jednostki zakupione w 2013 r. w ilości 1 253 774. W kwietniu 2014 r. ZE PAK otrzymał 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 nabyła dodatkowo 4 594 903 ton CO₂ w celu wykonania obowiązku umorzenia emisji za 2014 r.

Natomiast jednostka zależna EP II Sp. z o.o. przy emisji CO₂ za 2014 r. na poziomie 2 488 250 ton CO₂ dokupiła 2 118 914 ton uprawnień do emisji CO₂. Pozostałe 369 336 ton uprawnień zostały zakupione w 2013 roku.

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

32.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzona rezerwa wynosiła 4 025 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 31 grudnia 2014 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 14 671 tysięcy złotych.

32.3.3. 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 31 grudnia 2014 roku wyniosła 343 828 tysięcy złotych i zwiększyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku o 46 124 tysiące złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Zmiany stanu rezerwy wynikają również 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.

W szczególności, wzrost rezerwy na rekultywację, wynika ze skrócenia przewidywanego okresu działalności wydobywczej kopalni Adamów (2021 rok w stosunku do planowanego 2023 roku) oraz zmian w odniesieniu do kierunków rekultywacji wyeksploatowanych terenów, poprzez zwiększenia obszaru objętego rekultywacją prowadzoną w kierunku wodnym. Opisane powyżej zmiany spowodowały wzrost rezerwy o kwotę 30 113 tysięcy złotych.

32.3.4. 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 31 grudnia 2014 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 6 056 tysięcy złotych.

32.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2014 roku są rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w PAK KWBA w kwocie 18 045 tysięcy złotych, rezerwy na szkody górnicze w kwocie 31 759 tysięcy złotych, rezerwa na podatek od nieruchomości w kwocie 5 211 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 614 tysięcy złotych w PAK KWBA oraz w kwocie 1 313 tysięcy złotych w PAK KWBA, rezerwa na odszkodowanie za zajęte drogi w PAK KWBA w kwocie 3 881 tysięcy złotych, rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz na straty na kontraktach długoterminowych w EI PAK i PAK SERWIS łącznie w kwocie 1 915 tysięcy złotych, rezerwa na karę do URE w ZE PAK w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Zwiększenie innych rezerw w okresie dotyczyło głównie zwiększenia rezerw związanych z wykorzystaniem terenu i szkodami górniczymi.

33. 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 Dyrektywy ETS. Grupa kapitałowa PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe wnioskując tym samym o blisko 1,7 mln darmowych jednostek EUA za 2013 rok.

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

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

W Grupie Kapitałowej PAK dla instalacji Elektrownia Pańków 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 czterech kwartałów 2014 r Grupa dokonała zakupu blisko 9,3 mln jednostek EUA (z czego 2,9 mln EUA na 2015 r.) 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) i tym samym zakończyła wymianę jednostek EUA/CER lub ERU w okresie 2013-2020.

W grudniu 2014 r. Grupa dokonała zamiany 0,18 mln jednostek CER (180 570 CER) na jednostki EUA.

Po tych operacjach, na dzień 31 grudnia 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 trakcie 2014 r.) stan konta jednostek EUA Grupy wynosił 13,3 mln ton jednostek EUA.

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 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku

| (w tonach) | <i>Zespół Elektrowni Pątnów- Adamów-Konin S.A.</i> | | <i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i> |
|------------|--|--------------|---|
| | Emisja CO2 | | 10 085 564 |
| | | | 2 488 611 |
| EUA | Saldo na początek okresu | 11 558 393 | 2 832 473 |
| | Nabyte | 7 156 233 | 2 132 871 |
| | Otrzymane darmowe | 1 995 268 | - |
| | Umorzenie | (10 596 759) | (2 532 137) |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | 584 277 | 138 000 |
| | Saldo na koniec okresu | 10 697 412 | 2 571 207 |
| CER | Saldo na początek okresu | 146 070 | 34 500 |
| | Nabyte | - | - |
| | Umorzenie | - | - |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | (146 070) | (34 500) |
| | Saldo na koniec okresu | - | - |
| ERU | Saldo na początek okresu | 146 070 | 34 500 |
| | Nabyte | 292 137 | 69 000 |
| | Umorzenie | - | - |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | (438 207) | (103 500) |
| | Saldo na koniec okresu | - | - |

