

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia 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	18
7.1. Profesjonalny osąd	18
7.2. Niepewność szacunków	19
8. Zmiana szacunków	21
9. Przejęcia przedsięwzięć	21
10. Sezonowość działalności	21
11. Segmenty operacyjne	22
12. Przychody i koszty	25
12.1. Przychody ze sprzedaży	25
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	25
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	26
12.4. Przychody finansowe	26
12.5. Koszty finansowe	27
12.6. Koszty według rodzajów	27
12.7. Umowy o usługę budowlaną	28
13. Składniki innych całkowitych dochodów	28
14. Podatek dochodowy	29
14.1. Obciążenie podatkowe	29
14.2. Odroczonego podatku dochodowego	30
15. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję	31
16. Rzeczowe aktywa trwałe	33
16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.	35
17. Leasing	36
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	36
18. Aktywa niematerialne	37
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	39
20. Pozostałe aktywa	40
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	40
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	40
21. Zapasy	41
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	43
25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	44
25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne	44
25.2. Zmiany stanu rezerw	45
25.3. Opis istotnych tytułów rezerw	46

25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA)	46
25.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych.....	46
25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	46
25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	47
25.3.5. Inne rezerwy	47
26. Prawa do emisji dwutlenku węgla.....	47
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	49
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	49
27.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	50
27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	51
27.4. Pochodne instrumenty finansowe	51
27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	51
27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	52
28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	52
28.1. Sprawy sądowe	52
28.2. Rozliczenia podatkowe	56
29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	57
30. Otrzymane gwarancje i poręczenia	61
31. Informacje o podmiotach powiązanych.....	62
31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	63
31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	63
31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	63
31.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	63
31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	64
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	64
32.2. Ryzyko walutowe.....	66
32.3. Ryzyko kredytowe	68
32.4. Ryzyko związane z płynnością	68
33. Instrumenty finansowe	71
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	71
33.2. Ryzyko stopy procentowej.....	73
33.2.1. Zabezpieczenia	73
34. Zarządzanie kapitałem.....	75
35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	75

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	<i>12.1</i>	680 042	755 194
Koszt własny sprzedaży	<i>12.6</i>	(543 594)	(690 355)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		136 448	64 839
Pozostałe przychody operacyjne	<i>12.2</i>	7 264	5 706
Koszty sprzedaży	<i>12.6</i>	(1 144)	(823)
Koszty ogólnego zarządu	<i>12.6</i>	(27 322)	(30 202)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>12.3</i>	(860)	(1 684)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		114 386	37 836
Przychody finansowe	<i>12.4</i>	3 900	20 319
Koszty finansowe	<i>12.5</i>	(15 645)	(16 401)
Zysk/(strata) brutto		102 641	41 754
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>14.1</i>	(27 825)	(7 375)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		74 816	34 379
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za okres		74 816	34 379
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym		73 951	34 915
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		865	(536)
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
Podstawowy z zysku za rok <i>obrotowy</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	1,46	0,69
Podstawowy z zysku z działalności <i>kontynuowanej</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	1,46	0,69
Rozwodniony z zysku za rok <i>obrotowy</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	1,46	0,69
Rozwodniony z zysku z działalności <i>kontynuowanej</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	1,46	0,69

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk netto za okres		74 816	34 379
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	<i>13</i>	1 085	2 447
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-	(21)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>14.1, 13</i>	(206)	(465)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		879	1 961
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	<i>13</i>	(692)	(958)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>14.1, 13</i>	132	182
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(560)	(776)
Inne całkowite dochody netto		319	1 185
Całkowity dochód za okres		75 135	35 564
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom większościowym		74 270	36 100
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		865	(536)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>16</i>	3 434 731	3 475 229
Nieruchomości inwestycyjne		2 356	2 363
Aktywa niematerialne	<i>18</i>	158 805	17 389
Pożyczki i należności		-	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	<i>19</i>	87 091	92 748
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	10 197	13 752
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	8 828	10 027
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>14.2</i>	100 016	102 615
Razem aktywa trwałe		3 802 024	3 714 123
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	<i>18</i>	354 389	354 389
Zapasy	<i>21</i>	159 037	157 515
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>22</i>	259 106	268 123
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 796	2 743
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>20.1</i>	78 430	76 979
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>20.2</i>	14 512	12 497
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	<i>19</i>	524	1 309
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	<i>12.7</i>	2 065	3 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>23</i>	280 662	383 354
Razem aktywa obrotowe		1 152 521	1 260 258
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		4 954 545	4 974 381

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		2 542 085	2 542 060
Kapitał dotyczący programów akcji pracowniczych		-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(11 062)	(11 941)
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 877	5 877
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(752 549)	1 128 266
Zysk (strata) netto		73 951	(1 881 086)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 959 949	1 884 823
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Kapitał własny ogółem		1 959 949	1 884 823
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	861 151	924 519
Świadczenia pracownicze długoterminowe		78 666	77 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	27.2	55 761	80 751
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	27.4	8 068	8 943
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	27.5	47 874	51 068
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	348 681	334 879
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	372 397	351 862
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 772 598	1 829 696
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27.1	169 392	237 505
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	383 048	386 543
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	27.4	7 067	7 349
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27.3	59 792	122 553
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 137	5 228

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		8 010	8 783
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	27.6	12 773	12 774
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	7 539	10 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	572 240	469 047
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 221 998	1 259 862
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		2 994 596	3 089 558
SUMA PASYWÓW		4 954 545	4 974 381

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

	Nota	Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		102 641	41 754
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		57 734	91 994
Odsetki i udziały w zyskach		10 698	7 628
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		1 579	(14 427)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(2 845)	(253)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		7 714	(38 039)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(1 522)	(19 205)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(85 163)	(110 298)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		115 866	57 080
Podatek dochodowy zapłacony		(8 908)	726
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(141 677)	(90 411)
Pozostałe		83	(1 400)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		56 200	(74 851)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		451	4 103
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(73 344)	(123 971)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		5 329	100
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(5 120)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		2	2
Pozostałe		25	24
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(67 537)	(124 862)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(4 356)	(3 274)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		45	145 279
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(72 732)	(48 645)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(12 631)	(13 390)
Pozostałe		(684)	(3 135)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(90 358)	76 835
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(101 695)	(122 878)
Środki pieniężne na początek okresu	23	383 319	355 268
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	23	281 624	232 390
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2016 roku	101 647	2 542 060	(11 941)	5 877	(752 820)	-	1 884 823	-	1 884 823
Zysk netto za okres	-	-	-	-	73 951	-	73 951	865	74 816
Inne całkowite dochody razem	-	-	879	-	(560)	-	319	-	319
Całkowity dochód za okres	-	-	879	-	73 391	-	74 270	865	75 135
Podział zysków z lat ubiegłych	-	25	-	-	(25)	-	-	-	-
Dywidenda za lata poprzednie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	865	-	865	(865)	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Stan na 31 marca 2016 roku	101 647	2 542 085	(11 062)	5 877	(678 598)	-	1 959 949	-	1 959 949

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	101 647	2 398 399	(17 741)	5 877	1 331 425	110	3 819 717	-	3 819 717
Zysk netto za okres	-	-	-	-	34 915	-	34 915	(536)	34 379
Inne całkowite dochody razem	-	-	1 982	-	(776)	(21)	1 185	-	1 185
Całkowity dochód za okres	-	-	1 982	-	34 139	(21)	36 100	(536)	35 564
Podział zysków z lat ubiegłych	-	5	-	-	-	-	5	-	5
Dywidenda za lata poprzednie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(536)	-	(536)	536	-
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	(5)	-	(4)	-	(4)
Stan na 31 marca 2015 roku	101 647	2 398 404	(15 758)	5 877	1 365 022	89	3 855 281	-	3 855 281

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Grupa”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK S.A.”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2016 roku	Na dzień 31 grudnia 2015 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 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	96,23%	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	98,41%	98,41%
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi	92,57%***	92,57%***
Eko-Surowce Sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla	96,23%***	96,23%***
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%****

*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%).

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

Na dzień 31 marca 2016 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

W skład Zarządu ZE PAK S.A. na dzień przekazania raportu wchodzi:

- Aleksander Grad Prezes Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu,
- Adrian Kaźmierczak Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Zadroga Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu,
- Adam Kłapszta Wiceprezes Zarządu.

