

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Zysk/(strata) na jedną akcję	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
7.1. Profesjonalny osąd	16
7.2. Niepewność szacunków	17
8. Zmiana szacunków	19
9. Przejęcia przedsięwzięć	19
10. Sezonowość działalności	20
11. Segmenty operacyjne	20
12. Przychody i koszty	23
12.1. Przychody ze sprzedaży	23
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	23
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	24
12.4. Przychody finansowe	24
12.5. Koszty finansowe	25
12.6. Koszty według rodzajów	25
12.7. Umowy o usługę budowlaną	26
13. Składniki innych całkowitych dochodów	27
14. Podatek dochodowy	28
14.1. Obciążenie podatkowe	28
14.2. Odroczony podatek dochodowy	29
15. Zysk przypadający na jedną akcję	31
16. Rzeczowe aktywa trwałe	33
17. Leasing	38
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	38
18. Aktywa niematerialne	39
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	41
20. Pozostałe aktywa	42
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	42
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	42
21. Zapasy	43
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
24. Wypłata dywidendy	47
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	47
26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	49
26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	49
26.2. Zmiany stanu rezerw	50
26.3. Opis istotnych tytułów rezerw	51

26.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA)	51
26.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	51
26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	52
26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	52
26.3.5. Inne rezerwy	52
27. Prawa do emisji dwutlenku węgla	53
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	55
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	55
28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	56
28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	56
28.4. Pochodne instrumenty finansowe	57
28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	57
28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	57
29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	58
29.1. Sprawy sądowe	58
29.2. Rozliczenia podatkowe	63
30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	63
31. Otrzymane gwarancje i poręczenia	67
32. Informacje o podmiotach powiązanych	68
32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	68
32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	69
32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	69
32.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	69
32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	70
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	70
33.1. Ryzyko stopy procentowej	70
33.2. Ryzyko walutowe	72
33.3. Ryzyko kredytowe	74
33.4. Ryzyko związane z płynnością	74
34. Instrumenty finansowe	77
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	77
34.2. Ryzyko stopy procentowej	79
34.2.1. Zabezpieczenia	79
35. Zarządzanie kapitałem	81
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	82

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

		<i>Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży	12.1	1 507 522	752 328	1 344 757	677 085
Koszt własny sprzedaży	12.6	(1 423 732)	(733 377)	(1 141 351)	(594 971)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		83 790	18 951	203 406	82 114
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	11 392	5 686	11 123	4 449
Koszty sprzedaży	12.6	(1 924)	(1 101)	(1 681)	(828)
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(56 858)	(26 656)	(72 429)	(28 738)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(2 743)	(1 059)	(10 390)	(7 527)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		33 657	(4 179)	130 029	49 470
Przychody finansowe	12.4	11 618	(8 701)	8 987	7 121
Koszty finansowe	12.5	(25 961)	(9 560)	(27 255)	(12 306)
Zysk/(strata) brutto		19 314	(22 440)	111 761	44 285
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	14.1	(3 895)	3 480	(20 056)	(6 220)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		15 419	(18 960)	91 705	38 065
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		15 419	(18 960)	91 705	38 065
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		15 103	(19 812)	86 793	34 351
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		316	852	4 912	3 714
ZYSK/(STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ					
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	0,30	(0,39)	1,71	0,68
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	0,30	(0,39)	1,71	0,68
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	0,30	(0,39)	1,71	0,68
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	0,30	(0,39)	1,71	0,68

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

		<i>Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Zysk netto za okres		15 419	(18 960)	91 705	38 065
Inne całkowite dochody					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>	Nota				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	13	4 584	2 137	(33)	406
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	13	1	22	29	13
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13, 14.1	(871)	(406)	6	(77)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		3 714	1 753	2	342
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	13	(1 591)	(633)	(4 193)	(2 675)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13, 14.1	302	120	797	508
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(1 289)	(513)	(3 396)	(2 167)
Inne całkowite dochody netto		2 425	1 240	(3 394)	(1 825)
Całkowity dochód za okres		17 844	(17 720)	88 311	36 240
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom większościowym		17 528	(18 572)	83 399	32 526
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		316	852	4 912	3 714

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>16</i>	5 349 246	5 299 618
Nieruchomości inwestycyjne		2 422	2 799
Aktywa niematerialne	<i>18</i>	5 475	82 263
Pożyczki i należności		-	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	<i>19</i>	133 606	149 901
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	10 953	12 591
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	21 879	25 949
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>14.2</i>	112 168	112 870
Razem aktywa trwałe		5 635 749	5 685 991
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	<i>18</i>	241 639	176 957
Zapasy	<i>21</i>	225 183	237 116
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>22</i>	295 396	253 977
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 880	12 742
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	91 407	94 748
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	35 777	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>	10 941	10 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>23</i>	225 697	356 120
Razem aktywa obrotowe		1 128 476	1 181 697
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		6 764 225	6 867 688

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		2 542 058	2 398 399
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(14 027)	(17 741)
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 877	5 877
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		1 125 725	1 249 448
Zysk (strata) netto		15 103	81 977
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		112	110
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 776 495	3 819 717
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Kapitał własny ogółem		3 776 495	3 819 717
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	956 294	867 221
Świadczenia pracownicze długoterminowe		95 698	108 554
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	28.2	94 066	103 742
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	28.4	11 140	15 059
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	28.5	57 444	63 832
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	347 368	361 142
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	323 392	322 319
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 885 402	1 841 869
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28.1	352 251	355 202
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	357 899	348 553
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	28.4	7 836	8 684
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28.3	51 981	134 015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 381	1 970
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		8 623	38 553
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	28.6	12 775	12 779
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	3 800	20 245
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	305 782	286 101
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 102 328	1 206 102
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		2 987 730	3 047 971
SUMA PASYWÓW		6 764 225	6 867 688

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	19 314	111 760
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	23 183 343	179 457
Odsetki i udziały w zyskach	14 077	13 344
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(4 751)	2 722
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(470)	(1 381)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	23 (42 549)	(80 703)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	23 11 933	(24 219)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	23 (100 562)	(39 530)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	23 132 778	126 217
Podatek dochodowy zapłacony	7 543	776
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO2	(162 425)	(107 526)
Pozostałe	819	(470)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 050	180 448
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 835	29 971
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(252 673)	(322 179)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	4 689	4 491
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	23 (21 995)	-
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	-	-
Dywidendy otrzymane	-	5 466
Odsetki otrzymane	3	14
Pozostałe	53	(58)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(268 088)	(282 295)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 705)	(10 265)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	233 400	201 525
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(119 383)	(189 484)
Dywidendy wypłacone	288	-
Odsetki zapłacone	(27 889)	(26 571)
Pozostałe	(1 257)	31 224
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	78 454	6 429
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(130 584)	(95 418)
Środki pieniężne na początek okresu	355 268	431 318
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	23 224 684	335 900
O ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

<i>Nota</i>	<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	-	-	-	-	15 103	-	15 103	316	15 419
Inne całkowite dochody razem	-	-	3 713	-	(1 289)	1	2 425	-	2 425
Calkowity dochód za okres	-	-	3 713	-	13 814	1	17 528	316	17 844
Podział zysków z lat ubiegłych	-	143 659	-	-	(143 659)	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(60 988)	-	(60 988)	-	(60 988)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	316	-	316	(316)	-
Odkupienie udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	(80)	1	(78)	-	(78)
Stan na 30 czerwca 2015 roku	101 647	2 542 058	(14 027)	5 877	1 140 828	112	3 776 495	-	3 776 495

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

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

<i>Nota</i>	<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	-	-	-	-	86 793	-	86 793	4 912	91 705
Inne całkowite dochody razem	-	-	(27)	-	(3 396)	29	(3 394)	-	(3 394)
Całkowity dochód za okres	-	-	(27)	-	83 397	29	83 399	4 912	88 311
Podział zysków z lat ubiegłych	-	197 888	-	-	(197 888)	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(34 560)	-	(34 560)	-	(34 560)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	4 912	-	4 912	(4 912)	-
Odkupienie udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(60)	-	(60)	-	(60)
Stan na 30 czerwca 2014 roku	101 647	2 398 396	(18 858)	5 877	1 349 183	62	3 836 307	-	3 836 307

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).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2014 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, które nie były przedmiotem badania i przeglądu biegłego rewidenta.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz na ten dzień oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 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	100,00%**	100,00%**
„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	100,00%	100,00%
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100,00%***	100,00%***
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	94,10%	85,00%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	98,15%	85,00%

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)*

Ochrona Osób i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Ochrona osób i mienia	94,10% ****	85,00% ****
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	90,50% ****	81,80% ****
Eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla	94,10% ****	85,00% ****
KWE sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	0,00% ****	42,50% ****
PAK-Volt S.A.	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
EL PAK Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn	100,00% *****	100,00% *****
Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. z o.o.	78-100 Kołobrzeg ul. Sikorskiego 8	Usługi wczasowo-sanatoryjne	23,53%	21,25%

* Jednostka zależna – Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. posiadała oddział zagraniczny w Niemczech, który został zamknięty 30 marca 2015 roku.