Prawa do emisji dwutlenku węgla w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku

| (w tonach) | <i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i> | | <i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i> |
|------------|---|-------------|---|
| | Emisja CO2* | | 10 596 756 |
| | | | 2 532 137 |
| EUA | Saldo na 1.01.2013 | 12 883 785 | 3 275 356 |
| | Nabyte | 8 035 261 | 1 551 872 |
| | Umorzenie* | (9 360 653) | (1 994 755) |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | - | - |
| | Saldo na 31.12.2013 | 11 558 393 | 2 832 473 |
| CER | Saldo na 1.01.2013 | 4 528 | 10 000 |
| | Nabyte | 146 070 | 34 500 |
| | Umorzenie* | (4 528) | (10 000) |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | - | - |
| | Saldo na 31.12.2013 | 146 070 | 34 500 |
| ERU | Saldo na 1.01.2013 | 493 967 | 718 000 |
| | Nabyte | 146 070 | 34 500 |
| | Umorzenie* | (493 967) | (718 000) |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | - | - |
| | Saldo na 31.12.2013 | 146 070 | 34 500 |

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

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

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

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | 163 837 | 118 478 |
| Inne zobowiązania finansowe | - | 161 |
| Pozostałe zobowiązania: | | |
| Zobowiązania z tytułu opcji put | 30 971 | - |
| Zobowiązania inwestycyjne | 108 169 | 70 900 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 20 921 | 20 524 |
| Inne zobowiązania | 31 304 | 31 523 |
| Razem | <u>355 202</u> | <u>241 586</u> |

W linii inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 13 415 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 Państw II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 5 107 tysięcy złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 5 273 tysiące złotych oraz rozrachunków z tytułu wadium 1 160 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 31 grudnia 2014 roku zobowiązanie ujęto jako krótkoterminowe.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38 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.

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

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego | 19 251 | 22 367 |
| Zobowiązanie z tytułu opcji put | - | 30 971 |
| Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy | 719 | 211 |
| Inne zobowiązania finansowe | - | 108 |
| Inne | 83 772 | 6 384 |
| Razem | <u>103 742</u> | <u>60 041</u> |

W pozycji inne na dzień 31 grudnia 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 Państw II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 71 741 tysięcy złotych, oraz zobowiązania inwestycyjne w ZE PAK w kwocie 11 866 tysięcy złotych.

34.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku VAT | 13 758 | 20 272 |
| Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych | 62 822 | 65 902 |
| Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego | 216 | 234 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 31 712 | 32 236 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 8 881 | 8 877 |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe | 2 425 | 40 |
| Zaliczki na dostawy | 1 293 | 385 |
| Opłata eksploatacyjna | 11 969 | 12 739 |
| Inne | 939 | 3 246 |
| Razem | <u>134 015</u> | <u>143 931</u> |

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczanie powietrza, składowanie odpadów oraz pobór wód i odprowadzanie ścieków. Okresem rozliczeniowym jest rok.

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

34.4. Pochodne instrumenty finansowe

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP) | 23 743 | 25 241 |
| Pozostałe opcje walutowe | - | - |
| Razem | 23 743 | 25 241 |
| krótkoterminowe | 8 684 | 9 420 |
| długoterminowe | 15 059 | 15 821 |

34.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Pożyczki preferencyjne długoterminowe | - | 46 870 |
| Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe | 16 147 | - |
| Dotacje długoterminowe | 47 383 | 2 113 |
| Pozostałe | 302 | 303 |
| Razem | 63 832 | 49 286 |

34.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>31 grudnia 2013 roku</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe | - | 1 456 |
| Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe | 10 984 | - |
| Dotacje krótkoterminowe | 1 795 | 519 |
| Pozostałe | - | 7 |
| Razem | 12 779 | 1 982 |

35. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

35.1. 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 Sądu 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 sądowi.

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 Zarządcy 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.

