

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.1. Profesjonalny osąd.....	17
7.2. Niepewność szacunków	17
8. Zmiana szacunków.....	20
9. Przejęcia przedsięwzięć	20
10. Sezonowość działalności.....	20
11. Segmenty operacyjne	20
12. Przychody i koszty	24
12.1. Przychody ze sprzedaży.....	24
12.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	24
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	25
12.4. Przychody finansowe.....	25
12.5. Koszty finansowe.....	26
12.6. Koszty według rodzajów	26
12.7. Umowy o usługę budowlaną.....	27
13. Składniki innych całkowitych dochodów	27
14. Podatek dochodowy	28
14.1. Obciążenie podatkowe.....	28
14.2. Odroczony podatek dochodowy	29
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.	34
17. Leasing.....	37
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	37
18. Aktywa niematerialne	38
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	40
20. Pozostałe aktywa.....	41
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	41
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	41
21. Zapasy.....	42
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
24. Wypłata dywidendy	44
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	46
26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	46
26.2. Zmiany stanu rezerw.....	47
26.3. Opis istotnych tytułów rezerw	48

26.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA, CER)	48
26.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	48
26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	48
26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	49
26.3.5. Inne rezerwy	49
27. Prawa do emisji dwutlenku węgla	49
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	51
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	51
28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	51
28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	52
28.4. Pochodne instrumenty finansowe	52
28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	52
28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)	53
29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	53
29.1. Sprawy sądowe	53
29.2. Rozliczenia podatkowe	57
30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	58
31. Otrzymane gwarancje i poręczenia	62
32. Informacje o podmiotach powiązanych	63
32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	63
32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	63
32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	63
32.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	63
32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	64
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
33.1. Ryzyko stopy procentowej	65
33.2. Ryzyko walutowe	67
33.3. Ryzyko kredytowe	69
33.4. Ryzyko związane z płynnością	69
34. Instrumenty finansowe	71
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	71
34.2. Ryzyko stopy procentowej	73
34.2.1. Zabezpieczenia	73
35. Zarządzanie kapitałem	74
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	75

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>				
Przychody ze sprzedaży	<i>12.1</i>	1 367 520	687 478	1 507 522	752 328
Koszt własny sprzedaży	<i>12.6</i>	(1 107 287)	(563 693)	(1 423 732)	(733 377)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		260 233	123 785	83 790	18 951
Pozostałe przychody operacyjne	<i>12.2</i>	10 974	3 710	11 392	5 686
Koszty sprzedaży	<i>12.6</i>	(2 139)	(995)	(1 924)	(1 101)
Koszty ogólnego zarządu	<i>12.6</i>	(47 795)	(20 473)	(56 858)	(26 656)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>12.3</i>	(2 293)	(1 433)	(2 743)	(1 059)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		218 980	104 594	33 657	(4 179)
Przychody finansowe	<i>12.4</i>	5 174	1 274	11 618	(8 701)
Koszty finansowe	<i>12.5</i>	(46 177)	(30 532)	(25 961)	(9 560)
Zysk/(strata) brutto		177 977	75 336	19 314	(22 440)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>14.1</i>	(38 092)	(10 267)	(3 895)	3 480
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		139 885	65 069	15 419	(18 960)
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		139 885	65 069	15 419	(18 960)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		138 404	64 453	15 103	(19 812)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		1 481	616	316	852
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>15</i>	2,72	1,27	0,30	(0,39)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk netto za okres	<i>Nota</i>	139 885	65 069	15 419	(18 960)
Inne całkowite dochody					
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	<i>13</i>	2 206	1 121	4 584	2 137
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	<i>13</i>	-	-	1	22
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>13,14.1</i>	(419)	(213)	(871)	(406)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		1 787	908	3 714	1 753
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:					
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	<i>13</i>	(909)	(217)	(1 591)	(633)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	<i>13,14.1</i>	173	41	302	120
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(736)	(176)	(1 289)	(513)
Inne całkowite dochody netto		1 051	732	2 425	1 240
Całkowity dochód za okres		140 936	65 801	17 844	(17 720)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		139 455	65 185	17 528	(18 572)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		1 481	616	316	852

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2016 roku

	Nota	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 399 827	3 475 229
Nieruchomości inwestycyjne		2 349	2 363
Aktywa niematerialne	18	6 561	17 389
Pożyczki i należności		-	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	19	85 085	92 748
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	20.1	9 455	13 752
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	20.2	5 755	10 027
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.2	98 089	102 615
Razem aktywa trwałe		3 607 121	3 714 123
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	18	200 197	354 389
Zapasy	21	143 149	157 515
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	295 282	268 123
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 995	2 743
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)		-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	20.1	80 784	76 979
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	20.2	18 733	12 497
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe)	19	-	1 309
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	3 500	3 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	325 316	383 354
Razem aktywa obrotowe		1 070 956	1 260 258
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		4 678 077	4 974 381