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

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

**** udział pośredni przez PAK KWB Konin (udział bezpośredni PAK KWB Konin w „Aquakon” sp. z o.o. wynosi 96,2%, w KWE sp. z o.o. w likwidacji 50% a w pozostałych spółkach 100%). W dniu 29.01.2015 PAK KWB Konin zbyła całość posiadanych udziałów w KWE

***** udział pośredni przez „EL PAK” sp. z o.o.

***** w I kwartale 2015 roku zakończył się proces likwidacji spółek PAK CUI sp. z o.o. i PAK CBJ sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

Rok obrotowy 2015 Zarząd Spółki rozpoczął w następującym składzie:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostał bez zmian.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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, tj. nie krócej niż 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2015 roku. 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,

- o 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,
- o 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,
- o 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,
- o *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,
- o 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,
- o 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 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- o *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39.
Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
 - Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
- o *KIMSF 21 Oplaty publiczne*
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie

z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 30 czerwca 2015 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 31 grudnia 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%, w przypadku ZE PAK S.A. w roku 2015 jest to 1,5%

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 odkrywki.

Płatności w akcjach

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

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

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

Ujmowanie przychodów

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

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

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych 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 górnictwem

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 30 czerwca 2015 do ceny 106,50 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 (EUA)

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 roku wyniesie 12 689 534 ton CO₂. Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadała jednostki EUA zakupione w ilości 13 268 619 ton. W kwietniu 2015 roku Grupa otrzymała darmowe EUA wynikające z Art. 10c za 2014 rok w ilości 2 241 959 EUA, tak więc łącznie Grupa posiadała 15 510 578 jednostek EUA. Następnie w kwietniu 2015 roku dokonano umorzenia emisji za 2014 rok 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 2015 roku ZE PAK SA otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu Art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015 rok w ilości 121 398 EUA, które to jednostki zostaną wykorzystane w kwietniu 2016 roku do umorzenia za emisje 2015 rok. Mając na uwadze, iż Grupa ZE PAK w 2015 roku posiada nadwyżkę jednostek EUA z 2014 roku w ilości 2 936 403 EUA, otrzymała darmowe EUA za ciepło za 2015 rok w ilości 121 398 EUA oraz planuje otrzymać z tytułu Art. 10c za 2015 rok 418 724 jednostek EUA, Grupa planuje dokupić 9 213 009 jednostek EUA, by wywiązać się z obowiązku umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok.

W I i II kwartale 2015 roku Grupa PAK dokonała zakupu 5 537 500 EUA na potrzeby 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, Spółka utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 przyszłe.

9. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 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 półroczu 2015 zawiera się tam działalność spółek EKO – Surowce sp. z o.o. oraz AQUAKON sp. z o.o. W danych porównawczych za II 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 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	904 324	3 219	84 841	511 552	3 586	-	1 507 522
Przychody ze sprzedaży między segmentami	217 206	445 397	159 175	2	60 354	(882 134)	-
Przychody ze sprzedaży	1 121 530	448 616	244 016	511 554	63 940	(882 134)	1 507 522
Koszt własny sprzedaży	(1 094 352)	(427 617)	(222 194)	(505 941)	(60 604)	886 976	(1 423 732)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	27 178	20 999	21 822	5 613	3 336	4 842	83 790
Pozostałe przychody operacyjne	1 802	9 970	575	172	154	(1 281)	11 392
Koszty sprzedaży	(1 208)	(5)	-	(218)	(493)	-	(1 924)
Koszty ogólnego zarządu	(21 271)	(19 490)	(11 714)	(2 305)	(2 078)	-	(56 858)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 607)	(986)	(264)	(10)	(7)	131	(2 743)
Przychody finansowe	10 581	1 200	282	221	6	(672)	11 618
Koszty finansowe	(16 244)	(10 027)	(341)	(7)	(14)	672	(25 961)
Zysk/(strata) brutto	(769)	1 661	10 360	3 466	904	3 692	19 314
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(33)	(201)	(2 235)	(687)	(39)	(700)	(3 895)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(802)	1 460	8 125	2 779	865	2 992	15 419
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	4 894	10 488	10 419	3 252	912	3 692	33 657
Amortyzacja	127 401	58 636	4 138	78	1 714	(2 217)	189 750
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Ebitda	132 295	69 124	14 557	3 330	2 626	1 475	223 407

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remonty	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	880 661	10 734	79 225	373 954	183	-	1 344 757
Przychody ze sprzedaży między segmentami	210 737	434 091	79 266	2	10 872	(734 968)	-
Przychody ze sprzedaży	1 091 398	444 825	158 491	373 956	11 055	(734 968)	1 344 757
Koszt własny sprzedaży	(988 983)	(366 676)	(145 125)	(366 583)	(8 245)	734 261	(1 141 351)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	102 415	78 149	13 366	7 373	2 810	(707)	203 406
Pozostałe przychody operacyjne	4 266	8 570	442	72	1 525	(3 752)	11 123
Koszty sprzedaży	(1 348)	(18)	-	(315)	-	-	(1 681)
Koszty ogólnego zarządu	(22 831)	(36 472)	(10 471)	(2 312)	(823)	480	(72 429)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 892)	(6 285)	(180)	-	(33)	-	(10 390)
Przychody finansowe	2 503	5 974	318	595	416	(819)	8 987
Koszty finansowe	(12 300)	(11 419)	(55)	(25)	(1 801)	(1 655)	(27 255)
Zysk/(strata) brutto	68 813	38 499	3 420	5 388	2 094	(6 453)	111 761
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(12 582)	(6 611)	(602)	(1 028)	(701)	1 468	(20 056)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	56 231	31 888	2 818	4 360	1 393	(4 985)	91 705
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	78 610	43 944	3 157	4 818	3 479	(3 979)	130 029
Amortyzacja środków trwałych	137 225	41 612	3 720	78	568	(2 760)	180 443
Odpis aktualizujący	(142)	(221)	-	-	-	-	(363)
Ebitda	215 693	85 335	6 877	4 896	4 047	(6 739)	310 109

W powyższej tabeli w stosunku do ubiegłorocznego półrocznego sprawozdania finansowego zmieniono prezentację przychodów finansowych dotyczących korekt konsolidacyjnych- przychody finansowe w kwocie minus 64 290 tysięcy złotych, stanowiących głównie dywidendy, ujęto w ramach pozycji przychody finansowe w segmencie Wytwarzanie.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	832 551	421 222	852 633	434 374
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	432 811	212 542	251 181	134 866
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	27 683	11 271	34 546	14 322
Przychody z umów o usługi budowlane	81 163	44 868	70 220	36 352
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	89 242	45 484	82 075	36 236
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	33 174	12 658	30 808	11 260
Pozostałe przychody ze sprzedaży	12 141	4 858	23 694	9 819
Akcyza	(1 243)	(575)	(400)	(144)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 507 522	752 328	1 344 757	677 085

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	589	112	1 283	321
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	2	1	5	2
Rozliczenie dotacji	1 362	915	1 163	581
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 945	2 498	2 538	1 921
Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 873	1 870	903	786
Inne	1 621	290	5 231	838
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	11 392	5 686	11 123	4 449

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	359	(60)	288	(23)
Utworzenie rezerw	292	292	4 753	4 323
Odpis aktualizujący należności	42	12	882	871
Odszkodowania	72	60	39	(186)
Koszty likwidacji środków trwałych	6	2	6	(301)
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	2	-	2 723	1 736
Szkody energetyczne	72	72	239	129
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	-	-	99	40
Przekazane darowizny	228	135	370	251
Koszty związków zawodowych	79	47	96	60
Koszty niedoborów i szkód	148	28	28	-
Inne	1 443	471	867	627
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>2 743</u>	<u>1 059</u>	<u>10 390</u>	<u>7 527</u>

Głównym składnikiem pozycji inne są koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych w kwocie 817 tysięcy złotych.