W pierwszym kwartale 2016 roku, podczas posiedzenia w dniu 11 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

4. Podstawa sporządzenia 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 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 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 31 marca 2016 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 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- 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 roku) – 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 - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- o Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- o MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - 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 - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- o Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- o Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- o Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- o **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:**

- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

Zmiana ta ma zastosowanie prospektywne i wyjaśnia różne kwestie związane z definicjami dokonań (wyników) oraz warunkiem związanym ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień. Wyjaśnienia te są zgodne z tym, jak Grupa identyfikowała dokonania (wyniki) oraz warunek związany ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień w poprzednich okresach.

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

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

Zmiana ma zastosowanie prospektywne i wyjaśnia, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy wchodzi w zakres MSR 39.

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

- Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

Jednostka musi ujawnić osądy Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów operacyjnych, które zostały połączone i mają podobne cechy ekonomiczne wykorzystywane podczas dokonywania oceny, że segmenty te są do siebie „podobne”.

Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki, jak również jego zobowiązań z całkowitymi zobowiązaniami jest wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu decydentowi operacyjnemu.

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

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany przez odniesienie do pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości rynkowej wartości bilansowej oraz dostosowanie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

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

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeby dokonywania ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z jednostki zarządzającej jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tytułu usług kluczowego personelu kierowniczego świadczonych przez odrębną jednostkę zarządzającą.

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

o **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:**

- Zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*

Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

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

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

- Kontrakty usługowe

Zmiany wyjaśniają, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe. Jednostka musi dokonać oceny charakteru opłaty oraz umowy w kontekście wskazówek dotyczących kontynuacji zaangażowania dostarczanych przez MSSF 7 w celu dokonania skonkludowania, czy ujawniania są wymagane. Konieczne będzie retrospektywne dokonanie oceny, które kontrakty usługowe stanowią kontynuację zaangażowania w przekazany składnik aktywów finansowych.

Wymagane ujawnienia będą mogły być zaprezentowane prospektywnie.

- Zastosowanie zmian do MSSF 7 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Zmiany wyjaśniają, że wymogi ujawniania odpisów nie mają zastosowania do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, chyba że ujawnienia te dostarczyłyby informacji o istotnych zmianach w stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego. Zmiana stosowana jest retrospektywnie.

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

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw, wykorzystywane do oszacowania stopy dyskonta, powinny być określone uwzględniając walutę w jakiej świadczenia mają być wypłacane, a nie walutę kraju, w którym zobowiązanie jest ulokowane.

W przypadku braku rozwiniętego rynku wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw w danej walucie można zastosować oprocentowanie obligacji rządowych. Zmiany stosowane prospektywnie.

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

- Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdanie z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

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

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności

Zmiany wymagają, by wspólnik wspólnego działania ujmujący nabycie udziałów we wspólnym działaniu, w ramach którego działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie, stosował wymogi MSSF 3 adekwatne do rozliczenia połączenia przedsięwzięć. Zmiany doprecyzowują również, że dotychczas utrzymywany udział we wspólnym działaniu nie będzie podlegał ponownej wycenie na moment nabycia dodatkowych udziałów w tym samym wspólnym działaniu, pod warunkiem, że utrzymana zostanie spółkontrola. Wprowadzona zmiana nie dotyczy sytuacji, kiedy jednostki spółkontrolujące, jak również jednostka sprawozdawcza, znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki kontrolującej wyższego szczebla. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

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

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze

MSR 19 wymaga, aby jednostka uwzględniła świadczenia wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń. W przypadku, gdy świadczenia są powiązane z usługą powinny zostać przypisane do okresu świadczenia usługi jako świadczenie ujemne. Zmiana wyjaśnia, że jeżeli wartość świadczenia jest niezależna od czasu trwania usługi, jednostka jest zobowiązana do rozpoznania świadczenia jako obniżenie kosztu usługi w okresie, w którym usługa była świadczona.

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

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że przychody odzwierciedlają sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne z prowadzonej działalności (której składnik aktywów jest częścią), a nie sposób wykorzystywania korzyści ekonomicznych poprzez użytkowanie składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne

Zmiana wprowadza wymóg, by aktywa biologiczne spełniające definicje roślin produkcyjnych, które dotychczas były w zakresie MSR 41 ujmować jako rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z MSR 16. Wycena roślin produkcyjnych po początkowym ujęciu przeprowadzana będzie według skumulowanego kosztu zgodnie z MSR 16 (przed zbiorem) i przy użyciu modelu kosztu wytworzenia lub modelu wartości przeszacowanej (po zbiorach). Zmiany wymagają również, by produkty pozyskiwane z roślin produkcyjnych pozostały w zakresie MSR 41 i były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Do ujmowania dotacji rządowych do roślin produkcyjnych zastosowanie mają wymogi MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej*. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

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

- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Zmiany umożliwiają jednostkom na ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności zastosują tę zmianę retrospektywnie. Jednostki, które stosują MSSF po raz pierwszy są zobligowane do stosowania tej metody od dnia przejścia na MSSF.

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

- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

- istotności,
- agregacji i sum częściowych,
- kolejności not,
- agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.

Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodach.

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

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Kapitalizacja różnic kursowych

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2016 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 założenia przyjęte do testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku, których wynikiem był odpis aktualizujący na poziomie 1 880 000 tysięcy złotych są nadal aktualne. Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w nocie 16.1.

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%
- przewidywane stopa wzrostu wynagrodzeń w zależności od spółki dla roku 2016 zawiera się w przedziale od 0 do 3%, dla lat następnych wynosi 3%

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych nie uległ zmianom w stosunku do metod zastosowanych dla celów sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 dotyczące 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 trwał do 20 października 2014 roku. Cena wykupu akcji została określona w umowach sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalni indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocy 28 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych, w tym dotyczących rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

Ujmowanie przychodów

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy. Rezerwa opisana w nocie 25.3.2.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Rezerwa opisana w nocie 25.3.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

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

jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy. Rezerwy opisane są w nocie 25.3.3.

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 31 marca 2016 do ceny 111,56 PLN/MWh. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia.

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

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

Emisja w Grupie PAK w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I kwartale 2016 roku Grupa dokonała zakupu 5 615 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku ZE PAK otrzymał darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (zg. z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie PAK na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 17 974 345 EUA.

Dnia 30 września 2015 roku Grupa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe z wykonanych nakładów inwestycyjnych w ramach KPI do Ministerstwa Ochrony Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10 c za 2015 rok wnioskując o przyznanie ilości 329 417 EUA, co oznacza, że Grupa wystąpiła o 89 307 EUA mniej niż to wstępnie wyliczono.

Na dzień 31 marca 2016 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 marca 2016 roku.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonej redukcji emisji zostały zaprezentowane w nocie 25.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 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 2016 roku do 31 marca 2016 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 Elektrycznych „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 I kwartale 2016 roku zawiera się tam działalność spółek Eko – Surowce sp. z o.o. oraz Aquakon sp. z o.o.

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

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

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

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	447 044	2 718	9 661	219 049	1 570	-	680 042
Przychody ze sprzedaży między segmentami	106 813	229 585	55 051	1	23 345	(414 795)	-
Przychody ze sprzedaży	553 857	232 303	64 712	219 050	24 915	(414 795)	680 042
Koszt własny sprzedaży	(465 778)	(187 927)	(65 150)	(214 517)	(26 308)	416 086	(543 594)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	88 079	44 376	(438)	4 533	(1 393)	1 291	136 448
Pozostałe przychody operacyjne	3 141	3 959	151	-	33	(20)	7 264
Koszty sprzedaży	(770)	-	-	(122)	(252)	-	(1 144)
Koszty ogólnego zarządu	(10 002)	(9 852)	(5 340)	(1 103)	(1 027)	2	(27 322)
Pozostałe koszty operacyjne	(412)	(104)	(348)	-	(15)	19	(860)
Przychody finansowe	1 030	2 864	78	65	6	(143)	3 900
Koszty finansowe	(11 203)	(4 527)	(42)	(9)	(7)	143	(15 645)
Zysk/(strata) brutto	69 863	36 716	(5 939)	3 364	(2 655)	1 292	102 641
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(20 353)	(7 211)	636	(645)	(7)	(245)	(27 825)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	49 510	29 505	(5 303)	2 719	(2 662)	1 047	74 816
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	80 036	38 379	(5 975)	3 308	(2 654)	1 292	114 386
Amortyzacja	30 526	29 258	1 844	16	496	(1 211)	60 929
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Ebitda	110 562	67 637	(4 131)	3 324	(2 158)	81	175 315

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

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

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	424 338	411 329
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	159 105	220 269
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	13 808	16 412
Przychody z umów o usługi budowlane	8 949	36 295
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	47 687	43 758
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	20 894	20 516
Pozostałe przychody ze sprzedaży	5 845	7 283
Akcyza	(584)	(668)
Przychody ze sprzedaży ogółem	680 042	755 194

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	2 770	477
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	10	1
Rozliczenie dotacji	446	447
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 862	3 447
Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	351	3
Inne	825	1 331
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	7 264	5 706

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	419
Odpis aktualizujący należności	7	30
Odszkodowania	269	12
Koszty likwidacji środków trwałych	-	4
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	-	2
Przekazane darowizny	6	93
Koszty związków zawodowych	19	32
Koszty niedoborów i szkód	73	120
Inne	483	972
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	860	1 684

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	1 098	974
Dywidendy	-	-
Dodatnie różnice kursowe	2	19 335
Inne	2 800	10
Przychody finansowe ogółem	3 900	20 319

Głównym składnikiem pozycji „inne” jest zysk na sprzedaży 25% udziałów w spółce Verano sp. z o.o. przez PAK KWB Konin S.A. w kwocie 2 784 tysiące złotych.