W związku z wyrokiem Spółka pomniejszyła przychody z tytułu rozliczeń KDT w roku 2014 o 81 576 tysięcy złotych.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce 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. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

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

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

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007/ z wyłączeniem listopada 2006 / prowadzone są od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Przedłożyliśmy w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. W dniu 18 sierpnia 2014r. Spółka otrzymała 22 decyzje Naczelnika UC odmawiające stwierdzenia nadpłaty. Spółka dnia 1 września br., złożyła 22 odwołania od Decyzji Naczelnika UC do Dyrektora IC, a obecnie, po negatywnych decyzjach Dyrektora IC zostały złożone skargi i czekamy na wyznaczenie terminu rozprawy przed WSA w Poznaniu,

- 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, termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony,

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 przestrzegała obowiązku, o którym mowa w art. 49a ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. na giełdach towarowych i wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 204 tysięcy zł.

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

W dniu 31 grudnia 2014 r. Prezes URE, po rozpatrzeniu odwołania Spółki, wydał decyzję, w której zmienił zaskarżoną decyzję poprzez zmniejszenie kary pieniężnej do kwoty 10 tysięcy zł.

Spółka zapłaciła w dniu 23 stycznia 2015 r. karę pieniężną w zmniejszonej wysokości i nie wносиła odwołania od decyzji.

Sprawa zakończona.

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.

W dniu 12 lutego 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, w którym zmienił decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2013 r. w ten sposób, że ustalił dla Spółki dla roku 2012 wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. zobowiązany jest wypłacić Spółce, w wysokości (+) 22.300.000 zł.

Wyrok nie jest prawomocny.

Stronom przysługuje apelacja od wyroku.

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 wносиła odwołań 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 wносиła odwołań 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, przewiezienie, montaż dwóch koparek wielonaczyniowych typu SRs 1800 pochodzących z likwidowanej kopalni „As Pontes” Endesa Generacion S.A. (Hiszpania)” .

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

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

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

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

Bezsporne jest, iż wykonanie Umowy z dnia 26.06.2008 r. nastąpiło z opóźnieniem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

35.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

36. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

| Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń | 31 grudnia 2014 roku | | 31 grudnia 2013 roku | |
|---|----------------------|--------|----------------------|--------|
| | Kwota zabezpieczenia | Waluta | Kwota zabezpieczenia | Waluta |
| „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 | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 1.2. 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 |
| 1.3. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w BOŚ SA | - | | 400 000 | EUR |
| 1.4. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w BOŚ SA | - | | 339 750 | PLN |
| 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 mBank S.A. | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 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 mBank S.A. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 3. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 3.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 3.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| „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 |
| 1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 2. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 2.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 2.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o. | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| „PAK Infrastruktura” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 1.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 1.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o. | 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 | 100 500 | PLN | 8 034 | PLN |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|--|-----------|-----|---------|-----|
| wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej | | | | |
| 1.2. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. | 76 500 | PLN | 76 500 | 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 | - | PLN | 86 590 | PLN |
| 1.5. Przywłaszczenie na jedną koparkę wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej | 46 942 | PLN | - | |
| 2. Hipoteka | | | | |
| 2.1. Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego | 100 500 | PLN | 90 000 | PLN |
| Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 1.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy PAK Serwis w banku DZ Bank | - | 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 gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy | - | PLN | 1 012 | PLN |
| 1.2. lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy | 1 013 | PLN | 1 470 | PLN |
| 2. Zapłata-wadium | | | | |
| 2.1. Środki pieniężne -przelew | - | | 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 SA | - | | 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. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 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 | - | | 35 000 | PLN |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|---|-----------|-----|---------|-----|
| ustanowiona na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0 na rzecz PE-KAO S.A | | | | |
| 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 PKO BP | - | | 35 000 | PLN |
| 4. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 4.1. 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 | - | |
| 4.2. 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 | - | |
| 4.3. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów) | - | | 240 000 | PLN |
| 4.4. Zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości wchodzących w skład Instalacji Odsiarczania Spalin w Elektrowni Pątnów | - | | 240 000 | PLN |