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	1 954	980	3 345	1 827
Dywidendy	49	49	5 522	5 477
Dodatnie różnice kursowe	8 472	(10 863)	36	(42)
Wycena instrumentów zabezp. zm. stóp procentowych (SWAP)	-	-	-	-
Inne	1 143	1 133	84	(141)
Przychody finansowe ogółem	<u>11 618</u>	<u>(8 701)</u>	<u>8 987</u>	<u>7 121</u>

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Odsetki	10 315	4 818	14 485	7 595
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	4 362	2 174	4 769	2 324
Ujemne różnice kursowe	5 619	(247)	3 340	1 551
Dyskonto rozrachunków	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	208	76	353	177
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	3 108	1 239	3 973	596
Inne	2 349	1 500	335	63
Koszty finansowe ogółem	25 961	9 560	27 255	12 306

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	189 750	97 309	180 443	91 474
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	(363)	(227)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	43 711	43 710	1 674	(142)
Zużycie materiałów	225 533	108 216	212 549	103 014
Usługi obce	55 713	22 782	106 399	62 610
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	83 391	38 675	85 516	43 685
Koszty emisji CO ₂	158 456	82 520	87 283	50 279
Koszty świadczeń pracowniczych	300 866	140 862	268 540	112 604
Pozostałe koszty rodzajowe	22 968	18 447	17 535	9 137
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	422 764	210 111	242 757	128 648
Koszty według rodzaju ogółem	1 503 152	762 632	1 202 333	601 082
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 423 732	733 377	1 141 351	594 971
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 924	1 101	1 681	828
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	56 858	26 656	72 429	28 738
Zmiana stanu produktów	20 540	1 449	(27 590)	(29 818)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	98	49	14 462	6 363

12.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	81 163	44 868	70 220	36 352
Przychody zafakturowane w okresie:	63 815	34 576	89 238	47 018
Wycena bilansowa	17 348	10 292	(19 018)	(10 666)
Koszty poniesione w okresie:	74 137	38 334	61 363	31 111
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	(11)	-	(34)	(21)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	7 037	6 534	8 891	5 262
	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>		<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	10 941		5 892	
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	3 800		19 737	

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski(straty) za okres	229	(30)	(4 802)	(1 973)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	4 355	2 167	4 769	2 379
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	4 584	2 137	(33)	406
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(871)	(406)	6	(77)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	3 713	1 731	(27)	329
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(1 591)	(633)	(4 193)	(2 675)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	302	120	797	509
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(1 289)	(513)	(3 396)	(2 166)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	1	22	29	13
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	1	22	29	13
Inne całkowite dochody brutto	2 994	1 526	(4 197)	(2 256)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(569)	(286)	803	431
Inne całkowite dochody netto	2 425	1 240	(3 394)	(1 825)

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 576	1 050	10 118	5 771
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 281	(4 457)	4 737	(4 733)
Inne zmiany	38	(73)	5 201	5 182
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	3 895	(3 480)	20 056	6 220
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(871)	(406)	6	(77)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	302	120	797	508
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(569)	(286)	803	431

14.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	122 577	140 858
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	2 206	(20)
Odsetki i różnice kursowe	10 630	13 422
Instrumenty zabezpieczające	3 605	4 511
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 977	5 727
Strata podatkowa z lat ubiegłych	65 316	53 582
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 560	1 585
Odpis aktualizujący wartość należności	6 205	6 195
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	126
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wart.środków trwałych	54	27
Rozrachunki z pracownikami	5 526	6 913
Inne	44 618	35 104
Razem	265 274	268 030
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	377 703	383 381
Należności z tytułu KDT	23 817	12 736
Certyfikaty energetyczne	22 344	25 787
Odsetki i różnice kursowe	1 501	1 897
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	3 547	3 502
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	824	824
Aktywo górnicze	792	848
Nabyte uprawnienia do emisji CO2	45 911	48 164
Inne	59	340
Razem	476 498	477 479
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy</i> <i>Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
Aktywo:	112 168	112 870
Rezerwa:	323 392	322 319

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje składa się 14 014 tysięcy złotych rezerwy na zobowiązanie do Zarządcy Rozliczeń w EPII (na 31 grudnia 2014 roku kwota 14 583 tysięcy złotych), 8 490 tysięcy złotych to wycena preferencyjnych pożyczek w EPII (na 31 grudnia 2014 roku kwota 8 905 tysięcy złotych), oraz 4 111 tysięcy złotych to nadwyżka z transakcji leasingu zwrotnego rozliczonego w czasie (na 31 grudnia 2014 roku kwota 5 186 tysięcy złotych)

Na 30 czerwca 2015 roku, „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 11 925 tysięcy 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 30 czerwca 2015 roku wyniosła 138 195 tysięcy złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych za lata 2010-2011, pozostająca do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 150 120 tysięcy złotych.

Podane powyżej wartości skumulowanych strat na 30 czerwca 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 30 czerwca 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, który Spółka utworzyła w 2013 roku nie została zmodyfikowana.

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 30 czerwca 2015 roku zakład osiągnął zysk podatkowy w wysokości 536 tysięcy złotych (równowartość 130 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 30 czerwca 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 6 873 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 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 6 015 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 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 103	(19 812)	86 793	34 351
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	15 103	(19 812)	86 793	34 351
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,30	(0,39)	1,71	0,68
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,30	(0,39)	1,71	0,68

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	1 104	2 529	4 822	4 309	681	213 180	226 625
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	7 968	16 280	10 648	25	373	(35 294)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 101)	(1 501)	(2 797)	(7 270)	(1 103)	-	(13 772)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku	<u>222 155</u>	<u>1 906 969</u>	<u>3 942 065</u>	<u>66 241</u>	<u>26 936</u>	<u>993 667</u>	<u>7 158 033</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	624	45 650	117 779	4 920	1 308	-	170 281
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(30)	(1 846)	(4 193)	(987)	-	(7 056)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku	<u>4 433</u>	<u>487 650</u>	<u>1 244 484</u>	<u>26 430</u>	<u>16 449</u>	<u>29 341</u>	<u>1 808 787</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 30 czerwca 2015 roku	<u>217 722</u>	<u>1 419 319</u>	<u>2 697 581</u>	<u>39 811</u>	<u>10 487</u>	<u>964 326</u>	<u>5 349 246</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	16	58 078	272	713	290 136	349 225
Remonty	-	-	103	-	-	478	581
Transfer ze środków trwałych w budowie	11 384	9 306	21 253	665	1 075	(43 683)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 141)	(4 276)	(32 777)	(2 395)	(4 345)	-	(44 934)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2014 roku	198 913	1 863 947	3 891 623	69 514	27 466	575 093	6 626 556
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 339	360 623	900 928	19 465	18 302	29 815	1 331 472
Odpis amortyzacyjny za okres	775	43 035	125 119	4 604	1 626	-	175 159
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	(689)	(65)	(39)	(11)	(96)	(900)
Sprzedaż i likwidacja	(1)	(3 035)	(9 448)	(1 424)	(3 234)	-	(17 142)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2014 roku	3 113	399 934	1 016 534	22 606	16 683	29 719	1 488 589
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	186 321	1 498 278	2 944 038	51 507	11 721	298 347	4 990 212
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku	195 800	1 464 013	2 875 089	46 908	10 783	545 374	5 137 967

Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów.

