

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	14
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	15
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	17
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
7.1. Profesjonalny osąd	18
7.2. Niepewność szacunków	19
8. Zmiana szacunków	22
9. Przejęcia przedsięwzięć	22
10. Sezonowość działalności	22
11. Segmenty operacyjne	22
12. Przychody i koszty	26
12.1. Przychody ze sprzedaży	26
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	26
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	27
12.4. Przychody finansowe	28
12.5. Koszty finansowe	28
12.6. Koszty według rodzajów	29
12.7. Umowy o usługę budowlaną	30
13. Składniki innych całkowitych dochodów	32
14. Podatek dochodowy	33
14.1. Obciążenie podatkowe	33
14.2. Odroczony podatek dochodowy	34
15. Zysk przypadający na jedną akcję	36
16. Rzeczowe aktywa trwałe	38
17. Leasing	40
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	40
18. Aktywa niematerialne	41
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	44
20. Pozostałe aktywa	44
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	44
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	45
21. Zapasy	45
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
24. Wypłata dywidendy	48
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	51
26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	51
26.2. Zmiany stanu rezerw	52
26.3. Opis istotnych tytułów rezerw	53
26.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER)	53

26.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych.....	53
26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	54
26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	54
26.3.5. Inne rezerwy	54
27. Prawa do emisji dwutlenku węgla.....	54
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	57
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	57
28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	58
28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	58
28.4. Pochodne instrumenty finansowe	59
28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	59
28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	59
29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	60
29.1. Sprawy sądowe	60
29.2. Rozliczenia podatkowe	64
30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	65
31. Otrzymane gwarancje i poręczenia	68
32. Informacje o podmiotach powiązanych.....	70
32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	71
32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	71
32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	71
32.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	71
32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	72
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
33.1. Ryzyko stopy procentowej.....	72
33.2. Ryzyko walutowe.....	76
33.3. Ryzyko kredytowe	78
33.4. Ryzyko związane z płynnością	78
34. Instrumenty finansowe	81
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	81
34.2. Ryzyko stopy procentowej.....	83
34.2.1. Zabezpieczenia	83
35. Zarządzanie kapitałem.....	85
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	85

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony</i> <i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres zakończony</i> <i>31 marca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	<i>12.1</i>	755 194	667 672
Koszt własny sprzedaży	<i>12.6</i>	(690 355)	(546 380)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		64 839	121 292
Pozostałe przychody operacyjne	<i>12.2</i>	5 706	6 674
Koszty sprzedaży	<i>12.6</i>	(823)	(853)
Koszty ogólnego zarządu	<i>12.6</i>	(30 202)	(43 691)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>12.3</i>	(1 684)	(2 863)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		37 836	80 559
Przychody finansowe	<i>12.4</i>	20 319	1 866
Koszty finansowe	<i>12.5</i>	(16 401)	(14 949)
Zysk/(strata) brutto		41 754	67 476
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>14.1</i>	(7 375)	(13 836)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		34 379	53 640
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za okres		34 379	53 640
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		34 915	52 442
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(536)	1 198
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	0,69	1,03
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	0,69	1,03
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	0,69	1,03
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	0,69	1,03

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony</i> <i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres zakończony</i> <i>31 marca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Zysk netto za okres		34 379	53 640
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	<i>13</i>	2 447	(439)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	<i>13</i>	(21)	16
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>14.1,13</i>	(465)	83
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		1 961	(340)
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	<i>13</i>	(958)	(1 518)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>14.1,13</i>	182	289
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(776)	(1 229)
Inne całkowite dochody netto		1 185	(1 569)
Całkowity dochód za okres		35 564	52 071
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom większościowym		36 100	50 873
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(536)	1 198

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	<i>16</i>	5 310 727	5 299 618
Nieruchomości inwestycyjne		2 799	2 799
Aktywa niematerialne	<i>18</i>	172 598	82 263
Pożyczki i należności		-	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	<i>19</i>	142 041	149 901
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	13 663	12 591
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	23 456	25 949
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>14.2</i>	115 160	112 870
Razem aktywa trwale		5 780 444	5 685 991
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	<i>18</i>	176 957	176 957
Zapasy	<i>21</i>	256 321	237 116
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>22</i>	304 830	253 977
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 677	12 742
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	97 270	94 748
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	26 630	39 434
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	<i>19</i>	556	556
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	<i>12.7</i>	9 351	10 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>23</i>	229 817	356 120
Razem aktywa obrotowe		1 111 409	1 181 697
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		6 891 853	6 867 688

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

		<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014</i> <i>roku</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		2 398 404	2 398 399
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	28.4	(15 758)	(17 741)
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 877	5 877
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 330 107	1 249 448
Zysk (strata) netto		34 915	81 977
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		89	110
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 855 281	3 819 717
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Kapitał własny ogółem		3 855 281	3 819 717
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	926 482	867 221
Świadczenia pracownicze długoterminowe		95 384	108 554
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	28.2	100 838	103 742
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	28.4	13 077	15 059
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	28.5	60 637	63 832
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	374 002	361 142
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	330 758	322 319
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 901 178	1 841 869
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28.1	309 851	355 202
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	356 536	348 553
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	28.4	8 024	8 684
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28.3	51 549	134 015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 141	1 970
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		10 045	38 553

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	28,6	12 777	12 779
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12,7	12 516	20 245
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	372 955	286 101
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 135 394	1 206 102
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		3 036 572	3 047 971
SUMA PASYWÓW		6 891 853	6 867 688

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	<i>Okres zakończony</i>	<i>Okres zakończony</i>
<i>Nota</i>	<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	41 754	67 476
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	91 994	88 476
Odsetki i udziały w zyskach	7 628	8 351
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(14 427)	929
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(253)	(391)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(38 039)	(48 865)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(19 205)	2 218
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(110 298)	(76 362)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	57 080	66 233
Podatek dochodowy zapłacony	726	(11 718)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2	(90 411)	(56 679)
Pozostałe	(1 400)	(82)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(74 851)	39 586
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 103	2 175
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(123 971)	(111 756)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	100	535
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(5 120)	(1 960)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	2	7
Pozostałe	24	(57)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 862)	(111 056)

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 274)	(4 543)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	145 279	28 498
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(48 645)	(134 022)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(13 390)	(9 531)
Pozostałe	(3 135)	(356)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	76 835	(119 954)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(122 878)	(191 424)
Środki pieniężne na początek okresu	23	355 268
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	23	239 894
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	7 479

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</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 2015 roku	101 647	2 398 399	(17 741)	5 877	1 331 425	110	3 819 717	-	3 819 717
Zysk netto za okres	-	-	-	-	34 915	-	34 915	(536)	34 379
Inne całkowite dochody razem	-	-	1 982	-	(776)	(21)	1 185	-	1 185
Calkowity dochód za okres	-	-	1 982	-	34 139	(21)	36 100	(536)	35 564
Podział zysków z lat ubiegłych	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(536)	-	(536)	536	-
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	(6)	-	(5)	-	(5)
Stan na 31 marca 2015 roku	101 647	2 398 404	(15 758)	5 877	1 365 022	89	3 855 281	-	3 855 281

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2014 roku	101 647	2 200 508	(18 831)	5 877	1 493 382	33	3 782 616	-	3 782 616
Zysk netto za okres	-	-	-	-	52 442	-	52 442	1 198	53 640
Inne całkowite dochody razem	-	-	(356)	-	(1 229)	16	(1 569)	-	(1 569)
Calkowity dochód za okres	-	-	(356)	-	51 213	16	50 873	1 198	52 071
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	1 198	-	1 198	(1 198)	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014 roku	101 647	2 200 508	(19 187)	5 877	1 545 793	49	3 834 687	-	3 834 687

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 okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 marca 2014 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 marca 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 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	0,00%*****	100,00%
„PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Badania i analizy chemiczne	0,00%*****	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%

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 19 marca 2015 roku.