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

| Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń | 31 grudnia 2014 roku | | 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 Porozumieniem trójstronnego zawartego 2.12.2013 w sprawie realizacji przez EPII Porozumienia Transakcyjnego na rok 2014 Nr 63(3) z 16.09.2013 do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 23/12/PAK/ENERGA/2013-2015 zawartej dnia 1.08.2012 pomiędzy ZE PAK i ENERGA-OBRÓT S.A. | 71 935 | PLN | - | |
| 1.5. Cesja z Polisy ubezpieczeniowej nr 908200170145/908200174147 na rzecz mBank SA | 651 159 | EUR | - | |
| PAK-Volt S.A. | | | | |
| 1. Inne | | | | |
| 1.1. Zabezpieczenie dostaw energii elektrycznej w 2014 dla Alpiq Energy SE | - | | 18 551 | PLN |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.

| | | | | | |
|--|-----------|-----|--------|-----|--|
| 1. Gwarancje | | | | | |
| 1.1. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A | 4 000 | PLN | 4 000 | PLN | |
| 1.2. Gwarancja mBANK S.A | - | PLN | 4 800 | PLN | |
| 1.3. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A | 4 800 | PLN | - | | |
| 2. Poręczenia | | | | | |
| 2.1. Zakład opieki zdrowotnej i Medycy Pracy "MED._ALKO" | 800 | PLN | 800 | PLN | |
| 2.2. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla AQUAKON Sp. z o.o. | 1 000 | PLN | - | | |
| 2.3. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko- Surowce Sp. z o.o. | 1 000 | PLN | - | | |
| Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. | | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | | |
| 1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu | 4 350 | PLN | 578 | EUR | |
| 1.2. Gwarancja usunięcia wad i usterek | 781 | EUR | 923 | EUR | |
| 1.3. Gwarancja usunięcia wad i usterek | 2 229 | PLN | 3 672 | PLN | |
| 1.4. Gwarancja zapłaty | 12 | PLN | - | | |
| 1.5. Gwarancja zwrotu zaliczki | 1 310 | PLN | - | | |
| 1.6. Gwarancja zapłaty wadium | - | | 340 | PLN | |
| 2. Poręczenia | | | | | |
| 2.1. Poręczenie Pak Serwis za Energoinwest umowy kredy- towej w Banku Millenium | 1 125 | PLN | 1 125 | PLN | |
| 2.2. Poręczenie Pak Serwis za Energoinwest umowy limitu wieloproduktowego w banku BGŻ za Energoinwest | 1 500 | PLN | 1 500 | PLN | |
| Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o. | | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | | |
| 1.1. 1. Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy | 5 040 | PLN | 3 103 | PLN | |
| 1.2. 3. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium | 2 500 | PLN | 290 | PLN | |
| 1.3. 2. Ubezpieczeniowa gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych PKN ORLEN S.A. | 24 | PLN | - | | |
| 2. Inne | | | | | |
| 2.1. Przewłaszczenie środków trwałych zabezpieczających gw. ubezpieczeniową | 702 | | - | | |
| Zespół Elektrowni Pątnów-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 | 10 500 | 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 mBanku na kwotę 10300 tysięcy PLN | - | | 10 300 | PLN | |
| 1.7. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w mBanku na kwotę 9700 tysięcy PLN | - | | 9 700 | PLN | |
| 2. Cesja | | | | | |
| 2.1. Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrow- ni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia inwestycji pt. "Moder- | 1 200 000 | PLN | - | | |

| | | | | |
|--|-----------|-----|--|---|
| nizacja bloków 1-4 w El. Pątnów" w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK | | | | |
| 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. | 2 040 000 | PLN | | - |