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

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

El. Pątnów II – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku. Finalne rozliczenie tego programu i w konsekwencji, otrzymanie dodatkowych środków w ramach korekty rocznej kosztów za rok 2025 oraz korekty końcowej, planowane jest w roku 2026 roku.

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

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

- ZE PAK S.A.
- EL Pątnów II sp. z o.o.
- PAK KWB „Konin” S.A.
- PAK KWB „Adamów” S.A.

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

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia jednostki dominującej, ZE PAK SA, na lata 2015-2047.

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

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31 grudnia 2030 roku,
- elektrownia Adamów - czas pracy do 31 grudnia 2017 roku,
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30 czerwca 2019 roku,
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31 grudnia 2047 roku.

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie strumienia przepływów pieniężnych, jednak strumienie te są w istotnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek (CGU). Dla powyższego ośrodka (CGU) dokonano oszacowania strumieni EBIT wg okresów funkcjonowania poszczególnych zespołów. Do strumienia EBIT została dodana amortyzacja skorygowana po roku odpowiednio 2017 i 2019 dla zespołów Adamów i Konin-kolektor. W celu obliczenia wolnych strumieni pieniężnych przepływy EBITDA zostały skorygowane o nakłady inwestycyjne.

Z nakładów inwestycyjnych wyłączono planowane wydatki na blok gazowy w Koninie.

Ponadto, na podstawie opracowania niezależnych ekspertów z firmy Energoprojekt Katowice SA oraz materiałów własnych Spółki, przyjęto następujące roczne stopy wzrostów cen ze sprzedaży własnej energii elektrycznej w latach 2016-2030:

2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
2%	14%	7%	8%	6%	6%	5%	6%
2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
6%	5%	9%	6%	0%	7%	6%	

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

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

Projekcje finansowe kopalń węgla brunatnego zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

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

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

Każda kopalnia została potraktowana jako oddzielna jednostka CGU.

Wartości przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych oraz kapitału obrotowego zostały wprowadzone do modelu, w którym została wyliczona wartość przedsiębiorstwa w oparciu o pełną i najlepszą wiedzę jaką można było posiadać na dzień przeprowadzenia testu. Test wykonano na dzień 30 czerwca 2015 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy nie stwierdzono konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego. Zwracamy uwagę, że wyniki oszacowania wartości odzyskiwalnej zależą od szeregu czynników, wśród których kluczowymi są: cena sprzedanej energii elektrycznej, cena zakupu węgla, cena świadectw pochodzenia energii wytworzone w odnawialnych źródłach („zielone certyfikaty”), cena zakupu uprawnień do emisji CO₂ (EUA), wysokość nakładów odtworzeniowych oraz założenia makroekonomiczne w tym, średnioważony koszt kapitału. Grupa nie ma wpływu na kształtowanie się tych wartości w przyszłości.

Wartość nadwyżki wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne ponad wartość bilansową wynosiła na dzień 30 czerwca 2015 roku:

- dla ZE PAK S.A.: około 81 milionów złotych
- dla PAK KWB „Konin” S.A.: około –1 milion złotych
- dla PAK KWB „Adamów” S.A.: około 5 milionów złotych

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Zaprezentowane poniżej zmiany wybranych kluczowych parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki finansowe oraz sytuację finansową i majątkową Grupy, a tym samym na sprawozdanie finansowe.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	(+) wzrost o 0,5 p.p.	(-) spadek o 0,5 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(119 325)	127 212
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	131 519	(131 519)

Do wyceny wartości odzyskiwalnej CGU ZE PAK S.A. przyjęto średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 7,16%. W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 0,7% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,4 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Konin S.A.	(+) wzrost o 0,5 p.p.	(-) spadek o 0,5 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(49 337)	53 852
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	63 500	(63 500)

Do wyceny wartości odzyskiwalnej CGU PAK KWB Konin S.A. przyjęto średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 8,0%.

PAK KWB Adamów S.A.	(+) wzrost o 0,5 p.p.	(-) spadek o 0,5 p.p.
średnioważony koszt kapitału	522	(601)
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	6 438	(6 438)

Do wyceny wartości odzyskiwalnej CGU PAK KWB Adamów S.A. przyjęto średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 8,0%. W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 0,8% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

17. Leasing

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

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

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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	14 377	13 378	14 423	13 108
W okresie od 1 do 5 lat	13 548	12 733	20 168	19 151
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	27 925	26 111	34 591	32 259
Minus koszty finansowe	1 646	-	(2 062)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	27 858	26 279	34 558	32 259
Krótkoterminowe	14 350	13 378	14 404	13 108
Długoterminowe	13 509	12 901	20 154	19 151

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	18 549	1 847	76 922	97 318
Transfer EUA	-	-	-	(105 700)	(105 700)
Zmniejszenia	-	-	(158)	-	(158)
Zwiększenia	-	322	299	29 166	29 787
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	18 871	1 988	388	21 247
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	13 286	1 475	294	15 055
Odpis amortyzacyjny za okres	-	626	214	13	853
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(136)	-	(136)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	13 912	1 553	307	15 772
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	5 263	372	76 628	82 263
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	4 959	435	81	5 475

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015. W pozycji Transfer EUA Grupa prezentuje Transfer uprawnień do emisji CO₂ pomiędzy aktywami niematerialnymi długoterminowymi i krótkoterminowymi.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane)

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

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU/EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (CER/ERU/EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	176 957	151 262
Zakup	133 263	132 684
Umorzenie EUA	(174 281)	(151 260)
Transfer EUA	105 700	-
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca	241 639	132 686
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	176 957	151 262
Wartość netto na dzień 30 czerwca	241 639	132 686

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 czerwca 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 15 611 tysięcy złotych oraz aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin w kwocie 114 378 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 4 173 tysięcy złotych.

	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku (niebadane)</i>
Stan na 1 stycznia	150 457	139 268
Zwiększenie	2 321	8 803
Zmniejszenie	-	-
Amortyzacja za okres	(18 616)	(4 422)
	<hr/>	<hr/>
Stan na 30 czerwca	134 162	143 649
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
długoterminowe	133 606	143 093
krótkoterminowe	556	556
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	88 611	90 561
Lokaty i depozyty	3 543	2 499
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	6 650	5 876
Udziały	2 451	4 521
Inne	1 105	3 882
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>102 360</u>	<u>107 339</u>
krótkoterminowe	91 407	94 748
długoterminowe	<u>10 953</u>	<u>12 591</u>

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Należności z tytułu VAT	5 638	28 922
Ubezpieczenia	273	1 713
Pozostałe należności budżetowe	-	1 017
Należności z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych	104	-
Inne aktywa niefinansowe	557	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	25 993	6 128
Zaliczki na dostawy	3 765	2 298
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	82	242
Zaliczki na środki trwałe w budowie	17 337	24 643
Zaliczki na środki trwałe -Grunty	-	-
Inne	3 907	420
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>57 656</u>	<u>65 383</u>
krótkoterminowe	35 777	39 434
długoterminowe	<u>21 879</u>	<u>25 949</u>

Największą składnikiem pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe jest opłata za wyłączenie z produkcji rolnej i leśnej w kopalniach KWB Konin i KWB Adamów w łącznej kwocie 16 745 tysięcy złotych. Głównym składnikiem pozycji inne jest kwota 3 192 tysiące złotych należności długoterminowych z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT w Elektrowni Pątnów II.