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- 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 prospektywnie 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,
- 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 odroczony 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.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

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

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

Kapitalizacja różnic kursowych

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

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 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. Ponowna analiza zostanie przeprowadzona na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym

osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych nie uległ zmianom w stosunku do metod zastosowanych dla celów sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej

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

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

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

Płatności w akcjach

Dla celów rozliczenia akcji pracowniczych przyjęto, iż datą rozpoczęcia nabywania uprawnień do akcji jest data komercjalizacji Spółki, a datą przyznania uprawnień do akcji jest data ostatecznego wywieszenia list z liczbą akcji przyznanych pracownikom PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Wartość godziwa programu na dzień objęcia kontroli została określona w oparciu o wartość godziwą spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Proces udostępniania akcji uprawnionym pracownikom rozpoczął się w lutym 2013 roku i będzie trwał do 20 października 2014 roku. Cena wykupu akcji została określona w umowach sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalń indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych. Obecnie trwa proces wykupu akcji pracowniczych kopalń przez ZE PAK uruchomiony 18 marca 2015 roku.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocie 29 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych, w tym dotyczących rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

Ujmowanie przychodów

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

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

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

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

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Spółka rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii według ceny z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne. Spółka wycenia na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – na dzień 31 marca 2015 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 rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (CER)

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

Planowana emisja w Grupie PAK w 2015 r. wyniesie 12 689 534 ton CO₂. Grupa na dzień 31.12.2014r. posiadała jednostki EUA zakupione w ilości 13 268 619 ton. W kwietniu 2015 r. Grupa otrzymała darmowe EUA wynikające z Art. 10c za 2014r. w ilości 2 241 959 EUA, tak więc łącznie Grupa posiadała 15 510 578 jednostek EUA. Następnie w kwietniu 2015r. dokonano umorzenia emisji za 2014r w ilości 12 574 175 jednostek EUA. Po umorzeniu pozostało w Grupie 2 936 403 jednostek EUA, które zostały przeniesione na umorzenie emisji za rok 2015. Ponadto w kwietniu 2015r. ZE PAK SA otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu Art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015r. w ilości 121 398 EUA, które to jednostki zostaną wykorzystane w kwietniu 2016r. do umorzenia za emisje 2015r. Mając na uwadze, iż Grupa ZE PAK w 2015r. posiada nadwyżkę jednostek EUA z 2014r. w ilości 2 936 403 EUA, otrzymała darmowe EUA za ciepło za 2015r. oraz planuje otrzymać z tytułu Art. 10c za 2015r. 418 724 jednostek EUA, Grupa planuje dokupić 9 213 009 jednostek EUA, by wywiązać się z obowiązku umorzenia emisji CO₂ za 2015r.

W I kwartale 2015 roku Grupa PAK dokonała zakupu 3 140 000 EUA na potrzeby 2015 r.

Na dzień 31 marca 2015 roku, Spółka utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku. Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji zostały zaprezentowane w nocie 26.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przeszłe.

9. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

10. Sezonowość działalności

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

11. Segmenty operacyjne

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

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, które zostały ujęte w kolumnie Pozostałe. W pierwszym kwartale 2015 zawiera się tam działalność spółki EKO – Surowce sp. z o.o. W danych porównawczych za I kwartał 2014 w tej kolumnie prezentowana jest także działalność spółek PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o. oraz PAK Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o. zlikwidowanych z początkiem roku 2015.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA.

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Stan na 31 marca 2015 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	449 582	3 117	37 955	262 864	1 676	-	755 194
Przychody ze sprzedaży między segmentami	105 103	210 542	74 573	1	22 147	(412 366)	-
Przychody ze sprzedaży	554 685	213 659	112 528	262 865	23 823	(412 366)	755 194
Koszt własny sprzedaży	(511 093)	(208 256)	(105 882)	(259 065)	(22 533)	416 474	(690 355)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	43 592	5 403	6 646	3 800	1 290	4 108	64 839
Pozostałe przychody operacyjne	936	4 792	304	1	10	(337)	5 706
Koszty sprzedaży	(682)	(3)	-	(102)	(36)	-	(823)
Koszty ogólnego zarządu	(11 554)	(10 698)	(6 078)	(1 129)	(743)	-	(30 202)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 372)	(215)	(144)	(10)	(4)	61	(1 684)
Przychody finansowe	20 280	34	63	123	1	(182)	20 319
Koszty finansowe	(11 112)	(5 167)	(278)	(21)	(4)	181	(16 401)
Zysk/(strata) brutto	40 088	(5 854)	513	2 662	514	3 831	41 754
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(7 702)	1 937	(215)	(511)	(155)	(729)	(7 375)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	32 386	(3 917)	298	2 151	359	3 102	34 379
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	30 920	(721)	728	2 560	517	3 832	37 836
Amortyzacja	63 462	27 684	2 160	44	176	(1 085)	92 441
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Ebitda	94 382	26 963	2 888	2 604	693	2 747	130 277

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Stan na 31 marca 2014 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	433 996	6 455	39 461	187 394	366	-	667 672
Przychody ze sprzedaży między segmentami	103 729	216 064	28 634	1	5 162	(353 590)	-
Przychody ze sprzedaży	537 725	222 519	68 095	187 395	5 528	(353 590)	667 672
Koszt własny sprzedaży	(473 728)	(182 329)	(57 743)	(182 569)	(3 831)	353 820	(546 380)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	63 997	40 190	10 352	4 826	1 697	230	121 292
Pozostałe przychody operacyjne	3 097	3 674	88	54	29	(267)	6 674
Koszty sprzedaży	(686)	(1)	-	(166)	-	-	(853)
Koszty ogólnego zarządu	(10 511)	(26 473)	(5 257)	(1 059)	(626)	235	(43 691)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 488)	(1 253)	(121)	-	(1)	-	(2 863)
Przychody finansowe	1 245	355	235	225	14	(208)	1 866
Koszty finansowe	(8 795)	(6 328)	(34)	-	-	208	(14 949)
Zysk/(strata) brutto	46 895	10 164	5 563	3 880	1 112	198	67 476
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(8 941)	(2 433)	(1 551)	(753)	(120)	(38)	(13 836)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	37 918	7 731	3 712	3 127	992	160	53 640
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	54 409	16 137	5 062	3 655	1 098	198	80 559
Amortyzacja	67 278	21 011	1 347	39	312	(1 019)	88 967
Odpis aktualizujący	(86)	(50)	-	-	-	-	(135)
Ebitda	121 602	37 098	6 409	3 694	1 410	(821)	169 392

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Okres 3 miesięcy zakończony dnia
	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	411 329	418 259
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	220 269	116 315
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	16 412	20 224
Przychody z umów o usługi budowlane	12.7 36 295	33 868
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	43 758	45 839
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	20 516	19 548
Zamiana EUA na CER	-	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	7 283	13 875
Akcyza	(668)	(256)
Przychody ze sprzedaży ogółem	755 194	667 672

Struktura terytorialna	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Okres 3 miesięcy zakończony dnia
	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Polska	754 542	666 234
Kraje UE	612	1 438
Poza UE	40	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	755 194	667 672

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Okres 3 miesięcy zakończony dnia
	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO2	-	-
Przychody z tytułu odszkodowań	477	962
Zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	1	3
Rozliczenie dotacji	447	582
Zmniejszenie opłat z emisję gazów	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 447	617
Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	3	117
Inne	1 331	4 393
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>5 706</u>	<u>6 674</u>

Głównymi składnikami pozycji inne są: dopłaty do gruntów rolnych w kwocie 461 tysięcy złotych, otrzymane kary umowne w kwocie 116 tysięcy złotych w PAK KWB Konin, przychody ze sprzedaży złomu w PAK Serwis w kwocie 96 tysięcy złotych.

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	419	311
Utworzenie rezerw	-	430
Odpis aktualizujący należności	30	11
Odszkodowania	12	225
Koszty likwidacji środków trwałych	4	307
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	2	987
Szkody energetyczne	-	110
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	-	59
Przekazane darowizny	93	119
Koszty związków zawodowych	32	36
Koszty niedoborów i szkód	120	28
Inne	972	240
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>1 684</u>	<u>2 863</u>

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	974	1 518
Dywidendy	-	45
Dodatnie różnice kursowe	19 335	78
Wycena instrumentów zabezp. zm. stóp procentowych (SWAP)	-	-
Inne	10	225
Przychody finansowe ogółem	<u>20 319</u>	<u>1 866</u>

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Odsetki	5 497	6 890
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	2 188	2 445
Ujemne różnice kursowe	5 866	1 789
Dyskonto rozrachunków	-	-
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	132	176
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	1 869	3 377
Inne	849	272
Koszty finansowe ogółem	<u>16 401</u>	<u>14 949</u>

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	92 441	88 969
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	(136)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1	1 816
Zużycie materiałów	117 317	109 535
Usługi obce	32 931	43 789
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	44 716	41 831
Koszty emisji CO ₂	75 936	37 004
Koszty świadczeń pracowniczych	160 004	155 936
Pozostałe koszty rodzajowe	4 521	8 398
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	212 653	114 109
Koszty według rodzaju ogółem	<u>740 520</u>	<u>601 251</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	690 355	546 380
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	823	853
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	30 202	43 691
Zmiana stanu produktów	19 091	2 227
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	49	8 100