37. Otrzymane gwarancje i poręczenia

| Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 | 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | roku | roku | 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 | 2 659 | - | 6 338 | - |
| Energoinwest Serwis sp. z o.o. | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | |
| 1.1. Gwarancje ubezpieczeniowego wyko- nania kontraktu i usunięcia wad i usterek wykonyw.usług | 853 | - | 567 | - |
| 2. Poręczenia | | | | |
| 2.1. Poręczenie umowy kredytowej w Banku Millennium od Pak Serwis | 1 125 | - | 1 125 | - |
| 2.2. Poręczenie umowy limitu wielopro- duktowego w Banku BGZ od Pak Serwis | 1 500 | - | 1 500 | - |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. | | | | |
| 1. Poręczenia | | | | |
| 1.3. Poręczenie ZE PAK S.A. | 76 500 | - | 76 500 | - |
| 1.4. Poręczenie ZE PAK S.A. | 65 000 | - | 65 000 | - |
| 1.5. Poręczenie ZE PAK S.A. | 34 885 | - | 34 855 | - |
| 1.6. Poręczenie ZE PAK S.A. | - | - | 9 700 | - |
| 1.7. Poręczenie ZE PAK S.A. | - | - | 10 300 | - |
| 1.8. Poręczenie ZE PAK S.A. | - | - | 18 300 | - |
| 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. Usunięcia wad i usterek (w tym | 1 303 | 40 | 1 136 | 40 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|---|---------|--------|---------|--------|
| okres ważności rozpoczyna się po | | | | |
| 31.12.2014 | | | | |
| 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 (wypłata gotówkowa). | | | | |
| | 167 | - | 116 | - |
| 1.2. Gwarancje dobrego wykonania | | | | |
| umowy oraz usunięcia wad i usterek | | | | |
| | 3 292 | - | 2 933 | - |
| Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów- Konin S.A. | | | | |
| 1. Weksle | | | | |
| 1.1. Weksle | 27 500 | 908 | 27 500 | 908 |
| 2. Gwarancje | | | | |
| 2.1. Gwarancje dobrego wykonania | | | | |
| umowy | | | | |
| | 57 418 | 351 | 59 296 | - |
| 2.2. Gwarancje zwrotu zaliczki | | | | |
| | 38 665 | - | 59 599 | - |
| 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.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzednie lata obrotowe:

| Podmiot powiązany | | <i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> | <i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i> | <i>Należności od podmiotów powiązanych</i> | <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> |
|------------------------------|------|--|--|--|---|
| Elektrim S.A. | 2014 | 1 | 154 | - | 3 |
| | 2013 | 1 | 91 | - | - |
| Elektrim Magadex S.A. | 2014 | - | - | - | - |
| | 2013 | - | 938 | - | - |
| Megadex Serwis Sp. z o.o. | 2014 | 13 | 91 487 | - | 5 816 |
| | 2013 | - | 57 101 | - | 1 760 |
| Energia-Nova S.A. | 2014 | - | - | - | - |
| | 2013 | - | 1 | - | - |
| Polkomtel sp. z o.o. | 2014 | 43 258 | 13 630 | 14 708 | 10 269 |
| | 2013 | 6 711 | 443 | 1 246 | 62 |
| Centernet S.A. | 2014 | - | - | - | - |
| | 2013 | - | - | - | - |
| WKS Śląsk Wrocław S.A. | 2014 | - | - | - | - |
| | 2013 | - | - | - | - |
| Laris Investments sp. z o.o. | 2014 | 181 | 966 | 207 | - |
| | 2013 | 3 | 959 | 171 | - |
| PAI MEDIA S.A. | 2014 | - | - | - | - |
| | 2013 | - | - | - | - |
| Razem | 2014 | 43 453 | 106 237 | 14 915 | 16 088 |
| | 2013 | 6 715 | 59 533 | 1 417 | 1 822 |

38.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2014 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

38.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2014 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

38.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

38.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|---|--|--|
| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
| Zarząd jednostki dominującej | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 2 805 | 3 034 |
| Nagrody jubileuszowe | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 020 | 1 595 |
| Nagrody jubileuszowe | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Zarządy jednostek zależnych | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 6 351 | 6 531 |
| Nagrody jubileuszowe | 127 | 48 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 92 | 148 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 320 | 248 |
| 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 | 10 715 | 11 604 |

38.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|--|--|--|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 17 453 | 16 117 |
| Nagrody jubileuszowe | 266 | 601 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 69 | 71 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 275 | 877 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji | - | - |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej) | 18 063 | 17 666 |

39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|---|--|--|
| Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 195 | 195 |
| Inne usługi poświadczające | - | - |
| Usługi doradztwa podatkowego | - | - |
| Pozostałe usługi | 245 | 102 |
| Razem | 440 | 297 |

Podmiotem badającym skonsolidowane sprawozdania finansowe w roku 2014 jak i w roku 2013 była spółka Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.).

Wynagrodzenie obejmuje badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego ZE PAK S.A. i nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

40. 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.