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Odsetki	8 804	5 497
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	1 996	2 188
Ujemne różnice kursowe	1 934	5 866
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	107	132
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	1 401	1 869
Inne	1 403	849
Koszty finansowe ogółem	15 645	16 401

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	60 929	92 441
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(618)	1
Zużycie materiałów	72 267	117 317
Usługi obce	13 881	32 931
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	41 928	44 716
Koszty emisji CO2	86 185	75 936
Koszty świadczeń pracowniczych	125 911	160 004
Pozostałe koszty rodzajowe	8 308	4 521
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	155 785	212 653
Koszty według rodzaju ogółem	564 576	740 520
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	543 594	690 355
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 144	823
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	27 322	30 202
Zmiana stanu produktów	(7 517)	19 091
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	33	49

12.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	8 949	36 295
Przychody zafakturowane w okresie:	7 691	29 239
Wycena bilansowa	1 258	7 056
Koszty poniesione w okresie:	6 717	35 803
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	2	(11)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	2 230	503
	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	2 065	9 351
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	7 539	12 516

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski(straty) za okres	(1 996)	259
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	3 081	2 188
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	1 085	2 447
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(206)	(465)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	879	1 982
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(692)	(958)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	132	182
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(560)	(776)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	-	(21)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	-	(21)
Inne całkowite dochody brutto	393	1 468
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(74)	(283)
Inne całkowite dochody netto	319	1 185

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 764	1 526
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	23 015	5 738
Inne zmiany	46	111
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	27 825	7 375
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(206)	(465)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	132	182
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(74)	(283)

14.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	157 817	142 348
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	7 746	7 129
Odsetki i różnice kursowe	10 401	10 838
Instrumenty zabezpieczające	2 876	3 096
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	3 225	3 996
Strata podatkowa z lat ubiegłych	6 070	12 342
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 708	1 781
Odpis aktualizujący wartość należności	1 464	1 465
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	81
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	95	1
Rozrachunki z pracownikami	6 628	5 991
Inne	45 720	43 135
Razem	243 750	232 203
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	384 179	383 797
Należności z tytułu KDT	19 949	10 888
Certyfikaty energetyczne	11 371	12 315
Odsetki i różnice kursowe	1 355	1 538
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 792	2 209
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	824	824
Aktywo górnicze	102	251
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	96 545	69 624
Inne	14	4
Razem	516 131	481 450

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

Aktywo:	100 016	102 615
Rezerwa:	372 397	351 862

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje składa się 13 302 tysiące złotych rezerwy na zobowiązanie do Zarządcy Rozliczeń w EPII (na 31 grudnia 2015 roku kwota 13 539 tysięcy złotych), 8 551 tysięcy złotych to wycena preferencyjnych pożyczek w EPII (na 31 grudnia 2015 roku kwota 8 629 tysięcy złotych), 17 053 tysiące złotych to rezerwa na umorzenie praw do emisji CO₂ w EP II (na 31 grudnia 2015 roku kwota 13 728 tysięcy złotych), 2 546 tysięcy złotych to nadwyżka z transakcji leasingu zwrotnego rozliczonego w czasie w PAK KWB Konin (na 31 grudnia 2015 roku kwota 3 068 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 31 marca 2016 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

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.

Na dzień 31 marca 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. posiada możliwość odliczenia nierozliczonej straty podatkowej za 2011 rok, w kwocie 88 517 tysięcy złotych, co stanowi ½ straty z tego roku, pozostała część straty uległa przedawnieniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skumulowana kwota nierozliczonych strat podatkowych wynosiła 187 402 tysiące złotych (bez utworzonego aktywa):

- za rok podatkowy 2010 kwota 10 369 tysięcy złotych
- za rok podatkowy 2011 kwota 177 033 tysięcy złotych.

W I kwartale 2016 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., wykazała zysk podatkowy w wysokości 4 907 tysięcy złotych i dokonała rozliczenia zysków podatkowych z częścią strat podatkowych z lat poprzednich.

Na 31 marca 2016 roku, Spółka dokonała odwrócenia części odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego, z 2015 roku. Kwota odwróconego aktywa wynosi 932 tysięcy złotych i dotyczy zysku podatkowego, który Spółka uzyskała za I kwartał 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2016 roku PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. wykazuje następujące nierozliczone straty podatkowe:

- za rok podatkowy 2012 kwota 12 679 tysięcy złotych,
- za rok podatkowy 2013 kwota 13 044 tysięcy złotych.
- za rok podatkowy 2015 kwota 1 838 tysięcy złotych

W bieżącym okresie Spółka rozliczyła część straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 28 769 tysięcy złotych oraz za 2013 rok w kwocie 4 414 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2016 roku PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. nie wykazuje nierozliczonych strat podatkowych. W bieżącym okresie Spółka rozliczyła część straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 4 168 tysięcy złotych oraz stratę podatkową za 2014 rok w kwocie 47 tysięcy złotych.

15. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

Zysk/(strata) rozwodniony/a przypadający/a 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/(straty) oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego/ej i rozwodnionego/ej zysku/(straty) na jedną akcję:

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	73 951	34 915
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	73 951	34 915
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,46	0,69
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,46	0,69

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwale

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

	<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	224 845	1 927 606	3 968 357	70 298	28 563	1 119 880	7 339 549
Zakup bezpośredni	-	31	403	248	120	11 611	12 413
Remonty	-	-	-	-	-	845	845
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 746	80 181	874 735	-	-	(959 662)	-
Sprzedaż i likwidacja	(13)	(359)	(801)	(119)	(52)	-	(1 344)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 roku	<u>229 578</u>	<u>2 007 459</u>	<u>4 842 694</u>	<u>70 427</u>	<u>28 631</u>	<u>172 674</u>	<u>7 351 463</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	5 431	1 024 186	1 994 014	30 556	19 012	791 121	3 864 320
Odpis amortyzacyjny za okres	564	13 675	36 187	2 335	611	-	53 372
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	51 530	631 517	-	-	(683 047)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(210)	(607)	(92)	(51)	-	(960)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 roku	<u>5 995</u>	<u>1 089 181</u>	<u>2 661 111</u>	<u>32 799</u>	<u>19 572</u>	<u>108 074</u>	<u>3 916 732</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	<u>219 414</u>	<u>903 420</u>	<u>1 974 343</u>	<u>39 742</u>	<u>9 551</u>	<u>328 759</u>	<u>3 475 229</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2016 roku	<u>223 583</u>	<u>918 278</u>	<u>2 181 583</u>	<u>37 628</u>	<u>9 059</u>	<u>64 600</u>	<u>3 434 731</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	214 184	1 889 661	3 929 392	69 177	26 985	815 781	6 945 180
Zakup bezpośredni	1 004	205	1 345	872	193	95 456	99 075
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 134	11 358	4 621	25	50	(18 188)	-
Sprzedaż i likwidacja	(10)	(48)	(2 392)	(6 199)	(932)	-	(9 581)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku	217 312	1 901 176	3 932 966	63 875	26 296	893 049	7 034 674
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 809	442 030	1 128 551	25 703	16 128	29 341	1 645 562
Odpis amortyzacyjny za okres	195	22 478	58 460	2 323	654	-	84 110
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(7)	(1 497)	(3 389)	(832)	-	(5 725)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku	4 004	464 501	1 185 514	24 637	15 950	29 341	1 723 947
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	210 375	1 447 631	2 800 841	43 474	10 857	786 440	5 299 618
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	213 308	1 436 675	2 747 452	39 238	10 346	863 708	5 310 727

16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.