21. Zapasy

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Paliwo produkcyjne	22 318	21 367
Części zamienne i pozostałe materiały	80 275	71 523
Świadectwa pochodzenia energii	122 046	143 822
Towary	544	404
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	225 183	237 116

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa posiadała według zapisów księgowych 1 094 780,160 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanych, jednak nie wszystkie prawa posiadały świadectwa pochodzenia - certyfikaty nadawane przez Urząd Regulacji Energetyki (URE). W I półroczu 2015 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2013 rok w ilości 106 522,800 MWh oraz zaległe certyfikaty za IV kwartał 2014 roku w ilości 83 791,577 MWh. Spółka na dzień bilansowy oczekiwała na wydanie świadectw potwierdzenia - certyfikatów dla produkcji z 2015 roku w ilości 94 703,989 MWh - złożony wniosek za produkcję w IV i V 2015 roku oraz niezłożony wniosek za VI 2015 roku. 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 106,51 - 155,52 PLN / MWh, przy czym najwyższe ceny notowano na początku 2015 roku. Prezentowany w bilansie na dzień 30 czerwca 2015 roku odpis w kwocie 70 020 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku do ceny jednostkowej 106,51 PLN/MWh, których Grupa jeszcze nie upłyniła.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	151 006	156 072
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	122 160	67 030
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	4 500	4 500
Pozostałe należności	17 730	26 375
Należności netto	295 396	253 977
Odpis aktualizujący należności	42 934	41 995
Należności brutto	338 330	295 972

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 13 170 tysięcy złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 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 30 czerwca 2015 roku wynosi 225 697 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2014 roku: 335 439 tysięcy złotych).

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

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	107 189	211 794
Lokaty krótkoterminowe	118 508	123 645
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	225 697	335 439
Różnice kursowe	(1 013)	461
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	224 684	335 900
<u>Amortyzacja:</u>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	189 750	180 443
Rozliczenie dotacji	(6 407)	(986)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	183 343	179 457

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Głównym składnikiem pozycji rozliczenie dotacji jest rozliczenie nadwyżki z tytułu sprzedaży składników majątku i wzięcia ich w leasing zwrotny w PAK KWB Konin. Kwota 5 498 tysięcy złotych koryguje amortyzację.

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(41 420)	(63 609)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	7 727	(14 242)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(893)	7 337
Zmiana stanu zaliczek na środki trwale w budowie	(7 465)	(12 897)
Pozostałe zmiany	(498)	2 708
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(42 549)	(80 703)

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	(12 627)	70 629
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(82 034)	(83 692)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(16 445)	11 667
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	49 135	(7 066)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	5 178	10 100
Pozostałe zmiany	(43 769)	(41 168)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(100 562)	(39 530)

W pozycji pozostałe zmiany w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku prezentowane jest zobowiązanie z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 60 988 tysięcy złotych oraz zaciągnięcie zobowiązań finansowych z tytułu obligacji w kwocie 5 003 tysiące złotych oraz zapłata w kwocie 21 994 tysiące złotych zobowiązań z tytułu wykupu akcji pracowniczych PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5 909	(1 848)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(42 787)	(18 301)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	174 281	150 652
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(1 591)	(4 193)
Pozostałe zmiany	(3 034)	(93)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	132 778	126 217

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2014 roku</i> <i>(niebadane)</i>
<u>Zapasy</u>		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	11 933	(24 219)
Pozostałe zmiany	-	-
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	11 933	(24 219)

Pozostałe:

W pozycji wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi zaprezentowano wpływy i wydatki związane z środkami pieniężnymi przeznaczonymi na obsługę zadłużenia oraz otrzymanymi gwarancjami.

W pozycji nabycie pozostałych aktywów finansowych jest głównie kwota 21 994 tysiące złotych z tytułu wykupu akcji pracowniczych PAK KWB Konin i PAK KWB Adamów.

24. Wypłata dywidendy

W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 204 642 447,41 PLN w następujący sposób:

- a) kwotę 60 988 256,40 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy, co oznacza, że na jedną akcję przypada kwota 1,20 PLN,
- b) kwotę 143 654 191,01 PLN przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) wyznaczono na 28 września 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 14 października 2015 roku.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	Termin Spłaty	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku
Pożyczka w NFOŚiGW otrzymana w kwocie 226 000 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy 0,5 stopy redyskonta weksli	23-06-2015	-	14 643
Kredyt bankowy (konsorcjalny)otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowana wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20-07-2019	133 510	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	9 627	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	59 476	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	18 657	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	7 768	7 918
Bank BPH SA - umowa o kredyt na kwotę 9 000 tysięcy PLN,	31-10-2014	50 789	50 627
Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku	31-12-2017	25 765	15 975
Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium w kwocie 10 000 tysięcy PLN, termin spłaty .	26-01-2015	-	9 840
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	39 882	17 644
Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	12 425	10 276
Kredyt w rachunku bieżącym		-	6
RAZEM		357 899	348 553

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 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	415 354	481 269
Bank Millennium SA - umowa o kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN, Oprocentowanie WIBOR3M + marża banku.	31-12-2017	43 147	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	-	12 438
Umowa świadczenia usług, BRE Bank S.A. (kredyt wekslowy) do kwoty 61 590 tysięcy PLN - dyskonto weksli, oprocentowany według stopy WIBOR / EURIBOR 1M + marża banku	30-06-2016	-	3 851
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	423 246	246 351
Kredyt obrotowy w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20-12-2023	74 547	79 362
RAZEM		956 294	867 221

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nastąpiło naruszenia warunków umów kredytowych w PAK KWB Konin. Spółka nie dotrzymała wskaźników finansowych określonych w umowie kredytowej zawartej z BZ WBK na kredyt inwestycyjny, w związku z czym w przypadku powyższej umowy zobowiązanie to zostało zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 123 846 tysięcy złotych w tym:

- spłata kapitału kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 68 014 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego A na modernizację bloków 1-4 w El. Pątnów przez ZE PAK w kwocie 13 226 tysięcy złotych wraz z odsetkami
- spłata kapitału kredytu obrotowego B na refinansowanie kredytu IOS przez ZE PAK w kwocie 3 903 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego przez PAK KWB Konin w banku BZ WBK S.A w kwocie 6 969 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu wekslowego przez PAK KWB Konin w mBanku S.A w kwocie 4 156 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego przez PAK KWB Konin w Banku Millennium Bank S.A w kwocie 11 239 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w Banku Millennium Bank S.A w kwocie 9 918 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w mBank S.A. w kwocie 164 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w BZ WBK S.A. w kwocie 5 497 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata odsetek przez PAK KWB Konin od kredytu linii wielocelowej w BPH S.A w kwocie 760 tysięcy złotych

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 2 stycznia 2014 roku kredytu na IOS. Oprocentowanie Kredytu A i Kredytu B wynosi WIBOR 3M plus marża banku. Spłata kredytu rozpoczęła się 20 czerwca 2015 roku i potrwa do 20 grudnia 2023 roku. W dniu 27 maja 2014 roku ZE PAK uruchomił I transzę kredytu w kwocie 191 000 tysięcy złotych (Kredyt A 101 000 tysięcy złotych, Kredyt B 90 000 tysięcy złotych). Druga transza kredytu w kwocie 164 000 tysięcy złotych (Kredyt A) została uruchomiona w dniu 16 września 2014 roku, natomiast trzecia w kwocie 121 000 tysięcy złotych (Kredyt A) w dniu 19 lutego 2015 roku. Czwarta transza kredytu została uruchomiona w dniu 22 czerwca 2015 roku w kwocie 88 000 tysięcy złotych (Kredyt A).

W dniu 18 marca 2015 PAK KWB Konin podpisała Aneks do Umowy na kredyt obrotowy zawarty z Bankiem Millennium S.A, którego saldo na dzień podpisania wynosiło 57 262 tysiące złotych. Aneksem tym został odnowiony limit kredytu do kwoty 76 500 tysięcy złotych. (nastąpiło zaciągnięcie kredytu w kwocie 19 237 tysięcy złotych)

W dniu 18 czerwca 2015 roku PAK KWB Konin podpisała Aneks do Umowy na kredyt obrotowy zawarty z mBankiem S.A. do kwoty 9 700 tysięcy złotych wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 21 sierpnia 2015 roku. W dniu 30 czerwca 2015 roku PAK KWB Konin podpisała Aneks do Umowy na kredyt obrotowy zawartej z BZ WBK S.A. wydłużający spłatę tego kredytu do kwoty 65 000 tysięcy złotych do dnia 30 czerwca 2016 roku.