40.1. 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.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>Klasy instrumentów finansowych</i> | 31 grudnia 2014 roku | | Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2014 roku | | | | | | | |
|--|--|---|--|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| | <i>Wartość bilansowa w tysiącach PLN</i> | <i>Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN</i> | WIBOR | | | | EURIBOR | | | |
| | | | WIBOR + 71 | | WIBOR - 71 | | EURIBOR + 102 | | EURIBOR - 102 | |
| | | | <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 | 107 339 | 102 860 | 205 | - | (205) | - | 755 | - | (755) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 253 977 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 356 120 | 356 120 | 2 010 | - | (2 010) | - | 744 | - | (744) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 215 774) | (1 215 774) | (4 254) | - | 4 254 | - | (6 290) | - | 6 290 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (458 944) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (23 743) | (23 743) | - | - | - | - | - | 8 627 | - | (8 627) |
| Razem | (981 025) | (780 537) | (2 039) | - | 2 039 | - | (4 791) | 8 627 | 4 791 | (8 627) |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| Klasy instrumentów finansowych | 31 grudnia 2013 roku | | Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2013 roku | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|--|---|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| | Wartość bilansowa w tysiącach PLN | Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN | WIBOR | | | | EURIBOR | | | |
| | | | WIBOR + 70 | | WIBOR - 70 | | EURIBOR + 23 | | EURIBOR - 23 | |
| | | | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody |
| Pozostałe aktywa finansowe | 121 524 | 121 524 | 333 | - | (333) | - | 170 | - | (170) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 197 847 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 430 978 | 430 978 | 2 575 | - | (2 575) | - | 145 | - | (145) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 058 047) | (1 058 047) | (2 435) | - | 2 435 | - | (1 633) | - | 1 633 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (301 627) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (25 241) | (25 241) | - | - | - | - | - | 2 444 | - | (2 444) |
| Razem | (634 566) | (530 786) | 473 | - | (473) | - | (1 318) | 2 444 | 1 318 | (2 444) |

40.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

| <i>Klasy instrumentów finansowych</i> | 31 grudnia 2014 roku | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2014 roku | | | |
|--|--|---|---|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| | <i>wartość bilansowa w tysiącach PLN</i> | <i>wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN</i> | EUR/PLN | | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> |
| | | | kurs EUR/PLN + 7,7% 4,5905 | kurs EUR/PLN - 7,7% 3,9341 | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 107 339 | 74 035 | 5 701 | - | (5 701) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 253 977 | 1 105 | 85 | - | (85) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 356 120 | 72 952 | 5 617 | - | (5 617) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 215 774) | (616 696) | (47 486) | - | 47 486 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (458 944) | (2 043) | (157) | - | 157 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (23 743) | - | - | - | - | - |
| Razem | (981 025) | (470 647) | (36 240) | - | 36 240 | - |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>Klasy instrumentów finansowych</i> | 31 grudnia 2013 roku | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2013 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 + 7,75% 4,8149 | kurs EUR/PLN - 7,75% 4,1223 | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 121 524 | 73 972 | 5 733 | - | (5 733) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 197 847 | 1 053 | 82 | - | (82) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 430 978 | 63 172 | 4 896 | - | (4 896) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 058 047) | (710 164) | (55 038) | - | 55 038 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (301 627) | (2 264) | (175) | - | 175 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (25 241) | - | - | - | - | - |
| Razem | (634 566) | (574 231) | (44 502) | - | 44 502 | - |

40.3. Ryzyko cen surowców

Spółka narażona jest na działanie i niekorzystny wpływ czynników ryzyka związanego ze zmiennością przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego z tytułu zmian cen surowców. Ekspozycję na ryzyko cen surowców odzwierciedla wolumen zakupów podstawowych surowców, do których głównie zalicza się węgiel brunatny i biomasę pochodzenia drzewnego i rolnego.

Wolumen oraz koszty zużycia głównych surowców przedstawia poniższa tabela:

| | 2014 | | 2013 | |
|-----------------|-----------------------|--|-----------------------|--|
| | <i>Wolumen (tony)</i> | <i>Koszt zużycia (w tysiącach złotych)</i> | <i>Wolumen (tony)</i> | <i>Koszt zużycia (w tysiącach złotych)</i> |
| Paliwo: | | | | |
| Węgiel brunatny | 13 761 742 | 834 310 | 14 399 109 | 941 237 |
| Biomasa leśna | 294 309 | 62 546 | 297 869 | 57 957 |
| Biomasa rolna | 73 334 | 22 934 | 133 991 | 53 667 |
| Olej opałowy | 11 837 | 24 856 | 1 623 | 5 590 |
| Sorbent | 234 480 | 19 172 | 262 696 | 21 603 |

40.4. 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.