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, ustala się wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów (ośrodek wypracowujący środki pieniężne danego składnika aktywów)”.

Aktualną nadal przesłanką potwierdzającą konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów jest sytuacja utrzymującej się wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji.

Poniżej omówiono zidentyfikowane CGU:

- ZE PAK S.A., 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 S.A. następujących ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne – CGU:

- 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 S.A., na lata 2016-2047 opisanym we wcześniej prezentowanych testach w sprawozdaniach finansowych.

Do projekcji finansowych na 31 marca 2016 roku w stosunku do projekcji z 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian założeń ekonomicznych, gdyż Spółka nie stwierdziła, w tym krótkim okresie, istotnych, trwałych zmian ekonomicznych w otoczeniu gospodarczym. Stwierdzono, że założenia przyjęte do testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku, których wynikiem był odpis aktualizujący na poziomie 1 880 000 tysięcy złotych są nadal aktualne.

W oparciu o przeprowadzone testy dla poszczególnych CGU Grupy nie stwierdzono konieczności rozpoznania dalszych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

17. Leasing

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015 roku	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	14 767	14 128	15 065	14 246
W okresie od 1 do 5 lat	7 589	7 018	11 155	11 250
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	22 356	21 146	26 220	25 496
Minus koszty finansowe	(1 210)	-	(724)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	22 295	21 146	26 151	25 496
krótkoterminowe	14 729	14 128	15 031	14 246
długoterminowe	7 566	7 018	11 120	11 250

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 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 2016 roku	-	19 558	1 949	12 449	33 956
Transfer EUA	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Zwiększenia	-	11	39	141 676	141 726
Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 roku	-	19 569	1 985	154 125	175 679
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	14 525	1 719	323	16 567
Odpis amortyzacyjny za okres	-	259	48	3	310
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 roku	-	14 784	1 764	326	16 874
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	5 033	230	12 126	17 389
Wartość netto na dzień 31 marca 2016 roku	-	4 785	221	153 799	158 805

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Zwiększenia	-	323	17	90 410	90 750
Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku	-	18 872	1 861	167 334	188 065
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	13 286	1 475	294	15 055
Odpis amortyzacyjny za okres	-	307	102	6	415
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku	-	13 593	1 574	300	15 467
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	5 263	372	76 628	82 263
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	-	5 279	287	167 032	172 598

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	354 389	176 957
Zakup	-	-
Umorzenie EUA	-	-
Transfer EUA	-	-
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 31 marca	354 389	176 957
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca	-	-
	<hr/>	<hr/>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	354 389	176 957
Wartość netto na dzień 31 marca	354 389	176 957

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 marca 2016 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje między innymi aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze w PAK KWB Konin w kwocie 86 969 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 524 tysiące złotych.

	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Stan na 1 stycznia	94 057	150 457
Zwiększenie	805	1 976
Zmniejszenie	-	-
Amortyzacja za okres	(7 247)	(42 187)
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	(16 189)
Stan na koniec okresu	<hr/> 87 615	<hr/> 94 057
	<hr/>	<hr/>
długoterminowe	87 091	92 748
krótkoterminowe	524	1 309

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	74 606	74 789
Lokaty i depozyty	2 690	2 709
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	8 095	7 637
Udziały	207	2 451
Inne	3 029	3 145
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>88 627</u>	<u>90 731</u>
krótkoterminowe	78 430	76 979
długoterminowe	<u>10 197</u>	<u>13 752</u>

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Należności z tytułu VAT	2 199	4 031
Ubezpieczenia	20	1 519
Pozostałe należności budżetowe	7	1 783
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11 126	6 235
Zaliczki na dostawy	2 776	813
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	164	1 834
Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 310	5 848
Zaliczki na środki trwałe -Grunty	-	-
Inne	738	461
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>23 340</u>	<u>22 524</u>
krótkoterminowe	14 512	12 497
długoterminowe	<u>8 828</u>	<u>10 027</u>

Największymi składnikami pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe są rozliczenia dotyczące kosztów finansowania w kwocie 2 986 tysięcy złotych, opłat licencyjnych w kwocie 922 tysiące złotych w ZE PAK, koszty wyceny nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży w PAK KWB Konin w wysokości 936 tysięcy złotych.

21. Zapasy

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Paliwo produkcyjne	10 878	14 745
Części zamienne i pozostałe materiały	76 570	67 019
Świadectwa pochodzenia energii	71 351	75 532
Towary	238	219
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	159 037	157 515

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 534 497,280 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 426 526,244 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 36 061,821 MWh to produkcja energii zielonej w styczniu 2016 roku oczekująca na potwierdzenie w URE a 71 909,215 MWh to produkcja miesiąca lutego i marca 2016 roku oczekująca na złożenie wniosku przez Spółkę. Wniosek o przyznanie praw majątkowych za styczeń 2016 roku został złożony przez Spółkę w marcu 2016 roku. W okresie pierwszego kwartału 2016 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2015 rok w ilości 115 301,589 MWh (produkcja za X,XI,XII 2015). W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca. Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31 marca 2016 roku w kwocie 3 668 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 31 marca 2016 roku do ceny jednostkowej 111,56 PLN/MWh, tym samym Spółka dokonała jednocześnie korekty (zmniejszenia) odpisu aktualizującego stare zapasy wg stanu na 31 grudnia 2015 rok o kwotę 884 tysiące złotych (z ceny 108,60zł do ceny 111,56 zł).

W I kwartale 2016 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów na wyprodukowane w I kwartale 2016 roku zielone certyfikaty w kwocie 120 tysięcy złotych.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	121 094	179 735
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	104 994	57 307
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	4 500	7 826
Pozostałe należności	28 518	23 255
Należności netto	259 106	268 123
Odpis aktualizujący należności	42 157	41 840
Należności brutto	301 263	309 963

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2016 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 23 492 tysiące złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31.

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

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 280 662 tysiące złotych (na dzień 31 marca 2015 roku: 229 817 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2015 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	153 213	134 997
Lokaty krótkoterminowe	127 449	94 820
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	<hr/> <hr/> 280 662	<hr/> <hr/> 229 817
Różnice kursowe	962	2 573
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	<hr/> <hr/> 281 624	<hr/> <hr/> 232 390

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	136 853	136 548
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	21.04.2016	9 604	9 580
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2016	58 705	64 385
Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A. w kwocie 46 463,4 tysiące PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.12.2016	9 328	12 438
Umowa świadczenia usług w mBank do kwoty 61 590 tysięcy PLN - dyskonto weksli, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2016	1 851	3 851
Kredyt na kwotę 67 000 tysięcy PLN w Banku BPH SA - oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.05.2016	50 905	50 884
Kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN w Banku Millennium SA, oprocentowanie WIBOR 3M + marża banku	31.12.2017	28 765	28 765
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	74 848	67 642
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	12 189	12 300
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tysięcy złotych w Banku BPH, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	05.06.2016	-	150
RAZEM		383 048	386 543
Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku	20.07.2019	330 266	360 627
Kredyt obrotowy w Banku Millennium S.A. na kwotę 76 500 tysięcy PLN, oprocentowanie WIBOR 3M + marża banku.	31.12.2017	21 574	28 765
Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	442 027	465 400
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.12.2023	67 284	69 727
RAZEM		861 151	924 519

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 77 305 tysięcy złotych w tym:

- spłata kapitału kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 34 715 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego A na modernizację bloków 1-4 w El. Pątnów przez ZE PAK w kwocie 20 029 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego B na refinansowanie kredytu IOS przez ZE PAK w kwocie 3 154 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego przez PAK KWB Konin w banku BZ WBK S.A. w kwocie 3 286 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu wekslowego przez PAK KWB Konin w mBank S.A. w kwocie 2 040 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego przez PAK KWB Konin w Banku Millennium Bank S.A. w kwocie 7 589 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata odsetek od kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w mBank S.A. w kwocie 62 tysiące złotych ,
- spłata kapitału kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w BZ WBK S.A. w kwocie 6 071 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata odsetek przez PAK KWB Konin od kredytu linii wielocelowej w BPH S.A. w kwocie 359 tysięcy złotych.

W dniu 13 marca 2014 roku, ZE PAK podpisał Umowę kredytu konsorcjalnego z bankami mBank, BGK, Millennium, PEKAO S.A. 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). Piąta transza kredytu została uruchomiona w dniu 6 listopada 2015 roku.

W I kwartale 2016 roku zwiększono limit emisji obligacji których emitentem może być PAK KWB Konin S.A. a Administratorem jest Bank PKO BP. S.A. z 70 000 tysięcy złotych do 110 000 tysięcy złotych.