26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	38 602	34 591
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	74	102
Badanie sprawozdania finansowego	30	307
Inne	29 332	251
Razem	<u>68 038</u>	<u>35 251</u>
krótkoterminowe	68 038	35 251
długoterminowe	-	-

Główną pozycją innych rozliczeń są opłaty środowiskowe w kwotach 22 789 tysięcy złotych w ZE PAK S.A. oraz 4 920 tysięcy złotych w Elektrowni Pątnów II.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

26.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</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 świadczeń pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górnictwa</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	176 957	14 671	4 025	98	6 056	343 829	66 356	611 992
zwiększenia	158 456	1 540	-	3	4 937	5 082	23 270	193 288
zmniejszenia	(174 281)	-	(1 689)	(13)	(6 056)	(14 096)	(24 033)	(220 168)
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	161 132	16 211	2 336	88	4 937	334 815	65 593	585 112
długoterminowe	-	16 211	781	-	-	307 966	22 410	347 368
krótkoterminowe	161 132	-	1 555	88	4 937	26 849	43 183	237 744
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 (EUA)

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

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 Krajowego Planu Inwestycyjnego wnioskując tym samym o przyznanie darmowych jednostek EUA za kolejne lata sprawozdawcze.

W dniu 3 kwietnia 2014 roku zostało wydane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku 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 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji wynikających z Art. 10a za produkcję energii cieplnej, które zostało zmienione Rozporządzeniem RM z dnia 10 kwietnia 2015 roku.

Następnie w dniu 10 kwietnia 2014 roku zostało wydane Rozporządzenie RM z dnia 8 kwietnia 2014 roku 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 roku, 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. Rozporządzenie to zostało następnie zmienione Rozporządzeniem RM z dnia 13 kwietnia 2015 roku.

Planowana emisja w Grupie PAK w 2015 roku wyniesie 12 689 534 ton CO₂. Grupa na dzień 31 grudnia 2014 roku posiadała jednostki EUA zakupione w ilości 13 268 619 ton. W kwietniu 2015 roku Grupa otrzymała darmowe EUA wynikające z Art. 10c za 2014 rok w ilości 2 241 959 EUA, tak więc łącznie Grupa posiadała 15 510 578 jednostek EUA. Następnie w kwietniu 2015r. dokonano umorzenia emisji za 2014 rok 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 2015 roku ZE PAK SA otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu Art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015 roku w ilości 121 398 EUA, które to jednostki zostaną wykorzystane w kwietniu 2016 roku do umorzenia za emisję 2015 roku. Mając na uwadze, iż Grupie ZE PAK w 2015 roku po umorzeniu, pozostała nadwyżka jednostek EUA z 2014 roku w ilości 2 936 403 EUA, otrzymała darmowe EUA za ciepło za 2015 rok oraz planuje otrzymać z tytułu Art. 10c za 2015 rok 418 724 jednostek EUA, Grupa planuje dokupić 9 213 009 jednostek EUA, by wywiązać się z obowiązku umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok.

W ramach bilansu uprawnień Grupy, jednostka zależna EP II sp. z o.o. przy planowanej emisji CO₂ w 2015 roku na poziomie 2 596 100 ton CO₂, po uwzględnieniu nadwyżki z 2014 roku, musi dokupić 2 513 504 ton uprawnień do emisji CO₂.

W I i II kwartale 2015 roku Grupa PAK dokonała zakupu 5 537 500 EUA na potrzeby 2015 roku.

Na zakupione uprawnienia CO₂, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2015 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 30 czerwca 2015 roku utworzona rezerwa wynosiła 2 336 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2015 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 16 211 tysięcy złotych.

26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobycia.

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 334 815 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku o 9 013 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 30 czerwca 2015 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 4 937 tysięcy złotych.

26.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2015 roku są w PAK KWB Konin: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 30 999 tysięcy złotych, rezerwa na podatek od nieruchomości w kwocie 4 020 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 2 489 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 856 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na odszkodowanie za zajęte drogi w kwocie 3 881 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 095 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 1 154 tysiące złotych. Ponadto w EI PAK i PAK SERWIS rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz na straty na kontraktach długoterminowych łącznie w kwocie 1 730 tysięcy 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 roku 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 roku 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 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe wnioskując tym samym o 2 241 959 darmowych jednostek EUA, które otrzymała w kwietniu 2015 roku, i które to jednostki zostały wykorzystane do umorzenia za 2014 rok.

W dniu 3 kwietnia 2014 roku zostało wydane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (zmienione 10 kwietnia 2015 roku) 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 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji wynikających z Art. 10a za produkcję energii cieplnej.

Następnie w dniu 10 kwietnia 2014 roku zostało wydane Rozporządzenie RM z dnia 8 kwietnia 2014 roku (zmienione dnia 13 kwietnia 2015 roku) 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 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji z tytułu Art. 10c (derogacje dla energetyki).

Dla instalacji Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. została przydzielona określona pula uprawnień CO₂, jednak dla instalacji tej nie zostały 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 S.A.

W okresie 2014 roku Grupa dokonywała zakupów jednostek EUA (z czego 2,9 mln EUA na 2015 rok) 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 roku 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 roku Grupa dokonała zamiany 0,18 mln jednostek CER (180 570 CER) na jednostki EUA.

Grupa na dzień 1 stycznia 2015r. posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 13 268 619 ton, następnie w okresie I kwartału 2015 roku Grupa dokonała zakupu 3 140 000 EUA tym samym zamykając stan EUA na koniec marca 2015 roku w ilości 16 408 619 jednostek. W kwietniu 2015 roku Grupa otrzymała darmowe EUA wynikające z Art. 10c za 2014 rok w ilości 2 241 959 EUA, tak więc łącznie w kwietniu 2015 roku na potrzeby umorzenia Grupa posiadała 15 510 578 jednostek EUA. Następnie w kwietniu 2015 roku dokonano umorzenia emisji za 2014 rok 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 2015 roku ZE PAK SA otrzymał darmowe uprawnienia do emisji z tytułu Art. 10a wynikające z produkcji energii cieplnej za 2015 roku w ilości 121 398 EUA.

W II kwartale 2015 roku Grupa dokonała zakupu 2 397 500 EUA, co z zakupami w I kwartale daje łącznie ilość 5 537 500 EUA.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dnia 30 czerwca 2014 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów- Adamów-Konin S.A.</i>	<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO ₂ *	10 085 564	
		2 488 611	
EUA	Saldo na początek okresu	10 697 412	2 571 207
	Nabyte	3 994 000	1 543 500
	Otrzymane darmowe	2 363 357	-
	Umorzenie	(10 085 564)	(2 488 611)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	6 969 205	1 626 096
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 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku
(niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.</i>	<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO ₂ *	5 087 288	
		1 340 717	
EUA	Saldo na początek okresu	11 558 393	2 832 473
	Nabyte	3 519 578	1 178 686
	Umorzenie	(10 596 759)	(2 532 137)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	438 207	103 500
	Otrzymane darmowe EUA – art. 10a i 10c Dyrektywy ETS	1 995 268	-
	Saldo na koniec okresu	6 914 687	1 582 522

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(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>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	172 991	163 837
Zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu opcji put	8 976	30 971
Zobowiązania inwestycyjne	57 722	108 169
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	19 029	20 921
Inne zobowiązania	93 533	31 304
Razem	<u>352 251</u>	<u>355 202</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 60 988 tysięcy złotych, leasingu finansowego w kwocie 13 726 tysięcy złotych, zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4 listopada 2014 roku oraz porozumienia z 2 października 2014 roku, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 4 989 tysięcy złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2015 roku dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 4 849 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu wadium 997 tysięcy złotych, oraz zobowiązań z tytułu obligacji w KWB Konin w kwocie 5003 tysięcy złotych.

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

Konin. W związku z trwającym procesem wykupu akcji pracowniczych na dzień 30 czerwca 2015 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 8 976 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	13 592	19 251
Zobowiązanie z tytułu opcji put	-	-
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	1 109	719
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne	79 365	83 772
Razem	<u>94 066</u>	<u>103 742</u>

W pozycji inne na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa prezentuje przede wszystkim zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4 listopada 2014 roku oraz porozumienia z 2 października 2014 roku, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 69 031 tysięcy złotych oraz zobowiązania inwestycyjne w ZE PAK w kwocie 9 655 tysięcy złotych.