12.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	36 295	33 868
Przychody zafakturowane w okresie:	29 239	42 220
Wycena bilansowa	7 056	(8 352)
Koszty poniesione w okresie:	35 803	30 252
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	(11)	(13)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	503	3 629

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	9 351	7 423
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	12 516	9 992

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

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

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

- Modernizacja kotłów na 1 i 2 w celu obniżenia emisji Nox w Elektrowni Państwowej- wartość umowy: 6 650 tysięcy PLN
- Wymianę „pod klucz” układów przepływowych i modernizację agregatów pomp wody chłodzącej - wartość umowy: 233 tysiące PLN
- Demontaż i ponowny montaż układów zasilania odpowielania w El. Państwowej- wartość umowy: 117 tysięcy PLN
- Modernizacja pod klucz WP i SP turbozespołów z urządzeniami pomocniczymi i instalacjami rurociągów bloków nr 1 i 2 w Elektrowni Państwowej- wartość umowy: 5 085 tysięcy PLN
- 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 PLN

- Wykonanie oprogramowania systemu DCS w zakresie wyspy kotłowej K1 i K2 w El. Pątnów- wartość umowy: 600 tysięcy PLN
- Dostawy, montaż i uruchomienie instalacji budynku zaplecza warsztatowego w El. Pątnów- wartość umowy: 1 150 tysięcy PLN
- Zbiornik magazynowego na olej opałowy lekki o pojemności 1000m3 w El. Pątnów- wartość umowy: 119 tysięcy PL
- Rozbudowa systemu Proman dla potrzeb wizualizacji nowej instalacji SUW- wartość umowy: 600 tysięcy PLN

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. Pątnów - SBB ENERGY - 168 553 tysięcy PLN
- Modernizacja części WP i SP TG-1 i TG-2 El. Pątnów - ETHOSENERGY - 43 500 tysięcy PLN
- Wymiana rurociągów WP/WT łączących kocioł z turbiną bl. 1 i 2 w El. Pątnów - Chemar Rurociągi - 14 380 tysięcy PLN
- Prefabrykacja, montaż absorbera, silosa i kanałów spalin dla spalarni odpadów w Koninie - INTEGRAL Enginneerung - 1 256 tysięcy PLN
- Remont i modernizacja wygarniacza żużla K-1 i K-2 El. Pątnów - SBB ENERGY - 662 tysiące PLN
- Prace warsztatowe i montażowe części konstrukcji wsporczej i pomocniczej kotłów K1 i K2 El. Pątnów - SBB ENERGY - 3 993 tysiące PLN
- Prace montażowe kocioł 9 i 10 El. Bełchatów - Babcock Borsig Steinmuller - 14 271 tysięcy PLN
- Prace montażowe na podgrzewaczach Luvo blok C w El. Janschwalde - Babcock Borsig Steinmuller - 953 tysiące PLN
- Wykonanie prac monterskich w ramach remontu kapitalnego bl. 6 El. Turów - ELTUR-SERWIS - 260 tysięcy PLN

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy za- kończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy za- kończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski(straty) za okres	259	(2 829)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	2 188	2 390
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	2 447	(439)
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(465)	83
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	1 982	(356)
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(958)	(1 518)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	182	288
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(776)	(1 230)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	(21)	16
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	(21)	16
Inne całkowite dochody brutto	1 468	(1 941)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(283)	372
Inne całkowite dochody netto	1 185	(1 569)

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy za- kończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy za- kończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 526	4 347
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 738	9 470
Inne zmiany	111	19
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	7 375	13 836
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(465)	83
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	182	289
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(283)	372

14.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	135 412	140 858
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	984	(20)
Odsetki i różnice kursowe	8 438	13 422
Instrumenty zabezpieczające	4 009	4 511
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	4 520	5 727
Strata podatkowa z lat ubiegłych	64 251	53 582
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 572	1 585
Odpis aktualizujący wartość należności	6 193	6 195
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	126
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	40	27
Rozrachunki z pracownikami	6 394	6 913
Inne	50 033	35 104
Razem	281 846	268 030
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	377 061	383 381
Należności z tytułu KDT	21 050	12 736
Certyfikaty energetyczne	28 522	25 787
Odsetki i różnice kursowe	657	1 897
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	3 055	3 502
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	824	824
Aktywo górnicze	822	848
Nabyte uprawnienia do emisji CO2	65 342	48 164
Inne	111	340
Razem	497 444	477 479
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
Aktywo:	115 160	112 870
Rezerwa:	330 758	322 319

Na 31 marca 2015 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 863 tysiące złotych, na 31 grudnia 2014 w kwocie 24 103 tysiące złotych.

Przed rokiem 2012, spółka odnotowała straty podatkowe, które są odliczane od zysków podatkowych począwszy od roku 2012.

Skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2010-2011, pozostająca do rozliczenia na 31 marca 2015 roku wyniosła 149 257 tysięcy złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2009 – 2011, pozostająca do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 150 120 tysięcy złotych.

Podane powyżej wartości skumulowanych strat na 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku uwzględniają odpisy na skumulowanej stracie dokonane w odniesieniu do roku 2013.

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), spółka dokonała odpisu w księgach rachunkowych za 2013 rok, w odniesieniu do aktywa z tytułu podatku odroczonego, w kwocie 10 786 tysięcy złotych.

Na 31 marca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku, spółka ponownie dokonała analizy możliwości rozliczenia strat podatkowych z przyszłych dochodów w oparciu o sporządzony budżet. Na podstawie tej analizy wysokość odpisu dokonanego w 2013 roku nie była modyfikowana w I kw. 2015 roku i 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 4 518 tysięcy złotych (równowartość 1 060 tysięcy euro). Aktywo zostało objęte odpisem aktualizacyjnym do wysokości 4 444 tysiące złotych (równowartość 1 043 tysięcy euro).

Na dzień 31 marca 2015 roku zakład osiągnął zysk podatkowy w wysokości 577 tysięcy złotych (równowartość 139 tysięcy euro). W związku z tym rozliczono stratę podatkową z lat ubiegłych do wysokości osiągniętego

zysku. W związku z likwidacją działalności zakładu zagranicznego na terenie Niemiec całe aktywo z tytułu straty zostało objęte odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 marca 2015 r. PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. wykazuje następujące nierozliczone straty podatkowe :

- za rok podatkowy 2012 kwota 41 448 tysięcy złotych ,
- za rok podatkowy 2013 kwota 17 458 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie Spółka wykazała stratę podatkową w kwocie 11 065 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2015 r. PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. wykazuje następujące nierozliczone straty podatkowe :

- za rok podatkowy 2012 kwota 23 391 tysięcy złotych ,
- za rok podatkowy 2014 kwota 95 tysięcy złotych.

W bieżącym okresie Spółka wykazała stratę podatkową w kwocie 2 527 tysięcy złotych.

15. 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:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku</i>	<i>31 marca 2014 roku</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	34 915	52 442
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	34 915	52 442
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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2015 roku</i>	<i>31 marca 2014 roku</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	1,03
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	1,03

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

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

	<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	214 184	1 889 661	3 929 392	69 177	26 985	815 781	6 945 180
Zakup bezpośredni	1 004	205	1 345	872	193	95 456	99 075
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 134	11 358	4 621	25	50	(18 188)	-
Sprzedaż i likwidacja	(10)	(48)	(2 392)	(6 199)	(932)	-	(9 581)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku	<u>217 312</u>	<u>1 901 176</u>	<u>3 932 966</u>	<u>63 875</u>	<u>26 296</u>	<u>893 049</u>	<u>7 034 674</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 809	442 030	1 128 551	25 703	16 128	29 341	1 645 562
Odpis amortyzacyjny za okres	195	22 478	58 460	2 323	654	-	84 110
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(7)	(1 497)	(3 389)	(832)	-	(5 725)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku	<u>4 004</u>	<u>464 501</u>	<u>1 185 514</u>	<u>24 637</u>	<u>15 950</u>	<u>29 341</u>	<u>1 723 947</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 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>
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	<u>213 308</u>	<u>1 436 675</u>	<u>2 747 452</u>	<u>39 238</u>	<u>10 346</u>	<u>863 708</u>	<u>5 310 727</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)

	<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	188 660	1 858 901	3 844 966	70 972	30 023	328 162	6 321 684
Zakup bezpośredni	10	163	1 087	19	131	124 716	126 126
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 008	4 986	756	116	25	(9 891)	-
Sprzedaż i likwidacja	(74)	(475)	(794)	(398)	(119)	-	(1 860)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2014 roku	<u>192 604</u>	<u>1 863 575</u>	<u>3 846 015</u>	<u>70 709</u>	<u>30 060</u>	<u>442 987</u>	<u>6 445 950</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	286	21 532	61 519	2 310	698	-	86 345
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	(35)	(4)	-	-	(97)	(136)
Sprzedaż i likwidacja	-	(130)	(756)	(299)	(104)	-	(1 289)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2014 roku	<u>2 625</u>	<u>381 990</u>	<u>961 687</u>	<u>21 476</u>	<u>18 896</u>	<u>29 718</u>	<u>1 416 392</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 marca 2014 roku	<u>189 979</u>	<u>1 481 585</u>	<u>2 884 328</u>	<u>49 233</u>	<u>11 164</u>	<u>413 269</u>	<u>5 029 558</u>

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku wyniosła 439 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 odpowiednio 5 133 tysiące złotych).