25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	44 265	35 624
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	-	41
Badanie sprawozdania finansowego	227	393
Inne	13 691	1 717
Razem	<u>58 183</u>	<u>37 775</u>
krótkoterminowe	58 183	37 775
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Główną pozycją innych rozliczeń są opłaty środowiskowe w kwotach 10 368 tysięcy złotych w ZE PAK S.A. oraz 1 870 tysięcy złotych w Elektrowni Pątnów II.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

25.2. 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 świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2016 roku	354 389	16 419	1 698	148	9 449	330 561	53 487	766 151
zwiększenia	90 411	107	-	3	290	(1)	16 629	107 439
zmniejszenia	-	-	-	(61)	(1 645)	(4 837)	(4 309)	(10 852)
Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane)	444 800	16 526	1 698	90	8 094	325 723	65 807	862 738
Długoterminowe	17 498	16 526	1 005	-	-	303 172	10 480	348 681
Krótkoterminowe	427 302	-	693	90	8 094	22 551	55 327	514 057
Stan na 1 stycznia 2015 roku	176 957	14 671	4 025	98	6 056	343 828	66 357	611 992
zwiększenia	351 713	1 748	-	64	9 449	10 718	4 509	378 201
zmniejszenia	(174 281)	-	(2 327)	(14)	(6 056)	(23 985)	(17 379)	(224 042)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	354 389	16 419	1 698	148	9 449	330 561	53 487	766 151
Długoterminowe	-	16 419	1 005	-	-	307 111	10 344	334 879
Krótkoterminowe	354 389	-	693	148	9 449	23 450	43 143	431 272

25.3. Opis istotnych tytułów rezerw

25.3.1. 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.

Dnia 30 września 2015 roku Grupa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe z wykonanych nakładów inwestycyjnych w ramach KPI do Ministerstwa Ochrony Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10 c za 2015 rok wnioskując o przyznanie ilości 329 417 EUA.

Emisja w Grupie PAK w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂. 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.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I kwartale 2016 r. Grupa dokonała zakupu 5 615 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku ZE PAK otrzymał darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (zg. z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie PAK na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 17 974 345 EUA.

Na zakupione uprawnienia CO₂, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2016 rok tworzona jest rezerwa w ciężar podstawowej działalności operacyjnej. Z chwilą faktycznego umorzenia uprawnień nastąpi wykorzystanie utworzonej wcześniej rezerwy.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2016 roku utworzona rezerwa wynosiła 1 698 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 marca 2016 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 16 526 tysięcy złotych.

25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 325 724 tysiące złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku o 4 837 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.

25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 marca 2016 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 8 094 tysiące złotych.

25.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2016 roku są w PAK KWB Konin: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 22 353 tysiące złotych, rezerwa na podatek od nieruchomości w kwocie 2 082 tysiące złotych, rezerwa na opłatę za wyłączenie z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 5 613 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 615 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 238 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod koniec zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 881 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 1 188 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 2 015 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę za użytkowanie górnicze w kwocie 604 tysiące złotych, rezerwy na wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 2 690 tysięcy złotych. Ponadto w El PAK rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 1 309 tysięcy złotych.

26. Prawa do emisji dwutlenku węgla

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.

W grudniu 2013 roku Ministerstwo Ochrony Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, który Grupa Kapitałowa ZE PAK przesyła co roku do Ministerstwa 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 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo - finansowe wnioskując tym samym o 329 417 darmowych jednostek EUA. Powyższe jednostki Grupa otrzymała w dniu 22 kwietnia 2016 roku i wykorzystwała je do umorzenia emisji za 2015 rok w kwietniu 2016 roku.

Od 2015 r. nastąpiła zmiana w sposobie ogłaszania informacji dotyczących darmowych uprawnień do emisji CO₂. Zgodnie z nową Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Minister właściwy do spraw środowiska, po zaakceptowaniu przez Komisję Europejską wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną wraz z liczbą uprawnień do emisji, które są planowane do wydania tym instalacjom w danym roku okresu rozliczeniowego, ogłasza w Biuletynie Informacji Publicznej informację o liczbie uprawnień do emisji, które w danym roku okresu rozliczeniowego zostaną wydane instalacjom wytwarzającym energię elektryczną. W związku z powyższym w 2016 roku pojawiła się informacja iż, ZE PAK otrzyma 329 417 jednostek EUA za 2015 r. zg. z Art. 10c oraz 101 259 EUA za 2016 r. zg. z Art. 10a.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I kwartale 2016 roku Grupa dokonała zakupu 5 615 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (zg. z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie PAK na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 17 974 345 EUA.

Następnie 22 kwietnia 2016 roku Grupa otrzymała 329 417 darmowych jednostek EUA z Art. 10c za 2015 rok.

W kwietniu 2016 roku ZE PAK w okresie od 1 do 25 kwietnia br., dokonał umorzenia 9 907 506 EUA za 2015 rok, w tym 329 417 darmowych jednostek EUA z Art. 10c za 2015 rok oraz 121 398 darmowych EUA z Art. 10a za 2015 rok. Jednocześnie EPII w kwietniu 2016 roku dokonała umorzenia 2 350 415 jednostek EUA. Po umorzeniu 2015 roku w Grupie pozostała nadwyżka EUA w wysokości 329 082 EUA, która została przeniesiona na umorzenie emisji za 2016 rok w kwietniu 2017 roku.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 31 marca 2015 roku oraz dnia 31 marca 2016 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 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 *	2 469 768
		596 287
EUA	Saldo na początek okresu	9 689 990
	Nabyte	5 315 500
	Otrzymane darmowe	101 259
	Umorzenie	-
	Sprzedaż	-
	Wymiana	-
	Saldo na koniec okresu	15 106 749
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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 *	2 280 468
		632 646
EUA	Saldo na początek okresu	10 697 412
	Nabyte	2 276 000
	Otrzymane darmowe	-
	Umorzenie	-
	Sprzedaż	-
	Wymiana	-
	Saldo na koniec okresu	12 973 412
		3 435 207
CER	Saldo na początek okresu	-
	Nabyte	-
	Umorzenie	-
	Sprzedaż	-
	Wymiana	-
	Saldo na koniec okresu	-
ERU	Saldo na początek okresu	-
	Nabyte	-
	Umorzenie	-
	Sprzedaż	-
	Wymiana	-
	Saldo na koniec okresu	-

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

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

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

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	93 658	111 622
Zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu opcji put	6 061	6 061
Zobowiązania inwestycyjne	5 286	68 882
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	18 539	18 234
Inne zobowiązania	45 848	32 706
Razem	169 392	237 505

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2016 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 14 267 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 23 965 tysięcy złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 31 marca 2016 roku dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 2 262 tysiące złotych, rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 1 665 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 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 31 marca 2016 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 6 061 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31 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.

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

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	7 677	11 909
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 miesięcy	813	1 375
Inne	47 271	67 467
Razem	<u>55 761</u>	<u>80 751</u>

W pozycji inne na dzień 31 marca 2016 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 46 344 tysiące złotych.

27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	24 645	20 551
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	53 893
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	550	701
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	22 788	26 964
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 659	6 797
Pozostałe zobowiązania budżetowe	131	89
Zaliczki na dostawy	2 577	265
Opłata eksploatacyjna	-	12 768
Inne	3 442	525
Razem	59 792	122 553

Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych dotyczą opłat za zanieczyszczenie 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.

27.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	15 135	16 292
Razem	15 135	16 292
krótkoterminowe	7 067	7 349
długoterminowe	8 068	8 943

27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Pożyczki preferencyjne długoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe	2 417	5 163
Dotacje długoterminowe	45 154	45 600
Pozostałe	303	305
Razem	47 874	51 068

27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	10 984	10 984
Dotacje krótkoterminowe	1 786	1 786
Pozostałe	3	4
Razem	<u>12 773</u>	<u>12 774</u>

28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 31 marca 2016 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

28.1. 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 2015 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 99 223 tysiące złotych oraz 173 435 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 tysiące 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 tysiące 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 Sądu 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 Zarządy Rozliczeń S.A. w wysokości (-) 52 493 tysiące 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 Zarządy Rozliczeń S.A. na mocy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 11 października 2012 roku.

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 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.