28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	6 640	13 758
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	62 822
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	615	216
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	25 255	31 712
Podatek dochodowy od osób fizycznych	6 220	8 881
Pozostałe zobowiązania budżetowe	82	2 425
Zaliczki na dostawy	805	1 293
Opłata eksploatacyjna	11 944	11 969
Inne	420	939
Razem	<u>51 981</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>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	18 976	23 743
Pozostałe opcje walutowe	-	-
Razem	<u>18 976</u>	<u>23 743</u>
krótkoterminowe	7 836	8 684
długoterminowe	<u>11 140</u>	<u>15 059</u>

28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Pożyczki preferencyjne długoterminowe		-
Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe	10 655	16 147
Dotacje długoterminowe	46 489	47 383
Pozostałe	300	302
Razem	<u>57 444</u>	<u>63 832</u>

28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe	1 456	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	10 984	10 984
Dotacje krótkoterminowe	332	1 795
Pozostałe	3	-
Razem	<u>12 775</u>	<u>12 779</u>

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 30 czerwca 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 tysiące 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 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 tysięcy 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” Sp. z o.o. kwoty 26 493 tysiące 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 tysięcy złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki.

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

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

W dniu 4 listopada 2014 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 1 grudnia 2010 roku i w ten sposób utrzymał w mocy decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalającą dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. zobowiązana jest zwrócić Zarządcy Rozliczeń S.A. w wysokości (-) 52 493 081 złotych „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. ujęła wyrok Sądu w sprawozdaniu za III kwartały 2014 roku z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń stron w przedmiotowej sprawie, tj. z uwzględnieniem konieczności zwrotu przez „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. kwoty 29 082 tysiące złotych, jaką „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. na mocy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 11 października 2012 roku.

Wyrok jest prawomocny.

W związku z wyrokiem „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. pomniejszyła przychody z tytułu rozliczeń KDT w roku 2014 o 81,5 mln złotych.

W dniu 15 kwietnia 2015 r. „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.

Do dnia sporządzenia niniejszej informacji Sąd Najwyższy nie rozstrzygnął, czy przyjmie skargę kasacyjną „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. do rozpoznania.

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 S.A. w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

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

W dniu 30 stycznia 2014 roku SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Spółka złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 13 maja 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. Spółka oczekuje doręczenia jej wyroku Sądu Apelacyjnego z uzasadnieniem i po jego przeanalizowaniu podejmie decyzję odnośnie złożenia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

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 rozszczeń. 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 roku 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 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) 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 2014 roku Spółka otrzymała 22 decyzje Naczelnika UC odmawiające stwierdzenia nadpłaty. Spółka dnia 1 września 2014 roku 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 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wniosowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne,

- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku

- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania naszej skargi kasacyjnej przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku 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. Spółka nie dysponuje analizami, ponieważ 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 S.A. 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 roku do 31 grudnia 2011 roku na giełdach towarowych.

W dniu 30 czerwca 2014 roku 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 roku do 31 grudnia 2011 roku na giełdach towarowych i wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 204 250 złotych.

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

W dniu 31 grudnia 2014 roku Prezes URE, po rozpatrzeniu odwołania Spółki, wydał decyzję, w której zmienił zaskarżoną decyzję poprzez zmniejszenie kary pieniężnej do kwoty 10 000 złotych.

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

Sprawa zakończona.

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

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki ("Prezes URE") w dniu 20 marca 2013 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2012 rok W dniu 31 lipca 2013 roku Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił dla roku 2012 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń

S.A. jest obowiązany wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. w wysokości (+) 20 689 tysięcy złotych. Według „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. korekta winna wynosić (+) 22 341 tysięcy złotych.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 12 lutego 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, w którym zmienił decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2013 roku w ten sposób, że ustalił dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. dla roku 2012 wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. zobowiązany jest wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o., w wysokości (+) 22 300 tysięcy złotych.

Strony nie wniosły apelacji od wyroku.

Wyrok jest prawomocny.

Zarządca Rozliczeń S.A. zapłacił „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. kwotę (+) 1 611 tysięcy złotych wynikającą z decyzji.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2014 rok

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

W dniu 30 lipca 2015 roku Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił wysokość korekty kosztów osieroconych dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. za 2014 rok, która wynosi (+) 64 311 497 złotych.

Decyzja jest zgodna z wyliczeniami „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. Wobec powyższego „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. nie będzie wносиła odwołania od decyzji.

Sprawa zakończona.

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

W dniu 26 czerwca 2008 roku pomiędzy Kopalnią a konsorcjum FUGO S.A. (lider) 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 października 2009 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 stycznia 2010 roku, został następnie zmieniony aneksem z dnia 16 lutego 2009 roku w zakresie I koparki - do 31 maja 2010 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 sierpnia 2010 roku.

Na wezwanie Kopalni z dn. 29 lipca 2010 roku- Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23 listopada 2009 roku, 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 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją - w zakresie I koparki.

Ponadto na wezwanie Kopalni z dn. 20 października 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił Kopalni kwotę 2 349 tysięcy złotych tytułem kary umownej za okres od 16 września 2010 roku do 25 października 2010 roku 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 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją – w zakresie II koparki.

Następnie Kopalnia na podstawie noty obciążeniowej z dnia 26 maja 2011 roku na kwotę 2 762 tysiące złotych obciążyła FUGO S.A. pozostałą karą umowną z Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku. 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 czerwca 2008 roku nastąpiło z opóźnieniem.

W dniu 14 maja 2012 roku 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 tysiące złotych z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia,
- kwota 7 024 tysiące 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 września 2012 roku.

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 Tomisławicach

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

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku 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 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice .

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

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

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 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>30 czerwca 2015 roku</i>		<i>31 grudnia 2014 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku				
	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				
	339 750	PLN	339 750	PLN

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o				
„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.				
	400 000	EUR	400 000	EUR
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.				
	339 750	PLN	339 750	PLN
2. Zastaw rejestrowy				
2.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o.				
	400 000	EUR	400 000	EUR
2.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o.				
	339 750	PLN	339 750	PLN
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy				
1.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o.				
	400 000	EUR	400 000	EUR
1.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o.				
	339 750	PLN	339 750	PLN
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. (Millennium Bank)				
	-		76 500	PLN
1.3. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do ZE PAK S.A.				
	-		15 000	PLN
1.4. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do Elektrowni Pątnów II Sp. z o.o. (Millennium Bank)				
	122 400	PLN	-	
1.5. Przewłaszczenie na jedną 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				
1.1. lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej				
	1 013	PLN	1 013	PLN
2. Zapłata-wadium				
2.1. środki pieniężne- przelew				
	36	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 złotych 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				
	339 750	PLN	339 750	PLN

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

(w tysiącach złotych)

Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")				
2.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz Bank 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 złotych 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 złotych z dnia 13.03.2014r.	2 040 000	PLN	2 040 000	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 czerwca 2015 roku (niebadane)		31 grudnia 2014 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Cesja				
1.1. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy EPII i TAURON Polska Energia S.A. wraz z zawartymi w roku 2014 Porozumieniami Transakcyjnymi na 2015 rok	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 zawartym w roku 2014 Porozumieniem 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	651 159	EUR	651 159	EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.					
1. Gwarancje					
1.1. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A.	4 000	PLN	4 000	PLN	
1.3. 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 złotych dla AQUAKON sp. z o.o.	1 000	PLN	1 000	PLN	
2.3. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln złotych dla Eko-Surowce sp. z o.o.	1 000	PLN	1 000	PLN	
3. Cesja					
3.1. Cesja należności 1,6 mln złotych miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (BANK mBANK)	19 200	PLN	-		
3.2. Cesja należności 3 mln złotych miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (BANK mBANK)	36 000	PLN	-		
3.3. Cesja należności 120 mln złotych rocznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK (Bank BPH)	120 000	PLN	-		
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.					
1. Gwarancje					
1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	7 674	PLN	4 350	PLN	
1.2. Gwarancja usunięcia wad i usterek	781	EUR	781	EUR	
1.3. Gwarancja usunięcia wad i usterek	2 373	PLN	2 229	PLN	
1.4. Gwarancja zapłaty	4	PLN	12	PLN	
1.5. Gwarancja zwrotu zaliczki	765	PLN	1 310	PLN	
2. Poręczenia					
2.1. Poręczenie Pak Serwis za Energoinvest umowy kredytowej w Banku Millennium	1 125	PLN	1 125	PLN	
2.2. Poręczenie Pak Serwis za Energoinvest umowy limitu wieloproduktowego w banku BGŻ BNP PARIBAS	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 wykoania umowy	4 936	PLN	5 040	PLN	
1.2. 2. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium	875	PLN	2 500	PLN	
1.3. 3. 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 złotych	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 złotych	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 złotych	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 złotych	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 złotych 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 złotych 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 złotych 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 mln złotych 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 złotych z dnia 13.03.2014r.	2 040 000	PLN	2 040 000	PLN

31. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 czerwca 2015	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014
	roku (niebadane) Otrzymane w PLN	roku (niebadane) Otrzymane w EUR	roku Otrzymane w PLN	roku Otrzymane w EUR
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja płatności	10 891	-	7 356	-
1.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	2 887	-	2 659	-
Energoinwest Serwis sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. gwarancje z tyt.należytego wykon.kontraktu i usunięcia wad i usterek	799	-	853	-
2. Poręczenia				
2.1. poręczenie um. kredytowej w Banku Millennium od Pak Serwis Sp.z o.o.	1 125	-	1 125	-
2.2. poręczenie um.limitu wieloproduktowego w Banku BGŻ BNP Paribas od Pak Serwis sp. z o.o.	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. Weksle	-	-	31	-
2. Gwarancje				
2.1. Usunięcia wad i usterek (w tym okres ważności rozpoczyna się po 30.06.2015)	1 469	40	1 303	40

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

2.2. Dobrego wykonania umowy	954	-	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 (wpłata gotówkowa)	187	-	167	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	2 722	-	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	71 801	351	57 418	351
2.2. Gwarancje zwrotu zaliczki	20 737	-	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 o.o.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 i 30 czerwca 2014:

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	-	60	-	-
	2014	-	63	-	3
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2015	7	57 437	742	12 838
	2014	6	39 506	-	11 891
Polkomtel sp. z o.o.	2015	23 629	1 260	9 213	831
	2014	17 804	4 783	6 532	221
Laris Investments sp. z o.o.	2015	183	536	214	32
	2014	21	482	177	-
Razem	2015	23 819	59 293	10 169	13 701
	2014	17 831	44 834	6 709	12 115

32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2015 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2015 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 653	1671
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	554	510
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 132	3 427
Nagrody jubileuszowe	406	47
Świadczenia po okresie zatrudnienia	49	67
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	11	320
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	5 805	6 042

32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 879	9 057
Nagrody jubileuszowe	1 345	91
Świadczenia po okresie zatrudnienia	64	67
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	252
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	10 288	9 467

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2015 roku							
	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 58		WIBOR - 58		EURIBOR + 22		EURIBOR - 22	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	102 360	99 154	154	-	(154)	-	160	-	(160)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 396	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	225 697	225 697	1 055	-	(1 055)	-	96	-	(96)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 314 193)	(1 314 193)	(4 439)	-	4 439	-	(1 208)	-	1 208	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(446 317)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(18 976)	(18 976)	-	-	-	-	-	1 478	-	(1 478)
Razem	(1 156 033)	(1 008 318)	(3 230)	-	3 230	-	(952)	1 478	952	(1 478)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

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

33.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2015 roku EUR/PLN			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	kurs EUR/PLN + 7,75% 4,5195		kurs EUR/PLN - 7,75% 3,8693	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	102 360	72 542	5 622	-	(5 622)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 396	986	76	-	(76)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	225 697	43 801	3 395	-	(3 395)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 314 193)	(548 865)	(42 537)	-	42 537	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(446 317)	(5 323)	(413)	-	413	-
Pochodne instrumenty finansowe	(18 976)	-	-	-	-	-
Razem	(1 156 033)	(436 859)	(33 857)	-	33 857	-

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	30 czerwca 2014 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2014 roku EUR/PLN			
	<i>wartość bilansowa w tysiącach PLN</i>	<i>wartość narażona na ryzyko w tysiącach PLN</i>	kurs EUR/PLN + 6,575% 4,4345		kurs EUR/PLN - 6,575% 3,8873	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	118 768	72 758	4 784	-	(4 784)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	261 456	4 166	274	-	(274)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	335 439	105 819	6 958	-	(6 958)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 078 011)	(657 219)	(43 212)	-	43 212	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(372 255)	(3 263)	(215)	-	215	-
Pochodne instrumenty finansowe	(25 009)	-	-	-	-	-
Razem	(759 614)	(477 739)	(31 411)	-	31 411	-

33.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA S.A., 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 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 czerwca 2015 roku</i> <i>(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	193 387	167 835	818 105	250 436	1 429 762
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	181 035	171 216	93 990	76	446 317
Pochodne instrumenty finansowe	2 127	5 731	11 948	-	19 806
	367 549	354 782	924 043	250 512	1 895 885
<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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

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:

<i>30 czerwca 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	-	1	21	789	-	811
Wypływy	-	2 127	5 731	11 948	-	19 806
Kwoty netto	-	(2 126)	(5 710)	(11 159)	-	(18 995)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(2 125)	(5 711)	(11 140)	-	(18 976)
<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
Wypływy	-	2 416	6 479	15 899	-	24 794
Kwoty netto	-	(2 352)	(6 334)	(15 092)	-	(23 778)
Zdyktowane 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.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
		30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku	
Aktywa finansowe						
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	102 360	107 339	102 360	107 339	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	295 396	253 977	295 396	253 977	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	225 697	356 120	225 697	356 120	1
<hr/>						
Zobowiązania <i>finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 314 193	1 215 774	1 314 193	1 215 774	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	956 294	867 221	956 294	867 221	
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	357 899	348 553	357 899	348 553	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	446 317	458 944	446 317	458 944	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	18 976	23 743	18 976	23 743	2

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)

Użyte skróty:

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	18 976	-
	<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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2014 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	208 509	311 992
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Staća	-	-
	Zmienna	116 343	146 987
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Staća	-	-
	Zmienna	765 329	599 077
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Staća	274 729	308 714
	Zmienna	274 136	307 982
Ekspozycja netto -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	(556 820)	(287 085)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Staća	(274 729)	(308 714)
	Zmienna	(157 793)	(160 995)

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

34.2.1. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach złotych)*

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>
Transakcja typu IRS	65 499	(18 976)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	<i>30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
Bilans otwarcia	(21 902)	(23 248)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	1 263	(8 059)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(3 322)	(9 405)
-korekta kosztów odsetkowych	(3 322)	(9 405)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(17 317)	(21 902)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	3 290	4 161
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(14 027)	(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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku oraz w roku zakończonym 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.

	30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2014 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 314 193	1 215 774
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	18 976	23 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	446 317	458 944
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	225 697	356 120
Zadłużenie netto	<u>1 553 789</u>	<u>1 342 341</u>
Kapitał własny	3 776 495	3 819 717
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(14 027)	(17 741)
Kapitał razem	<u>3 790 522</u>	<u>3 837 458</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>5 344 311</u>	<u>5 179 799</u>
Wskaźnik dźwigni	29,07%	25,91%

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Program wykupu akcji pracowniczych

W dniu 28 sierpnia 2015 roku ZE PAK S.A. nabyła własność dodatkowej liczby 499 062 akcji PAK KWB Konin S.A. Przedmiotowe akcje zostały nabyte w ramach programu wykupu akcji pracowniczych, które zgodnie z ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji przysługiwały uprawnionym pracownikom tej spółki.

Akcje PAK KWB Konin S.A. nabyte w dniu 28 sierpnia, jak również akcje nabyte w ramach wcześniejszej transzy nabywanej w dniu 30 czerwca 2015 roku na dzień sporządzenia i publikacji raportu, czyli na datę 31 sierpnia 2015 roku nie będą jeszcze wpisane w księdze akcyjnej PAK KWB Konin S.A. Wpis obu transz nastąpi po dacie sporządzenia i publikacji raportu.