17. Leasing

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

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

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 marca 2015 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014 roku	
	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	14 405	13 243	14 423	13 108
W okresie od 1 do 5 lat	17 033	16 207	20 168	19 151
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	31 432	29 445	34 591	32 259
Minus koszty finansowe	(1 720)	-	(2 062)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	31 367	29 450	34 558	32 259
Krótkoterminowe	14 378	13 243	14 404	13 108
Długoterminowe	16 988	16 207	20 154	19 151

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe - okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwo- jowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	18 549	1 847	76 922	97 318
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Zwiększenia	-	323	17	90 410	90 750
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku	-	18 872	1 861	167 332	188 065
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	13 286	1 475	294	15 055
Odpis amortyzacyjny za okres	-	307	102	6	415
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku	-	13 593	1 574	300	15 467
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	5 263	372	76 628	82 263
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	-	5 279	287	167 032	172 598

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za okres zakończony dnia 31 marca 2015.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwo- jowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	33 231	1 822	25 528	60 581
Zmniejszenia	-	(1 481)	(1)	-	(1 482)
Zwiększenia	-	5	-	56 679	56 684
Wartość brutto na dzień 31 marca 2014 roku	-	31 755	1 821	82 207	115 783
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	27 702	1 155	269	29 126
Odpis amortyzacyjny za okres	-	332	75	6	413
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(247)	(1)	-	(248)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2014 roku	-	27 787	1 229	275	29 291
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	5 529	667	25 259	31 455
Wartość netto na dzień 31 marca 2014 roku	-	3 968	592	81 932	86 492

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe aktywa niematerialne (niebadane)

	<i>31 marca 2015 roku</i>	<i>31 marca 2014 roku</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	176 957	151 262
Zakup	-	-
Umorzenie CER	-	-
Transfer CER	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku	176 957	151 262
Wymiana(sprzedaż)		(608)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku	-	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	176 957	151 262
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	176 957	150 654

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 marca 2015 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 15 334 tysiące złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 122 951 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 4 312 tysięcy złotych.

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Stan na 1 stycznia	150 457	139 268
Zwiększenie	341	24 373
Zmniejszenie	(285)	-
Amortyzacja za okres	(7 916)	(13 184)
Stan na koniec okresu	<u>142 597</u>	<u>150 457</u>
długoterminowe	142 041	149 901
krótkoterminowe	<u>556</u>	<u>556</u>

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	87 669	90 561
Lokaty i depozyty	7 917	2 499
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	6 631	5 876
Udziały	4 421	4 521
Inne	4 295	3 882
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>110 933</u>	<u>107 339</u>
krótkoterminowe	97 270	94 748
długoterminowe	<u>13 663</u>	<u>12 591</u>

W pozycji inne są prezentowane głównie depozyty transakcyjne i inne aktywa finansowe w PAK Volt w kwocie 3 114 tysięcy złotych.

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Należności z tytułu VAT	10 275	28 922
Ubezpieczenia	1 379	1 713
Pozostałe należności budżetowe	3 437	1 017
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	-	-
Inne aktywa niefinansowe	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	8 153	6 128
Zaliczki na dostawy	2 512	2 298
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	260	242
Zaliczki na środki trwałe w budowie	22 349	24 643
Zaliczki na środki trwałe -Grunty	4	-
Inne	1 717	420
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>50 086</u>	<u>65 383</u>
-krótkoterminowe	26 630	39 434
-długoterminowe	<u>23 456</u>	<u>25 949</u>

W pozycji inne prezentowane są głównie rozliczenia międzyokresowe dotyczące odpisu na ZFŚS w PAK KWB Adamów w kwocie 1 052 tysięcy złotych i w EL PAK Serwis w kwocie 561 tysięcy złotych.

21. Zapasy

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Paliwo produkcyjne	20 711	21 367
Części zamienne i pozostałe materiały	80 938	71 523
Świadectwa pochodzenia energii	154 211	143 822
Towary	461	404
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>256 321</u>	<u>237 116</u>

Na dzień 31 marca 2015 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 godziwej z dnia, w którym ich przyznanie stało się pewne. Na dzień 31.03.2015 r. Grupa posiadała według zapisów księgowych 1 000 076,170 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanych, jednak nie wszystkie prawa posiadały świadectwa pochodzenia - certyfikaty nadawane przez Urząd Regulacji Energetyki (URE). W związku z powyższym Spółka na dzień bilansowy oczekiwała na wydanie świadectw potwierdzenia - certyfikatów dla produkcji z 2015 r. w ilości 35 823,653 MWh /złożony wniosek za produkcję w I 2015 r/. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa 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 119,42 – 160,52 PLN / MWh, przy czym najwyższe ceny notowano na początku 2015 roku. W I kw 2015 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2013 r. w ilości 106 522,800 MWh oraz zaległe certyfikaty za IV kwartał 2014 r. w ilości 83 791,577 MWh. Tym samym na dzień 31.03.2015 r. Grupa oczekuje na certyfikaty za produkcję w styczniu 2015 r. w ilości 35 823,653 MWh. Wnioski za produkcję luty i marzec 2015 r. na dzień 31.03.2015 r. nie zostały jeszcze złożone. Prezentowany w bilansie na dzień 31.03.2015 r. roku odpis w kwocie 26 267 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 31.12.2014 r. do ceny jednostkowej 153,63 PLN/MWh, których Grupa jeszcze nie upłynniła.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	167 000	156 072
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	110 788	67 030
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	4 500	4 500
Pozostałe należności	22 542	26 375
Należności netto	<u>304 830</u>	<u>253 977</u>
Odpis aktualizujący należności	42 184	41 995
Należności brutto	<u><u>347 014</u></u>	<u><u>295 972</u></u>

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2015 Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 13 199 tysięcy złotych, podatku VAT do odliczenia w przyszłych okresach w kwocie 894 tysiące złotych oraz należności inwestycyjnych w kwocie 3 492 tysiące złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 32.

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

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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 marca 2015 roku wynosi 229 817 tysięcy złotych (na dzień 31 marca 2014 roku: 239 708 tysięcy złotych).

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	134 997	93 424
Lokaty krótkoterminowe	94 820	146 284
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	229 817	239 708
Różnice kursowe	2 573	186
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	232 390	239 894

Wyjaśnienia wybranych pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

W pozycji pozostałe korekty z działalności operacyjnej zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz dnia 31 marca 2014 roku zaprezentowano głównie wycenę instrumentów pochodnych.

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.

24. Wypłata dywidendy

W dniu 5 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki z dnia 19 marca 2015 roku w sprawie podziału zysku netto ZE PAK S.A. za rok obrotowy 2014.