40.5. 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 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>31 grudnia 2014 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 | 180 585 | 171 088 | 789 537 | 184 951 | 1 326 161 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 288 338 | 66 864 | 103 671 | 71 | 458 944 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 2 416 | 6 479 | 15 899 | - | 24 794 |
| | 471 339 | 244 431 | 909 107 | 185 022 | 1 809 899 |

| <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 | 105 765 | 1 137 619 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 235 856 | 43 259 | 22 430 | 82 | 301 627 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 2 756 | 7 629 | 23 317 | 807 | 34 509 |
| | 505 573 | 193 138 | 668 390 | 106 654 | 1 473 755 |

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto 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 PAŃTŃÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>31 grudnia 2014 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 | - | 64 | 145 | 807 | - | 1 016 |
| Wyływy | - | 2 416 | 6 479 | 15 899 | - | 24 794 |
| Kwoty netto | - | (2 352) | (6 334) | (15 092) | - | (23 778) |
| Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych | - | (2 352) | (6 332) | (15 059) | - | (23 743) |
| <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 | - | 201 | 752 | 8 096 | - | 9 049 |
| Wyływy | - | 2 756 | 7 629 | 24 124 | - | 34 509 |
| Kwoty netto | - | (2 555) | (6 877) | (16 028) | - | (25 460) |
| Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych | - | (2 555) | (6 866) | (15 820) | - | (25 241) |

41. Instrumenty finansowe

41.1. 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.

| Aktywa finansowe | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | | Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień |
|--|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| | | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku | |
| Pozostałe aktywa finansowe | PiN | 107 339 | 121 524 | 107 339 | 121 524 | Poziom 2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | PiN | 253 977 | 197 847 | 253 977 | 197 847 | Poziom 2 |
| Pochodne instrumenty finansowe | WwWGpWF | - | - | - | - | Poziom 2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | UdtW | 356 120 | 430 978 | 356 120 | 430 978 | Poziom 1,2 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | | 1 215 774 | 1 058 047 | 1 215 774 | 1 058 047 | Poziom 3 |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | PZFWgZK | 867 221 | 652 323 | 867 221 | 652 323 | |
| - krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | PZFWgZK | 348 553 | 405 724 | 348 553 | 405 724 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | PZFWgZK | 458 944 | 301 627 | 458 944 | 301 627 | Poziom 2 |
| Pochodne instrumenty finansowe | WwWGpWF | 23 743 | 25 241 | 23 743 | 25 241 | Poziom 2 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(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 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

| | <i>31 grudnia 2014 roku</i> | <i>Poziom 1</i> | <i>Poziom 2</i> | <i>Poziom 3</i> |
|---|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania | - | - | 23 743 | - |
| | <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 31 grudnia 2014 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

41.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

| | <i>Przychody/(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kurso- wych</i> | <i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu instrumentów pochodnych</i> | <i>Inne</i> | <i>Razem</i> |
|---|--|---|---|--|----------------|-----------------|
| <i>Aktywa finansowe</i> | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 701 | 1 738 | - | - | (7) | 8 432 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | (620) | 1 997 | - | - | 5 | 1 382 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 201 | (11) | (52) | - | - | 138 |
| Należności inne | 904 | 61 | (399) | - | - | 566 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| <i>Zobowiązania finansowe</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) | (24 192) | (17 467) | - | - | (560) | (42 219) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (1 561) | (253) | - | - | (2) | (1 816) |
| Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów) | (1 864) | - | - | - | - | (1 864) |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | (9 432) | - | (9 432) |
| Inne zobowiązania | (1 697) | 18 | (12 222) | - | (3 215) | (17 116) |
| Razem | (22 128) | (13 917) | (12 673) | (9 432) | (3 779) | (61 929) |