W dniu 24 lutego 2016 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Elektrowni Pątnów II od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku, w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za 2008 rok. Orzeczenie Sądu Najwyższego kończy postępowanie w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych Elektrowni Pątnów II za 2008 rok.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku jest prawomocny i podlega wykonaniu przez Elektrownię Pątnów II. Zgodnie z ustaleniami, dokonanymi pomiędzy Elektrownią Pątnów II a Zarządcą Rozliczeń S.A. kwota będąca przedmiotem sporu jest sukcesywnie spłacana Zarządcy Rozliczeń S.A. zgodnie z przyjętym harmonogramem płatności.

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 początkowo utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości, którą następnie w 2015 roku rozwiązała, w związku z zapłatą kary.

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 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. W dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku.

Sprawa niezakończona.

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 były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 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. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki 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. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 08 lutego 2016 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA.

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 ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2015 rok

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 29 marca 2016 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2015 rok.

Sprawa w toku.

Postępowanie w sprawie udzielenia zwolnienia z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w sposób, o którym mowa w art. 49a ust. 2 ustawy-Prawo energetyczne.

W dniu 27 stycznia 2016 roku EPII złożyła wniosek do Prezesa URE o udzielenie zwolnienia z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w sposób, o którym mowa w art. 49a ust. 2 ustawy-Prawo energetyczne w stosunku do 60% energii elektrycznej netto wytwarzanej w jednostce wytwórczej EPII jako sprzedawanej na potrzeby wykonywania długoterminowych zobowiązań wynikających z umów zawartych z instytucjami finansowymi w celu realizacji inwestycji związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, na okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Sprawa w toku.

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

Do chwili obecnej nie wpłynął do Spółki odpis ww. powództwa, przez co należy przyjąć, że wszelkie ewentualne roszczenia FUGO będą podstawą do skorzystania z instytucji przedawnienia roszczeń.

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 dnia 29 lipca 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należącego do wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23 listopada 2009 roku, dokonał na rzecz Kopalni zapłaty kwoty 762 tysiące 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 dnia 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 wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbinek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach.

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

28.2. Rozliczenia podatkowe

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

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2016 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>31 marca 2016 roku</i>		<i>31 grudnia 2015 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
„EL PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Zapłata-wadium				
1.1. Umowa z PAK KWB KONIN S.A. usługi elektryczne	3	PLN	3	PLN
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku	400 000	EUR	400 000	EUR
1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku	339 750	PLN	339 750	PLN
2. Hipoteka				
2.1. Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz mBank S.A.	400 000	EUR	400 000	EUR
2.2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz mBank S.A.	339 750	PLN	339 750	PLN
3. Zastaw rejestrowy				
3.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	400 000	EUR	400 000	EUR
3.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	339 750	PLN	339 750	PLN
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych				
1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz	400 000	EUR	400 000	EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

mBank S.A.				
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 z 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)	122 400	PLN	122 400	PLN
1.3. 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	1 166	PLN	1 013	PLN
2. Zapłata-wadium				
2.1. Środki pieniężne - przelew	31	PLN	8	
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1. Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000	PLN	2 040 000	PLN
2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych				
2.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")	339 750	PLN	339 750	PLN
2.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II")	400 000	EUR	400 000	EUR
3. Hipoteka				
3.1. Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się	2 040 000	PLN	2 040 000	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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				
4. Zastaw rejestrowy				
4.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r.				
	2 040 000	PLN	2 040 000	PLN
4.2. Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r.				
	2 040 000	PLN	2 040 000	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2015 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
„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				
	-	PLN	236 716	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				
	-	PLN	66 251	PLN
1.3. 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 Porozumieniami Transakcyjnymi na 2016 rok				
	121 381	PLN	-	PLN
1.4. 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 Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2016				
	62 024	PLN	-	PLN
1.5. Cesja z Polisy ubezpieczeniowej nr 908200170153/908200174148				
	658 705	EUR	658 705	EUR
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A.				
	4 000	PLN	4 000	PLN
1.2. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A.				
	4 800	PLN	4 800	PLN
2. Poręczenia				
2.1. Zakład opieki zdrowotnej i Medycy Pracy "MED-ALKO"				
	-	PLN	800	PLN
2.2. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN				
	1 000	PLN	1 000	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

dla AQUAKON sp. z o .o.				
2.3. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko-Surowce sp. z o .o.	1 000	PLN	1 000	PLN
3. Cesja				
3.1. Cesja należności 1,6 mln miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (Bank mBANK)	19 200	PLN	19 200	PLN
3.2. Cesja należności 3 mln miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (Bank mBANK)	36 000	PLN	36 000	PLN
3.3. Cesja należności 120 mln rocznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK (Bank BPH)	120 000	PLN	120 000	PLN
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	9 110	PLN	12 133	PLN
1.2. Gwarancja usunięcia wad i usterek	781	EUR	781	EUR
1.3. Gwarancja usunięcia wad i usterek	4 366	PLN	3 246	PLN
1.4. Gwarancja zapłaty	4	PLN	4	PLN
1.5. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	167	EUR	-	EUR
1.6. Gwarancja zwrotu zaliczki	3 083	PLN	134	PLN
2. Poręczenia				
2.1. Poręczenie za ENERGOINWEST SERWIS w Banku Mileniu SA	4 800	PLN	4 800	PLN
2.2. Poręczenie za ENERGOINWEST SERWIS w Banku BGŻ BNP PARIBAS SA	1 500	PLN	1 500	PLN
3. Weksle				
3.1. Weksel in blanco na rzecz PAK KWB Konin	148		148	
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy	3 962	PLN	5 388	PLN
1.2. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium	50	PLN	560	PLN
1.3. Ubezpieczeniowa gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych PKN ORLEN S.A.	-	PLN	33	PLN
2. Inne				
2.1. Przewłaszczenie środków trwałych zabezpieczających gwarancję ubezpieczeniową	-		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 46 463 tysiące PLN	23 839	PLN	23 839	PLN
1.2. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 65 000 tysięcy PLN	65 000	PLN	65 000	PLN
1.3. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w banku Millennium na kwotę 76 500 tysięcy PLN	76 500	PLN	76 500	PLN
1.4. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 10 000 tysięcy PLN	10 000	PLN	10 000	PLN
2. Cesja				
2.1. Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia	1 200 000	PLN	1 200 000	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów" w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r. na rzecz banku mBANK				
2.2. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, PAK-Volt, RWE Polska, Tauron oraz PSE Operator w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	-		1 200 000	PLN
2.3. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENEA Trading, ENERGA Obrót, PAK-Volt, GET En Tra, RWE Polska oraz PSE Operator w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	1 200 000	PLN	-	
3. Inne				
3.1. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych ZE PAK SA w bankach mBANK, PEKAO SA, BGK, PKO BP i Millennium w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r.	1 200 000	PLN	1 200 000	PLN
3.2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego ZE PAK SA w banku PEKAO SA w związku z z kredytem w rachunku bieżącym w wysokości 80,0 mln zł z dnia 20.12.2005 r.	80 000	PLN	80 000	PLN
3.3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w związku z kredytem 1,2 mld z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000	PLN	2 040 000	PLN

30. Otrzymane gwarancje i poręczenia

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>31 marca 2016 roku (niebadane) Otrzymane w PLN</i>	<i>31 marca 2016 roku (niebadane) Otrzymane w EUR</i>	<i>31 grudnia 2015 roku Otrzymane w PLN</i>	<i>31 grudnia 2015 roku Otrzymane w EUR</i>
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja płatności	10 158	-	10 891	-
1.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	3 134	-	3 425	-
1.3. Gwarancja zwrotu zaliczki	291	-	-	-
Energoinwest Serwis sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. gwarancje dobrego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek PZU SA	620	-	620	-
2. Poręczenia				
2.1. umowa limitu wieloproduktowego Bank BGŻ_poręczone przez Pak Serwis	4 800	-	4 800	-
2.2. kredyt w rach. Bieżącym Millennium_poręczone przez Pak Serwis	1 500	-	1 500	-
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie ZE PAK S.A.	76 500	-	76 500	-
1.2. Poręczenie ZE PAK S.A.	65 000	-	65 000	-
1.3. Poręczenie ZE PAK S.A.	26 223	-	26 223	-
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Weksle				
1.1. weksel in blanco od FABRYKA WENTYLATORÓW FAWENT SA	169	-	169	-
2. Gwarancje				

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

2.1. Gwarancja usunięcia wad i usterek (w tym rozpoczynające się po 31.12.2016	2 519	40	2 519	40
2.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	1 212	-	1 212	-
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urzędzeń EL PAK sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wpłata gotówkowa)	164	-	409	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	1 306	-	2 656	-
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.				
1. Weksle				
1.1. Weksle	2 525	363	27 500	363
2. Gwarancje				
2.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy	43 440	351	49 774	351
2.2. Gwarancje zwrotu zaliczki	3 686	-	5 692	-
2.3. Gwarancje płatności	8 551	-	-	-
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.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za I kwartał 2016 roku i I kwartał 2015 roku:

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.	2016	-	31	-	1
	2015	-	30	-	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2016	1	15 812	835	5 768
	2015	3	27 826	-	9 462
Polkomtel sp. z o.o.	2016	30 809	650	15 429	1 088
	2015	11 976	752	9 015	1 084
Laris Investments sp. z o.o.	2016	113	244	216	24
	2015	87	242	207	-
Razem	2016	30 923	16 737	16 480	6 881
	2015	12 066	28 850	9 222	10 546

31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2016 roku jak i w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2015 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2016 roku jak i w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2015 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	657	803
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	341	283
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 157	1 464
Nagrody jubileuszowe	-	346
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	18
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	11
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	91	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	2 246	2 925

31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Okres 3 miesięcy zakończony dnia
	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 marca 2015 roku (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 323	4 259
Nagrody jubileuszowe	24	1 285
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	22
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	77	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	3 424	5 566

32. 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.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	31 marca 2016 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2016 roku							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 72		WIBOR - 72		EURIBOR + 19,51		EURIBOR - 19,51	
		<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	88 627	84 136	73	-	(73)	-	144	-	(144)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	259 106	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280 662	280 662	1 602	-	(1 602)	-	113	-	(113)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 244 199)	(1 244 199)	(5 595)	-	5 595	-	(911)	-	911	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(225 153)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(15 135)	(15 135)	-	-	-	-	-	927	-	(927)
Razem	(856 092)	(894 536)	(3 920)	-	3 920	-	(654)	927	654	(927)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

32.2. 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	31 marca 2016 roku <i>(niebadane)</i>		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2016 roku			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	EUR/PLN		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			kurs EUR/PLN + 8,525% 4,6323	kurs EUR/PLN - 8,525% 3,9045		
Pozostałe aktywa finansowe	88 627	73 934	6 303	-	(6 303)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	259 106	997	85	-	(85)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280 662	58 170	4 959	-	(4 959)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 244 199)	(467 119)	(39 822)	-	39 822	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(225 153)	(1 290)	(110)	-	110	-
Pochodne instrumenty finansowe	(15 135)	-	-	-	-	-
Razem	(856 092)	(335 308)	(28 585)	-	28 585	-

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

32.3. 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. 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.

32.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

<i>31 marca 2016 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	180 894	205 925	748 435	208 292	1 343 546
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	129 490	39 902	55 736	25	225 153
Pochodne instrumenty finansowe	1 811	4 740	7 419	-	13 970
	312 195	250 567	811 590	208 317	1 582 669
	312 195	250 567	811 590	208 317	1 582 669
 <i>31 grudnia 2015 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	64 021	326 041	794 375	235 284	1 419 721
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	217 145	20 360	80 726	25	318 256
Pochodne instrumenty finansowe	1 948	5 080	8 867	-	15 895
	283 114	351 481	883 968	235 309	1 753 872
	283 114	351 481	883 968	235 309	1 753 872

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(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>31 marca 2016 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	-	(84)	(425)	(610)	-	(1 119)
Wyływy	-	1 811	4 740	7 419	-	13 970
Kwoty netto	-	(1 895)	(5 165)	(8 029)	-	(15 089)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 895)	(5 172)	(8 068)	-	(15 135)
<i>31 grudnia 2015 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	-	(32)	(283)	(57)	-	(372)
Wyływy	-	1 948	5 080	8 867	-	15 895
Kwoty netto	-	(1 980)	(5 363)	(8 924)	-	(16 267)
Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 981)	(5 368)	(8 943)	-	(16 292)

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	wartość bilansowa		wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
		31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	88 627	90 731	88 627	90 731	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	259 106	268 123	259 106	268 123	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	280 662	383 354	280 662	383 354	1
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 244 199	1 311 062	1 244 199	1 311 062	3
długoterminowe	PZFwgZK	861 151	924 519	861 151	924 519	
krótkoterminowe	PZFwgZK	383 048	386 543	383 048	386 543	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	225 153	318 256	225 153	318 256	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	15 135	16 292	15 135	16 292	2

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Użyte skróty:

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

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	15 135	-
	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	16 292	-

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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.

33.2. 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.

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stala	-	-
	Zmienna	232 695	362 966
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stala	-	-
	Zmienna	132 104	105 523
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stala	-	-
	Zmienna	777 079	813 887
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stala	233 939	248 947
	Zmienna	233 181	248 228
Ekspozycja netto -PLN	Stala	-	-
	Zmienna	(544 384)	(450 921)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stala	(233 939)	(248 947)
	Zmienna	(101 077)	(142 705)

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.

33.2.1. 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 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 marca 2016 roku
Transakcja typu IRS	54 807	(15 135)	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 2015 roku	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2015 roku
Transakcja typu IRS	58 418	(16 292)	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:

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia	Rok zakończony
	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Bilans otwarcia	(14 742)	(21 902)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(393)	(1 217)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(1 478)	(8 377)
-korekta kosztów odsetkowych	(1 478)	(8 377)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(13 657)	(14 742)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	2 595	2 801
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(11 062)	(11 941)

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniżej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień bilansowy transakcji terminowych.

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji (tys. EUR)</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	6 005 000	46 994	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	650 000	5 332	EUR	Do 2 lat

34. 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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.

	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 244 199	1 311 062
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	15 135	16 292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	225 153	318 256
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	280 662	383 354
Zadłużenie netto	<u>1 203 825</u>	<u>1 262 256</u>
Kapitał własny	1 959 949	1 884 823
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(11 062)	(11 941)
Kapitał razem	<u>1 971 011</u>	<u>1 896 764</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>3 174 836</u>	<u>3 159 020</u>
Wskaźnik dźwigni	37,92%	39,96%

35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 maja 2016 roku ZE PAK S.A. wystąpiła do konsorcjum banków w składzie: mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Millennium S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., które udzieliły ZE PAK S.A. kredytu w łącznej wysokości 1 200 mln złotych na finansowanie modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I i refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu zaciągniętego w 2006 roku na budowę instalacji odsiarczania spalin dla bloków Elektrowni Pątnów I, z zawiadomieniem o dobrowolnym zwolnieniu niewykorzystanej kwoty kredytu w wysokości 533 mln złotych.

Jednocześnie ZE PAK S.A. wystąpiła do banków z wnioskiem o przedłużenie okresu zrzeczenia się przez banki wykonywania praw wynikających z niedotrzymania harmonogramu rozpoczęcia prac modernizacyjnych na blokach 3 i 4 do momentu podpisania aneksu do umowy kredytowej.

Zwolnienie wyżej wspomnianej niewykorzystanej kwoty kredytu nie wpływa na zmianę strategii ZE PAK S.A. zakładającej modernizację bloków 3 i 4 w Elektrowni Pątnów I. Spółka planuje dokończenie procesu modernizacyjnego, przy czym zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami, Spółka oczekuje na wdrożenie rozwiązań systemowych, które zapewnią opłacalność ekonomiczną inwestycji. Ze względu na brak możliwości określenia terminu wprowadzenia wyżej wspomnianych rozwiązań systemowych, Spółka zdecydowała się zrezygnować z dalszego utrzymywania niewykorzystanej kwoty kredytu, aby nie ponosić związanych z tym kosztów finansowych.