Na mocy podjętej uchwały Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały o dokonaniu podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku 2014 w wysokości 204 642 447,41 PLN, zgodnie z propozycją Zarządu tj. w następujący sposób:

- a) kwotę 40 658 837,60 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza, że na jedną akcję przypadać będzie kwota 0,80 PLN,
- b) pozostałą część zysku w kwocie 163 983 609,81 PLN przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Zaproponowana kwota dywidendy stanowi 19,87% wysokości osiągniętego w 2014 roku zysku netto jednostki dominującej.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23.06.2015	14 826	14 643
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	130 357	135 427
Kredyt w rachunku bieżącym w BRE Bank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	24.06.2015	9 651	9 654
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	30.06.2015	64 273	64 105
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	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	7 918	7 918
Bank BPH SA - umowa o kredyt na kwotę 67 000 tysięcy PLN.	31.05.2016	50 918	50 627

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku	31.12.2017	20 765	15 975
Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium na kwocie 10 000 tysięcy PLN.	26.01.2015	-	9 840
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy złotych . Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	29 829	17 644
Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy złotych. Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	12 473	10 276
Kredyt w rachunku bieżącym do limitu 80 000 tysięcy złotych. Oprocentowanie WIBOR 1M+marża banku.		2 679	-
Kredyt w rachunku bieżącym		409	6
Razem		356 536	348 553

Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	433 087	481 269
Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku.	31.12.2017	50 338	43 950
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A w kwocie 46 463 tysiące PLN, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	9 328	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	1 851	3 851
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy złotych . Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	354 693	246 351

Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy złotych. Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	77 185	79 362
Razem		926 482	867 221

Na dzień 31 marca 2015 roku nie nastąpiły naruszenia warunków umów kredytowych, w związku z czym zostały one zaprezentowane w podziale na zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 54 588 tysięcy złotych w tym:

- spłata kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 34 057 tysięcy złotych,
- spłata kredytu inwestycyjnego przez PAK KWB Konin w banku BZ WBK S.A w kwocie 3 494 tysięcy złotych,
- spłata kredytu wekslowego przez PAK KWB Konin w mBanku S.A w kwocie 2 091 tysięcy złotych,
- spłata kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w Banku Millennium Bank S.A w kwocie 9 918 tysięcy złotych,
- spłata kredytu obrotowego przez PAK KWB Konin w Banku Millennium Bank S.A w kwocie 5 028 tysięcy złotych

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 Pątnów I, Kredyt B w kwocie 90 000 tysięcy złotych jako refinansowanie spłaconego w dniu 02 stycznia 2014 roku kredytu na IOS. Oprocentowanie Kredytu A i Kredytu B wynosi WIBOR 3M plus marża banku. Spłata rozpocznie się 20 czerwca 2015 roku i potrwa do 20 grudnia 2023 roku. W dniu 27 maja 2014 ZE PAK uruchomił I transzę kredytu w kwocie 191 000 tysięcy złotych (Kredyt A 101 000 tysięcy zł, Kredyt B 90 000 tysięcy złotych). Druga transza kredytu w kwocie 164 000 tysięcy złotych (Kredyt A) została uruchomiona w dniu 16 września 2014, natomiast trzecia w kwocie 121 000 tysięcy złotych (Kredyt A) w dniu 19 lutego 2015 roku.

W dniu 23 stycznia 2015r. Spółka podpisała Aneks do Umowy na kredyt obrotowy zawarty z Bankiem Millennium S.A. , do kwoty 10 000 tysięcy złotych wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 31.03.2015r. Kredyt ten został spłacony w dniu 18 marca 2015r.

W dniu 18 marca 2015r. Spółka podpisała Aneks do Umowy na kredyt obrotowy zawarty z Bankiem Millennium S.A. , którego saldo na dzień podpisania wynosiło 57 263 tysiące złotych. Aneksem tym został odnowiony limit kredytu do kwoty 76 500 tysięcy złotych.

26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	35 587	34 591
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	102	102
Badanie sprawozdania finansowego	164	307
Inne	14 638	251
Razem	<u>50 491</u>	<u>35 251</u>
krótkoterminowe	50 491	35 251
długoterminowe	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

26.2. Zmiany stanu rezerw (niebadane)

	<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 2015 roku	176 957	14 671	4 025	98	6 056	343 828	66 357	611 992
zwiększenia	75 936	132	-	1	249	(1)	35 396	111 713
zmniejszenia	-	-	-	(16)	(3 342)	(7 406)	(16 475)	(27 239)
Stan na 31 marca 2015 roku	252 893	14 803	4 025	83	2 963	336 421	85 278	696 466
Długoterminowe	18 648	14 803	2 470	-	-	313 842	24 239	374 002
Krótkoterminowe	234 245	-	1 555	83	2 963	22 579	61 039	322 464
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

26.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

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

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

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 wynikających z Art. 10a za produkcję energii cieplnej.

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 CO₂ z Art.10c – derogacje dla energetyki - pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym

Planowana emisja w Grupie PAK w 2015 r. wyniesie 12 689 534 ton CO₂. Grupa na dzień 31.12.2014r. posiadała jednostki EUA zakupione w ilości 13 268 619 ton. W kwietniu 2015 r. Grupa otrzymała darmowe EUA wynikające z Art. 10c za 2014r. w ilości 2 241 959 EUA, tak więc łącznie Grupa posiadała 15 510 578 jednostek EUA. Następnie w kwietniu 2015r. dokonano umorzenia emisji za 2014r w ilości 12 574 175 jednostek EUA. Po umorzeniu pozostało w Grupie 2 936 403 jednostek EUA, które zostały przeniesione na umorzenie emisji za rok 2015.

Ponadto w kwietniu 2015r. ZE PAK SA otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu Art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015r. w ilości 121 398 EUA, które to jednostki zostaną wykorzystane w kwietniu 2016r. do umorzenia za emisję 2015r. Mając na uwadze, iż Grupie ZE PAK w 2015r. po umorzeniu, pozostała nadwyżka jednostek EUA z 2014r. w ilości 2 936 403 EUA, otrzymała darmowe EUA za ciepło za 2015r. oraz planuje otrzymać z tytułu Art. 10c za 2015r. 418 724 jednostek EUA, Grupa planuje dokupić 9 213 009 jednostek EUA, by wywiązać się z obowiązku umorzenia emisji CO₂ za 2015r.

Natomiast jednostka zależna EP II Sp. z o.o. przy emisji CO₂ w 2015 r. na poziomie 2 596 100 ton CO₂, po uwzględnieniu nadwyżki z 2014r., musi dokupić 2 513 504 ton uprawnień do emisji CO₂.

W I kwartale 2015 roku Grupa PAK dokonała zakupu 3 140 000 EUA na potrzeby 2015 r.

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji 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 marca 2015 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 marca 2015 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 14 803 tysiące złotych.

26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów są zobowiązane na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym 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 marca 2015 roku wyniosła 336 423 tysiące złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku o 7 405 tysięcy 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.

26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 marca 2015 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 2 963 tysiące złotych.

26.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2015 roku są w PAK KWB Konin: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 31 337 tysięcy złotych, rezerwa na podatek od nieruchomości w kwocie 5 211 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę za wyłączenie z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 9 516 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 227 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 4 091 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 614 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 18 045 tysięcy złotych, rezerwa na odszkodowanie za zajęte drogi w kwocie 3 881 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 1 812 tysięcy złotych, rezerwa na urlopy w kwocie 2 148 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 1 313 tysięcy złotych. Ponadto w EI PAK i PAK SERWIS rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz na straty na kontraktach długoterminowych łącznie w kwocie 2 462 tysiące złotych oraz w ZE PAK rezerwa na karę do URE w wysokości 1 500 tysięcy złotych.

27. Prawa do emisji dwutlenku węgla

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

W latach poprzednich Grupa kupując uprawnienia na potrzeby umorzeń 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 i nadwyżka tych jednostek w Grupie zostaje przenoszona z roku na rok kolejny.

W grudniu 2013 r. Ministerstwo Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, który Grupa Kapitałowa ZE PAK przesyła co roku 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. Za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 VII 2013r. do 30 VI 2014r. Grupa Kapitałowa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe wnioskując tym samym o 2.241.959 darmowych jednostek EUA, które otrzymała w kwietniu 2015r., i które to jednostki zostały wykorzystane do umorzenia za 2014r.

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 wynikających z Art.10a za produkcję energii elektrycznej.

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 z tytułu Art. 10c (derogacje dla energetyki).

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

W okresie 2014 r Grupa dokonywała zakupów 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.

Po wprowadzeniu do rejestru EU ETS możliwości zamiany jednostek ERU i CER na równoważne jednostki EUA Grupa w dniu 31 marca 2014 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 grudniu 2014 r. Grupa dokonała zamiany 0,18 mln jednostek CER (180 570 CER) na jednostki EUA.