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

| | <i>Przychody/(koszty) z tytułu odsetek (w tym efekt wyceny zamortyzowanym kosztem)</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i> | <i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i> | <i>Zyski/(straty) z tytułu instrumentów pochodnych</i> | <i>Inne</i> | <i>Razem</i> |
|---|--|---|---|--|----------------|-----------------|
| <i>Aktywa finansowe</i> | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 9 406 | 5 261 | - | - | - | 14 667 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 37 | 9 | 525 | - | (33) | 538 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 280 | (55) | (7) | - | - | 218 |
| Należności inne | 1 111 | - | - | - | - | 1 111 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| <i>Zobowiązania finansowe</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) | (39 838) | (9 087) | - | - | (1 203) | (50 128) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (2 986) | (4 978) | - | - | - | (7 964) |
| Inne zobowiązania finansowe (bez instrumentów) | (3 445) | - | - | - | - | (3 445) |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | (11 151) | - | (11 151) |
| Inne zobowiązania | (8 383) | - | - | - | (68) | (8 451) |
| Razem | (43 818) | (8 850) | 518 | (11 151) | (1 304) | (64 605) |

41.3. 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 | Wartość bilansowa na dzień |
|--|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
| Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN | Staća | - | - |
| | Zmienna | 311 992 | 417 057 |
| Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty | Staća | - | - |
| | Zmienna | 146 987 | 137 144 |
| Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN | Staća | - | - |
| | Zmienna | 599 077 | 347 883 |
| Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty | Staća | 308 714 | 356 051 |
| | Zmienna | 307 982 | 354 113 |
| Ekspozycja netto -PLN | Staća | - | - |
| | Zmienna | (287 085) | 69 174 |
| Ekspozycja netto-Inne waluty | Staća | (308 714) | (356 051) |
| | Zmienna | (160 995) | (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.

41.3.1. 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 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

| Typ instrumentu | Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* | Wartość godziwa w PLN | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia |
|---------------------|---|-----------------------|--|
| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2014 roku |
| Transakcja typu IRS | 72 429 | (23 743) | w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku |

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

| Typ instrumentu | Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* | Wartość godziwa w PLN | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |
|---------------------|---|-----------------------|--|
| | 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 |

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

| | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2014 roku | <i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2013 roku |
|---|---|---|
| Bilans otwarcia | (23 248) | (34 960) |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym | (8 059) | 586 |
| Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego: | (9 405) | (11 126) |
| -korekta kosztów odsetkowych | (9 405) | (11 126) |
| -korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia | - | - |
| Bilans zamknięcia | (21 902) | (23 248) |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny | 4 161 | 4 417 |
| Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego | (17 741) | (18 831) |

42. 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 31 grudnia 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.

| | 31 grudnia 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|--|----------------------|----------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 1 215 774 | 1 058 047 |
| Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania) | 23 743 | 25 241 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 458 944 | 301 627 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 356 120 | 430 978 |
| Zadłużenie netto | 1 342 341 | 953 938 |
| Kapitał własny | 3 819 717 | 3 782 616 |
| Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | (17 741) | (18 831) |
| Kapitał razem | 3 837 458 | 3 801 447 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 5 179 799 | 4 755 385 |
| | | |
| Wskaźnik dźwigni | 25,91% | 20,06% |

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

| | Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku | Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku |
|------------------------------|--|--|
| Zarząd jednostki dominującej | 3 | 3 |
| Zarządy jednostek z Grupy | 23 | 24 |
| Administracja | 431 | 558 |
| Dział sprzedaży | 36 | 51 |
| Pion produkcji | 6 128 | 6 521 |
| Pozostali | 564 | 837 |
| Razem | 7 185 | 7 994 |

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Program wykupu akcji pracowniczych

Zgodnie z postanowieniami umowy nabycia od Skarbu Państwa 85% akcji PAK KWBK S.A. i PAK KWBA S.A. z 2012 roku Spółka zobowiązała się do wykupu pozostałych 15% akcji, które zgodnie z ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji przysługiwały uprawnionym pracownikom obu spółek. W dniu 18 marca 2015 roku Spółka uruchomiła program wykupu akcji pracowniczych obu kopalń. Zakładany termin zakończenia wykupu ma nastąpić do 30 czerwca 2015 roku.