Spółka w ramach kredytu wykorzystała kwotę 667 mln złotych. Aktualne zadłużenie z tytułu Kredytu wynosi 600 mln złotych.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU**

SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	7
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
INFORMACJE DODATKOWE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	13
2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	13
3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	13

BILANS

Aktywa

	<i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
A. Aktywa trwałe	2 316 164	2 184 042	3 555 869
I. Wartości niematerialne i prawne	424 632	289 858	265 305
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne	424 632	289 858	265 305
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	681 716	684 220	2 063 578
1. Środki trwałe	643 206	392 252	1 266 135
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 247	1 248	1 251
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	195 957	178 928	579 689
c) urządzenia techniczne i maszyny	443 282	209 074	680 940
d) środki transportu	1 242	1 381	2 119
e) inne środki trwałe	1 478	1 621	2 136
2. Środki trwałe w budowie	34 391	287 639	780 210
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 119	4 329	17 233
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych			
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe	1 205 434	1 205 340	1 221 124
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 205 434	1 205 340	1 221 124
a) w jednostkach powiązanych	1 205 283	1 205 189	1 220 973
– udziały lub akcje	1 143 453	1 143 453	1 146 744
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki	61 830	61 736	74 229
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach	151	151	151
– udziały lub akcje	151	151	151
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 382	4 624	5 862
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 382	4 624	5 862

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

B. Aktywa obrotowe	388 291	465 329	478 063
I. Zapasy	105 546	104 156	201 895
1. Materiały	42 974	38 536	48 997
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary	59 850	64 816	150 389
5. Zaliczki na dostawy	2 722	804	2 509
II. Należności krótkoterminowe	123 328	153 828	141 963
1. Należności od jednostek powiązanych	44 440	51 587	42 438
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	44 440	44 187	42 438
– do 12 miesięcy	44 440	44 187	42 438
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne		7 400	
2. Należności od pozostałych jednostek	78 888	102 241	99 525
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	62 020	78 595	63 854
– do 12 miesięcy	62 020	78 595	63 854
– powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 696	8 030	22 897
c) inne	10 172	15 616	12 774
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe	156 461	206 163	132 061
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	156 461	206 163	132 061
a) w jednostkach powiązanych	23 422	23 174	22 933
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe	7 522	7 537	7 522
– udzielone pożyczki	15 900	15 637	15 411
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach			
– udziały lub akcje			
– inne papiery wartościowe			
– udzielone pożyczki			
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	133 039	182 989	109 128
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	133 039	182 989	109 128
– inne środki pieniężne			
– inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 956	1 182	2 144
Aktywa razem	2 704 455	2 649 371	4 033 932

Pasywa

	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	31 marca 2015 roku (niebadane)
A. Kapitał własny	1 429 522	1 360 431	2 999 911
I. Kapitał podstawowy	101 647	101 647	101 647
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Akcje własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał zapasowy	2 542 085	2 542 060	2 398 404
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	227 507	227 531	286 224
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 877	5 877	5 877
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 516 685)	(834)	203 808
VIII. Zysk (strata) netto	69 091	(1 515 850)	3 951
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 274 933	1 288 940	1 034 021
I. Rezerwy na zobowiązania	464 105	374 770	284 225
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 166	62 920	72 550
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 667	11 598	12 028
– długoterminowa	11 162	10 967	11 139
– krótkoterminowa	505	631	889
3. Pozostałe rezerwy	373 272	300 252	199 647
– długoterminowe	17 531	17 424	17 274
– krótkoterminowe	355 741	282 828	182 373
II. Zobowiązania długoterminowe	510 456	536 213	445 698
1. Wobec jednostek powiązanych	812	845	761
2. Wobec pozostałych jednostek	509 644	535 368	444 937
a) kredyty i pożyczki	509 311	535 127	431 878
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) inne	333	241	13 059
III. Zobowiązania krótkoterminowe	255 128	343 449	264 416
1. Wobec jednostek powiązanych	100 070	85 602	87 282
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	96 700	75 744	73 957
– do 12 miesięcy	96 700	75 744	73 957
– powyżej 12 miesięcy			
b) inne	3 370	9 858	13 325
2. Wobec pozostałych jednostek	149 412	253 112	170 221
a) kredyty i pożyczki	87 036	79 943	44 981
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

c) inne zobowiązania finansowe			9
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 354	15 184	20 028
– do 12 miesięcy	19 354	15 184	20 028
– powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy	17	124	33
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	29 888	83 113	23 959
h) z tytułu wynagrodzeń	3 924	4 067	4 055
i) inne	9 193	70 681	77 156
3. Fundusze specjalne	5 646	4 735	6 913
IV. Rozliczenia międzyokresowe	45 244	34 508	39 682
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	45 244	34 508	39 682
– długoterminowe	15 152	15 234	15 479
– krótkoterminowe	30 092	19 274	24 203
Pasywa razem	2 704 455	2 649 371	4 033 932

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	416 335	403 037
– od jednostek powiązanych	140 665	130 871
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	399 928	374 359
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16 407	28 678
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	363 436	383 217
– jednostkom powiązanim		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	348 225	358 531
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 211	24 686
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	52 899	19 820
D. Koszty sprzedaży	872	814
E. Koszty ogólnego zarządu	8 203	9 398
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	43 824	9 608
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 778	494
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		37
II. Dotacje	82	83
III. Inne przychody operacyjne	2 696	374
H. Pozostałe koszty operacyjne	(75)	912
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(764)	
III. Inne koszty operacyjne	689	912
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	46 677	9 190
J. Przychody finansowe	42 986	2 397
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	41 994	1 618
– od jednostek powiązanych	41 994	1 618
II. Odsetki, w tym:	866	771
– od jednostek powiązanych	285	330
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	114	
V. Inne	12	8
K. Koszty finansowe	4 326	6 963
I. Odsetki, w tym:	3 811	767
– dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		3 559
IV. Inne	515	2 637
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)	85 337	4 624

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.)		-
I. Zyski nadzwyczajne		-
II. Straty nadzwyczajne		-
N. Zysk (strata) brutto (L±M)	85 337	4 624
O. Podatek dochodowy	16 246	673
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R. Zysk (strata) netto (N–O–P)	69 091	3 951

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	69 091	3 951
II. Korekty razem	(67 369)	(85 598)
1. Amortyzacja	8 112	20 835
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(102)	5 079
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(38 470)	(1 182)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	275
5. Zmiana stanu rezerw	89 336	42 795
6. Zmiana stanu zapasów	(1 390)	(21 377)
7. Zmiana stanu należności	28 906	7 331
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(28 024)	(78 846)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 230	4 880
10. Inne korekty	(134 967)	(65 388)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 722	(81 647)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	43 644	2 057
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 594	51
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	42 050	2 006
a) w jednostkach powiązanych	42 050	2 006
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	71 813	103 891
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	71 813	96 391
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	7 500
a) w jednostkach powiązanych	-	7 500
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(28 169)	(101 834)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	123 679
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	123 679
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	23 491	3 333
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	18 802	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32	22
8. Odsetki	4 602	3 311
9. Inne wydatki finansowe	55	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(23 491)	120 346
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(49 938)	(63 135)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(49 938)	(63 135)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(12)	(1 520)
F. Środki pieniężne na początek okresu	182 989	173 239
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	133 051	110 104
– o ograniczonej możliwości dysponowania	4 132	2 942

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 (niebadane)</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 360 431	2 995 960	2 995 959
– zmiany zasad rachunkowości			
– korekty błędów			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po	1 360 431	2 995 960	2 995 959
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na			
3. Akcje własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Akcje własne na koniec okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 542 060	2 398 399	2 398 398
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	143 661	-
a) zwiększenie (z tytułu)	25	143 661	5
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
– z podziału zysku (ustawowo)	-	143 654	-
– likwidacji i sprzedaży środków trwałych	25	7	5
b) zmniejszenie			
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	2 542 085	2 542 060	2 398 403
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	227 531	286 229	286 229
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(25)	(58 698)	(5)
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie (z tytułu)	25	58 698	5
– likwidacji i sprzedaży środków trwałych	25	7	5
– korekta aktualizacji wyceny	-	58 691	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 506	227 531	286 224

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877	5 877
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	5 877	5 877	5 877
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	204 642	204 643
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	204 642	204 643
– zmiany zasad rachunkowości			
– korekty błędów			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	204 642	204 643
a) zwiększenie (z tytułu)			
– podziału zysku			
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	204 642	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	-	143 654	-
– wypłaty dywidendy		60 988	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	204 643
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(1 516 684)	(834)	(834)
– zmiany zasad rachunkowości			
– korekty błędów			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(1 516 684)	(834)	(834)
a) zwiększenie (z tytułu)			
– przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 516 684)	(834)	(834)
8. Wynik netto	69 091	(1 515 850)	3 951
a) zysk netto	69 091	(1 515 850)	3 951
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 429 522	1 360 431	2 999 911
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	1 360 431	-

INFORMACJE DODATKOWE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i>	<i>szt. Liczba akcji</i>	<i>zł Wartość nominalna 1 akcji</i>	<i>% Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>szt. Liczba posiadanych głosów</i>	<i>% Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., IPOPEMA 116 FIZ Aktywów Niepublicznych, Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48	19 554 270	38,48
Razem	50 823 547	2,00	100,00	50 823 547	100,00

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 marca 2016 roku.

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

2. Połączenie spółek handlowych

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

3. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

- 1) Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),
- 2) Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54/2000, poz. 654) z późniejszymi zmianami,
- 3) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 roku z późniejszymi zmianami),

- 4) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz.1439 z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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