Grupa na dzień 31.12.2014r. posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 13 268 619 ton, następnie w okresie I kwartału 2015r. Grupa dokonała zakupu 3 140 000 EUA tym samym zamykając stan EUA na koniec marca 2015r. w ilości 16 408 619 jednostek. W kwietniu 2015 r. Grupa otrzymała darmowe EUA wynikające z Art. 10c za 2014r. w ilości 2 241 959 EUA, tak więc łącznie w kwietniu 2015r. na potrzeby umorzenia Grupa posiadała 15 510 578 jednostek EUA. Następnie w kwietniu 2015r. dokonano umorzenia emisji za 2014r w ilości 12 574 175 jednostek EUA. Po umorzeniu pozostało w Grupie 2 936 403 jednostek EUA, które zostały przeniesione na umorzenie emisji za rok 2015. Ponadto w kwietniu 2015r. ZE PAK SA otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu Art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015r. w ilości 121 398 EUA.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z udziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 31 marca 2015 roku oraz dnia 31 marca 2014 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</i>		<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO2		632 646	
		2 280 468		632 646
EUA	Saldo na początek okresu	10 697 412		2 571 207
	Nabyte	2 276 000		864 000
	Otrzymane darmowe	-		-
	Umorzenie*	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	-		-
	Saldo na koniec okresu	12 973 412		3 435 207
CER	Saldo na początek okresu	-		-
	Nabyte	-		-
	Umorzenie*	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	-		-
	Saldo na koniec okresu	-		-
ERU	Saldo na początek okresu	-		-
	Nabyte	-		-
	Umorzenie*	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	-		-
	Saldo na koniec okresu	-		-

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

Prawa do emisji dwutlenku węgla w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</i>		<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO2		665 682	
		2 553 192		665 682
EUA	Saldo na początek okresu	11 558 393		2 832 473
	Nabyte	1 784 378		611 986
	Otrzymane darmowe	-		-
	Umorzenie*	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	438 207		103 500
	Saldo na koniec okresu	13 780 978		3 547 959

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

CER	Saldo na początek okresu	146 070	34 500
	Nabyte	-	-
	Umorzenie*	-	-
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	146 070	34 500
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	-	-

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

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

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

	<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	147 761	163 837
Zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu opcji put	30 971	30 971
Zobowiązania inwestycyjne	76 721	108 169
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	17 004	20 921
Inne zobowiązania	37 394	31 304
Razem	<u>309 851</u>	<u>355 202</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2015 roku Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 13 273 tysiące złotych; na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w pozycji inne zobowiązania wynosiły 13 415 tysięcy złotych, zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4.11.2014 oraz porozumienia z 2.10.2014, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 5 029 tysięcy złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 31 marca 2015 dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 6 213 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu wadium 1 059 tysięcy złotych oraz zobowiązań z tytułu ZFŚS w kwocie 3 203 tysiące 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 marca 2015 roku zobowiązanie ujęto jako krótkoterminowe.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	16 304	19 251
Zobowiązanie z tytułu opcji put	-	-
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	856	719
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne	83 678	83 772
Razem	<u>100 838</u>	<u>103 742</u>

W pozycji inne na dzień 31 marca 2015 Grupa prezentuje przede wszystkim zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4.11.2014 oraz porozumienia z 2.10.2014, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 70 476 tysięcy złotych oraz zobowiązania inwestycyjne w ZE PAK w kwocie 12 825 tysięcy złotych.

28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	7 803	13 758
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	62 822
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	657	216
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	29 856	31 712
Podatek dochodowy od osób fizycznych	9 571	8 881
Pozostałe zobowiązania budżetowe	72	2 425
Zaliczki na dostawy	950	1 293
Opłata eksploatacyjna	-	11 969
Inne	2 640	939
Razem	<u>51 549</u>	<u>134 015</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.

28.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	21 101	23 743
Pozostałe opcje walutowe	-	-
Razem	<u>21 101</u>	<u>23 743</u>
krótkoterminowe	8 024	8 684
długoterminowe	<u>13 077</u>	<u>15 059</u>

28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Pożyczki preferencyjne długoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe	13 401	16 147
Dotacje długoterminowe	46 936	47 383
Pozostałe	300	302
Razem	<u>60 637</u>	<u>63 832</u>

28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	10 984	10 984
Dotacje krótkoterminowe	1 787	1 795
Pozostałe	6	-
Razem	<u>12 777</u>	<u>12 779</u>

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notcie poniżej Spółka na dzień 31 marca 2015 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

29.1. Sprawy sądowe

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

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

„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2014 i 2013 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 99 223 tysiące złotych oraz 155 239 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 Sądu 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.

W związku z wyrokiem Spółka pomniejszyła przychody z tytułu rozliczeń KDT w roku 2014 o 81,5 mln złotych.

W dniu 15 kwietnia 2015 r. , po wcześniejszym zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie, Spółka złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

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

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

W dniu 30 stycznia 2014 r. SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Spółka złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 r. apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa została wyznaczona na dzień 13 maja 2015 r.

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. doczekało się rozpoznania naszej skargi kasacyjnej przez NSA. Niestety na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015r. NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna. 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 204.250 zł.

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

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 10,000 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 (+) 20.689 tysięcy złotych Według wyliczeń Spółki korekta winna wynosić (+) 22.341 tysięcy złotych.

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 tysięcy złotych.

Strony nie wniosły apelacji od wyroku.

Na dzień sporządzania niniejszej informacji wyrok jest już prawomocny.

Spółka przygotowuje wezwanie do zapłaty dla Zarządcy Rozliczeń S.A. na kwotę (+)1.611 tysięcy złotych.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2014 r.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 27 marca 2015 r. wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Spółki EP II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2014 r.

Postępowanie w toku.

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 decyzji środowiskowej wydanej na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomislavicach

PAK KWBK S.A. jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomislavicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbiniek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobywanie węgla brunatnego ze złoża Tomislawice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWBK S.A. i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją przez PAK KWBK S.A. odkrywki węgla brunatnego Tomislawice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWBK S.A. złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

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

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

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

29.2. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2015 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 marca 2015 roku (niebadane)		31 grudnia 2014 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
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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej	100 500	PLN	100 500	PLN
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.	-	PLN	15 000	PLN
1.4. Przewłaszczenie na jedą koparkę wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej	46 942	PLN	46 942	PLN
2. Hipoteka				
2.1. Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego	100 500	PLN	100 500	PLN
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.				
1. Lokata bankowa				
1.2. lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej gwarancji bankowej dobrego wykonania umowy	1 013	PLN	1 013	PLN
2. Zapłata-wadium				
2.1. Środki pieniężne -przelew	13	PLN	-	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	2 040 000	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	2 040 000	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	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	2 040 000	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2014 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Walu- ta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Walu- ta</i>
„Elektrownia Państw 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 2014 Porozumieniami Transakcyjnym na rok 2015	236 716	PLN	142 910	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 2014 Porozumieniami Transakcyjnym na rok 2015	66 251	PLN	44 752	PLN
1.3. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 41/SPOT/EPII/ ENEA/2008 zawarta dnia 20.08.2008 pomiędzy EPII i ENEA S.A. wraz z zawartym Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2014	-		25 108	PLN
1.4. Cesja z Porozumienie trójstronnego zawartego 2.12.2013 w sprawie realizacji przez EPII Porozumienia Transakcyjnego na rok 2014 Nr 63(3) z 16.09.2013 do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 23/12/PAK/ENERGA/2013-2015 zawartej dnia 1.08.2012 pomiędzy ZE PAK i ENERGA-OBRÓT S.A.	-		71 935	PLN
1.5. Cesja z Polisy ubezpieczeniowej nr 908200170145/908200174147 na rzecz mBank SA	651 159	EUR	651 159	EUR
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A	4 000	PLN	4 000	PLN
1.3. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A	4 800	PLN	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	1 000	PLN
2.3. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko-Surowce Sp. z o .o.	1 000	PLN	1 000	PLN
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	4 350	PLN	4 350	PLN
1.2. Gwarancja usunięcia wad i usterek	781	EUR	781	EUR
1.3. Gwarancja usunięcia wad i usterek	2 229	PLN	2 229	PLN
1.4. Gwarancja zapłaty	12	PLN	12	PLN
1.5. Gwarancja zwrotu zaliczki	1 161	PLN	1 310	PLN
2. Poręczenia				
2.1. Poręczenie Pak Serwis za Energoinvest umowy kredytowej w Banku Millenium	1 125	PLN	1 125	PLN
2.2. Poręczenie Pak Serwis za Energoinvest umowy limitu wieloproduktowego w banku BGŻ za Energoinvest	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	4 686	PLN	5 040	PLN
1.2. 3. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium	120	PLN	2 500	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

1.3. 2. Ubezpieczeniowa gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych PKN ORLEN S.A.	33	PLN	24	PLN
2. Inne				
2.1. Przewłaszczenie środków trwałych zabezpieczających gw. ubezpieczeniową	702	PLN	702	PLN
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	23 839	PLN	32 572	PLN
1.2. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 65.000 tysięcy PLN	65 000	PLN	65 000	PLN
1.3. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w banku Millennium na kwotę 76.500 tysięcy PLN	76 500	PLN	76 500	PLN
1.4. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 10.000 tysięcy PLN	10 000	PLN	10 000	PLN
2. Cesja				
2.1. Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów" w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	1 200 000	PLN	1 200 000	PLN
2.2. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, Elektrim-Volt, RWE Polska, 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	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	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	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	2 040 000	PLN

31. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	31 marca 2015	31 marca 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014
	roku (niebadane)	roku (niebadane)	roku	roku
	Otrzymane w PLN	Otrzymane w EUR	Otrzymane w PLN	Otrzymane w EUR
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje płatności	10 891	-	7 356	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy	2 659	-	2 659	-
Elektrim-Volt S.A.				
1. Gwarancje				
1.1. płatności - dostawy energii do Alpiq w 2015	18 386	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

1.2. płatności - dostawy energii do Polenergia w 2015	755	-	-	-
Energoinwest Serwis sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. gwarancje ubezpieczeniowe wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek wykonyw.usług	799	-	853	-
2. Poręczenia				
2.1. poręczenie umowy kredytowej w Banku Millennium od Pak Serwis	1 125	-	1 125	-
2.2. poręczenie umowy limitu wieloproduktowego 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	-	34 885	-
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Weksle				
1.1. weksel in blanco jako zabezpieczenie na okres gwarancji	-	-	31	-
2. Gwarancje				
2.1. Usunięcia wad i usterek (w tym okres ważności rozpoczyna się po 31.03.2015)	1 321	40	1 303	40
2.2. Dobrego wykonania umowy	906	-	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	-	167	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	3 360	-	3 292	-
Zespół Elektrowni Państw-Adamów-Konin S.A.				
1. Weksle				
1.1. Weksle	27 500	908	27 500	908
2. Gwarancje				
2.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy	69 384	351	57 418	351
2.2. Gwarancje zwrotu zaliczki	23 909	-	38 665	-
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 oo

32. 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.	2015	-	30	-	-
	2014	-	30	-	-
Elektrim Magadex S.A.	2015	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2015	3	27 826	-	9 462
	2014	2	18 238	1	7 468
Energia-Nova S.A.	2015	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	2015	11 976	752	9 015	1 084
	2014	6 912	819	5 278	392
Centernet S.A.	2015	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-
WKS Śląsk Wrocław S.A.	2015	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-
Laris Investments sp. z o.o.	2015	87	242	207	-
	2014	8	241	176	21
PAI MEDIA S.A.	2015	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-
Razem	2015	12 066	28 850	9 222	10 546
	2014	6 922	19 328	5 455	7 881

32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2015 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2015 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	803	793
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	283	255
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 464	1 638
Nagrody jubileuszowe	346	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	18	53
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	11	-
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	2 925	2 739

32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Okres 3 miesięcy zakończony dnia
	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 259	4 062
Nagrody jubileuszowe	1 285	37
Świadczenia po okresie zatrudnienia	22	22
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	247
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	5 566	4 368

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	31 marca 2015 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2015 roku							
	<i>Wartość bilansowa w tysiącach PLN</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN</i>	WIBOR				EURIBOR			
			<i>WIBOR + 73</i>	<i>WIBOR - 73</i>	<i>EURIBOR + 72</i>	<i>EURIBOR - 72</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	110 933	103 005	233	-	(233)	-	512	-	(512)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304 830	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	229 817	229 817	968	-	(968)	-	700	-	(700)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 283 018)	(1 283 018)	(5 253)	-	5 253	-	(4 057)	-	4 057	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(410 689)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(21 101)	(21 101)	-	-	-	-	-	5 273	-	(5 273)
Razem	(1 069 228)	(971 297)	(4 052)	-	4 052	-	(2 845)	5 273	2 845	(5 273)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 marca 2014 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2014 roku							
	Wartość bilansowa w tysiącach PLN	Wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 45		WIBOR - 45		EURIBOR + 20		EURIBOR - 20	
			Wynik fi- nansowy	Inne całko- wite dochody	Wynik fi- nansowy	Inne całko- wite dochody	Wynik fi- nansowy	Inne całko- wite dochody	Wynik fi- nansowy	Inne całko- wite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	124 739	124 739	216	-	(234)	-	149	-	(146)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	248 819	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalen- ty	239 708	239 708	788	-	(788)	-	129	-	(129)	-
Oprocentowane kredyty i pożycz- ki	(957 790)	(957 790)	(1 219)	-	1 219	-	(1 374)	-	1 374	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiąza- nia finansowe	(320 386)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 537)	(25 537)	-	-	-	-	-	2 152	-	(2 152)
Razem	(690 447)	-	(215)	-	(197)	-	(1 099)	2 152	1 099	(2 152)

33.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	31 marca 2015 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2015 roku			
	<i>wartość bilansowa w tysiącach PLN</i>	<i>wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN</i>	EUR/PLN			
			kurs EUR/PLN + 7,05% 4,3773	Inne całkowite dochody	kurs EUR/PLN - 7,05% 3,8007	Inne całkowite dochody
		<i>Wynik finansowy</i>		<i>Wynik finansowy</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	110 933	71 074	5 011	-	(5 011)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304 830	2 482	175	-	(175)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	229 817	97 275	6 858	-	(6 858)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 283 018)	(563 444)	(39 723)	-	39 723	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(410 689)	(1 185)	(84)	-	84	-
Pochodne instrumenty finansowe	(21 101)	-	-	-	-	-
Razem	(1 069 228)	(393 798)	(27 763)	-	27 763	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	31 marca 2014 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2014 roku			
	<i>wartość bilansowa w tysiącach PLN</i>	<i>wartość narażona na ryzyko w tysią- cach PLN</i>	EUR/PLN		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			kurs EUR/PLN + 7,5% 4,4841	kurs EUR/PLN - 7,5% 3,8585		
Pozostałe aktywa finansowe	124 739	72 782	5 458	-	(5 458)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	248 819	410	31	-	(31)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	239 708	64 509	4 838	-	(4 838)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(957 790)	(686 827)	(51 512)	-	51 512	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(320 386)	(737)	(55)	-	55	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 537)	-	-	-	-	-
Razem	(690 447)	(549 863)	(41 240)	-	41 240	-

33.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstąpienia 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., Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A., RWE Polska. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe.

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

33.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	173 653	182 753	802 659	231 076	1 390 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	250 350	59 501	100 760	78	410 689
Pochodne instrumenty finansowe	2 159	5 926	13 383	-	21 468
	426 162	248 180	916 802	231 154	1 822 298

<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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach złotych)

<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	42	18	299	-	359
Wyływy	-	2 159	5 926	13 383	-	21 468
Kwoty netto	-	(2 117)	(5 908)	(13 084)	-	(21 109)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 117)	(5 907)	(13 077)	-	(21 101)
<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)

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
		31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	110 933	107 339	110 933	107 339	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	304 830	253 977	304 830	253 977	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	229 817	356 120	229 817	356 120	1
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 283 018	1 215 774	1 283 018	1 215 774	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	926 482	867 221	926 482	867 221	
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	356 536	348 553	356 536	348 553	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	410 689	458 944	410 689	458 944	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	21 101	23 743	21 101	23 743	2

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 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 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	21 101	-
	<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	-

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

34.2. Ryzyko stopy procentowej

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

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stala	-	-
	Zmienna	164 474	311 992
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stala	-	-
	Zmienna	168 349	146 987
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stala	-	-
	Zmienna	719 574	599 077
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stala	282 023	308 714
	Zmienna	281 420	307 982
Ekspozycja netto -PLN	Stala	-	-
	Zmienna	(555 100)	(287 085)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stala	(282 023)	(308 714)
	Zmienna	(113 071)	(160 955)

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

34.2.1. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 marca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	31 marca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	31 marca 2015 roku
Transakcja typu IRS	68 971	(21 101)	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 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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Bilans otwarcia	(21 902)	(23 248)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	309	(8 059)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(2 139)	(9 405)
-korekta kosztów odsetkowych	(2 139)	(9 405)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(19 454)	(21 902)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	3 696	4 161
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(15 758)	(17 741)

35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 31 marca 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 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 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 283 018	1 215 774
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	21 101	23 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	410 689	458 944
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	229 817	356 120
Zadłużenie netto	1 484 991	1 342 341
Kapitał własny	3 855 281	3 819 717
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(15 758)	(17 741)
Kapitał razem	3 871 039	3 837 458
Kapitał i zadłużenie netto	5 356 030	5 179 799
Wskaźnik dźwigni	27,73%	25,91%

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU**

Spis treści

Bilans.....	88
Rachunek zysków i strat.....	92
Rachunek przepływów pieniężnych.....	93
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	95
Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....	97

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

AKTYWA	Stan na dzień 31 marzec 2015 roku	Stan na dzień 31 grudzień 2014 roku	Stan na dzień 31 marzec 2014 roku
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
A. Aktywa trwałe	3 555 869	3 430 880	3 145 410
I. Wartości niematerialne i prawne	265 305	199 867	191 813
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	265 305	199 867	191 813
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 063 578	1 999 969	1 711 262
1. Środki trwałe	1 266 135	1 285 911	1 351 169
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 251	1 252	1 266
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	579 689	589 378	615 930
c) urządzenia techniczne i maszyny	680 940	691 208	731 597
d) środki transportu	2 119	1 790	909
e) inne środki trwałe	2 136	2 283	1 467
2. Środki trwałe w budowie	780 210	693 396	319 940
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	17 233	20 662	40 153
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	1 221 124	1 224 778	1 238 353
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 221 124	1 224 778	1 238 353
a) w jednostkach powiązanych	1 220 973	1 224 627	1 238 202
- udziały lub akcje	1 146 744	1 147 444	1 147 444
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki	74 229	77 183	90 758
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	151	151	151
- udziały lub akcje	151	151	151
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 862	6 266	3 982
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 862	6 266	3 982
B. Aktywa obrotowe	478 063	519 818	370 915
I Zapasy	201 895	180 519	164 629
1. Materiały	48 997	42 509	37 132
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Prawa majątkowe	150 389	135 722	120 729
5. Zaliczki na dostawy	2 509	2 288	6 768
II. Należności krótkoterminowe	141 963	149 294	142 259
1. Należności od jednostek powiązanych	42 438	45 427	47 893
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	42 438	38 760	47 893
- do 12 miesięcy	42 438	38 760	47 893
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		6 667	

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartału 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

2.	Należności od pozostałych jednostek	99 525	103 867	94 366
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	63 854	58 007	53 015
	- do 12 miesięcy	63 854	58 007	53 015
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22 897	31 272	31 230
	c) inne	12 774	14 588	10 121
	d) dochodzone na drodze sądowej			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	132 061	189 489	61 716
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	132 061	189 489	61 716
	a) w jednostkach powiązanych	22 933	15 707	15 872
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe	7 522		
	- udzielone pożyczki	15 411	15 707	15 872
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach			
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 128	173 782	45 844
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109 128	173 782	45 844
	- inne środki pieniężne			
	- inne aktywa pieniężne			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 144	516	2 311
Aktywa razem		4 033 932	3 950 698	3 516 325

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

PASywa	Stan na dzień 31 marzec 2015 roku	Stan na dzień 31 grudzień 2014 roku	Stan na dzień 31 marzec 2014 roku
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
A. Kapitał (fundusz) własny	2 999 911	2 995 959	2 916 088
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647
II. Należne wpłaty na kapitał podst. (wielk. ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 398 404	2 398 398	2 200 508
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	286 224	286 229	286 823
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 877	5 877	5 877
VII. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	203 808	-834	231 023
VIII. Zysk/ (strata) netto	3 951	204 642	90 210
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 034 021	954 739	600 237
I. Rezerwy na zobowiązania	284 225	241 428	322 374
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 550	71 877	58 315
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12 028	27 325	87 729
- długoterminowa	11 139	10 969	81 165
- krótkoterminowa	889	16 356	6 564
3. Pozostałe rezerwy	199 647	142 226	176 330
- długoterminowe	17 274	17 141	21 927
- krótkoterminowe	182 373	125 085	154 403
II. Zobowiązania długoterminowe	445 698	338 049	11 229
1. Wobec jednostek powiązanych	761	339	22
2. Wobec pozostałych jednostek	444 937	337 710	11 207
a) kredyty i pożyczki	431 878	325 713	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			9
d) inne	13 059	11 997	11 198
III. Zobowiązania krótkoterminowe	264 416	342 106	225 635
1. Wobec jednostek powiązanych	87 282	104 576	88 471
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	73 957	93 172	75 164
- do 12 miesięcy	73 957	93 172	75 164
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	13 325	11 404	13 307
2. Wobec pozostałych jednostek	170 221	232 796	130 705
a) kredyty i pożyczki	44 981	27 921	19 124
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe	9	18	33
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	20 028	28 092	17 502
- do 12 miesięcy	20 028	28 092	17 502
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane nd dostawy	33	35	96
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. i innych świadczeń	23 959	75 133	19 670
h) z tytułu wynagrodzeń	4 055	4 037	3 519
i) inne	77 156	97 560	70 761
3. Fundusze specjalne	6 913	4 734	6 459

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

IV. Rozliczenia międzyokresowe	39 682	33 156	40 999
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	39 682	33 156	40 999
- długoterminowe	15 479	15 563	15 578
- krótkoterminowe	24 203	17 593	25 421
Pasywa razem	4 033 932	3 950 698	3 516 325

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	403 037	400 659
- od jednostek powiązanych	130 871	130 846
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	374 359	385 375
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 678	15 284
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	383 217	354 998
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	358 531	340 224
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 686	14 774
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	19 820	45 661
D. Koszty sprzedaży	814	858
E. Koszty ogólnego zarządu	9 398	8 731
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	9 608	36 072
G. Pozostałe przychody operacyjne	494	2 756
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37	32
II. Dotacje	83	130
III. Inne przychody operacyjne	374	2 594
H. Pozostałe koszty operacyjne	912	3 350
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 816
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 534
III. Inne koszty operacyjne	912	
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	9 190	35 478
J. Przychody finansowe	2 397	62 494
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	1 618	61 162
- od jednostek powiązanych	1 618	61 117
II. Odsetki, w tym:	771	756
- od jednostek powiązanych	330	403
III. Zysk ze zbycia inwestycji		575
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		1
V. Inne	8	
K. Koszty finansowe	6 963	828
I. Odsetki, w tym:	767	486
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		342
III. Aktualizacja wartości inwestycji	3 559	
IV. Inne	2 637	
L. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	4 624	97 144
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk/ (strata) brutto (L+-M)	4 624	97 144
O. Podatek dochodowy	673	6 934
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zysk/ (strata) netto (N-O-P)	3 951	90 210

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	3 951	90 210
II. Korekty razem	-85 598	-110 437
1. Amortyzacja	20 835	22 191
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	5 079	-551
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 182	-61 081
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	275	-32
5. Zmiana stany rezerw	42 795	31 088
6. Zmiana stanu zapasów	-21 377	8 664
7. Zmiana stanu należności	7 331	-3 254
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-78 846	-69 890
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 880	4 857
10. Inne korekty	-65 388	-42 429
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-81 647	-20 227
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 057	61 162
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 006	61 162
a) w jednostkach powiązanych	2 006	61 117
b) w pozostałych jednostkach	0	45
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		45
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	103 891	80 510
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	96 391	80 510
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Aktywa finansowe, w tym:	7 500	0
a) w jednostkach powiązanych	7 500	
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-101 834	-19 348
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	123 679	19 124
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	123 679	19 124

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	3 333	91 443
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		90 951
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22	8
8. Odsetki	3 311	484
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	120 346	-72 319
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	-63 135	-111 894
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-63 135	-111 919
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 520	-25
F. Środki pieniężne na początek okresu	173 239	157 852
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym	110 104	45 958
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 942	9 675

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 995 959	2 825 877	2 954 021
- zmiany zasad rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 995 959	2 825 877	2 954 021
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 398 398	2 200 508	2 200 508
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		197 890	
a) zwiększenie (z tytułu)	5	197 890	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)		197 296	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	5	594	
b) zmniejszenie			
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 398 403	2 398 398	2 200 508
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	286 229	286 823	286 823
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-5	-594	0
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie (z tytułu)	5	594	0
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	5	594	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	286 224	286 229	286 823
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877	5 877
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	5 877	5 877	5 877
7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	204 643	231 857	231 857
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	204 643	231 857	231 857

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny z I kwartał 2015 roku
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.
(w tysiącach złotych)

- zmiany zasad rachunkowości			
- korekty błędów			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	204 643	231 857	231 857
a) zwiększenie (z tytułu)			
- podziału zysku			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	231 857	0
- podziału zysku na kapitał zapasowy		197 297	
- wypłata dywidendy		34 560	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	204 643	0	231 857
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-834	-834	-834
- zmiany zasad rachunkowości			
- korekty błędów			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-834	-834	-834
a) zwiększenie (z tytułu)			
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834	-834
8. Wynik netto	3 951	204 642	90 210
a) zysk netto	3 951	204 642	90 210
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 999 911	2 995 959	2 916 088
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	2 955 301	-

Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2014 roku.

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

Połączenie spółek handlowych.

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

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),

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

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych,
- środków trwałych,
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych,
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych),
- instrumentów finansowych.