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Akcje własne		-	-
Kapitał zapasowy		1 028 639	2 542 060
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(10 154)	(11 941)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	5 877
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		763 698	1 128 266
Zysk (strata) netto		138 404	(1 881 086)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 025 706	1 884 823
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Kapitał własny ogółem		2 025 706	1 884 823
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	739 710	924 519
Świadczenia pracownicze długoterminowe		76 287	77 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	28.2	32 245	80 751
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	28.4	7 098	8 943
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	28.5	45 011	51 068
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	331 146	334 879
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	377 553	351 862
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 609 050	1 829 696
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28.1	204 822	237 505
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	450 301	386 543
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	28.4	6 917	7 349
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28.3	68 664	122 553
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 202	5 228
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		9 925	8 783
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	28.6	12 443	12 774
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	5 809	10 080
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	283 238	469 047
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 043 321	1 259 862
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		2 652 371	3 089 558
SUMA PASYWÓW		4 678 077	4 974 381

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		<i>Okres zakończony</i>	<i>Okres zakończony</i>
	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2016 roku</i>	<i>30 czerwca 2015 roku</i>
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		177 977	19 314
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	23	103 435	183 343
Odsetki i udziały w zyskach		22 098	14 077
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		14 439	(4 751)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1 044)	(470)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	23	(30 703)	(42 549)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	23	14 366	11 933
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	23	(63 364)	(100 562)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	23	162 934	132 778
Podatek dochodowy zapłacony		(13 377)	7 543
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(188 143)	(162 425)
Pozostałe		15	819
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		198 633	59 050
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 401	1 835
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(87 146)	(252 673)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		5 743	4 689
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(21 995)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Odsetki otrzymane		3	3
Pozostałe		45	53
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(79 954)	(268 088)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(7 995)	(6 705)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		3 100	233 400
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(146 682)	(119 383)
Dywidendy wypłacone		-	288
Odsetki zapłacone		(24 854)	(27 889)
Pozostałe		(913)	(1 257)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(177 344)	78 454
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(58 665)	(130 584)
Środki pieniężne na początek okresu		383 319	355 268
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	23	324 654	224 684

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	-	-	-	138 404	-	138 404	1 481	139 885
Inne całkowite dochody razem	-	-	1 787	-	(736)	-	1 051	-	1 051
Całkowity dochód za okres	-	-	1 787	-	137 668	-	139 455	1 481	140 936
Podział zysków z lat ubiegłych	-	(1 513 421)	-	(2 405)	1 515 826	-	-	-	-
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	(58)	-	(58)	-	(58)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	1 481	-	1 481	(1 481)	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Stan na 30 czerwca 2016 roku	101 647	1 028 639	(10 154)	3 472	902 102	-	2 025 706	-	2 025 706

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2015 roku	101 647	2 398 399	(17 741)	5 877	1 331 425	110	3 819 717	-	3 819 717
Zysk netto za okres	-	-	-	-	15 103	-	15 103	316	15 419
Inne całkowite dochody razem	-	-	3 713	-	(1 289)	1	2 425	-	2 425
Calkowity dochód za okres	-	-	3 713	-	13 814	1	17 528	316	17 844
Podział zysków z lat ubiegłych	-	143 659	-	-	(143 659)	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	(60 988)	-	(60 988)	-	(60 988)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	316	-	316	(316)	-
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	(80)	1	(78)	-	(78)
Stan na 30 czerwca 2015 roku	101 647	2 542 058	(14 027)	5 877	1 140 828	112	3 776 495	-	3 776 495

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Grupa”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK S.A.”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2015 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na ten dzień, a także dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

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

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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:

- Adam Kłapszta Wiceprezes Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu,
- Adrian Kaźmierczak Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Zadroga Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu,

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.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Pan Aleksander Grad złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła procedurę wyboru nowego Prezesa Zarządu. Do czasu zakończenia tej procedury Rada Nadzorcza powierzyła kierowanie pracami Zarządu Panu Adamowi Kłapszcie Wiceprezesowi Zarządu Spółki, który od dnia 17 czerwca 2016 jest pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 30 czerwca 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy, przy czym prowadzone są działania dotyczące alokacji określonych rodzajów działalności pomiędzy spółkami Grupy. Wskazane działania nie będą mieć wpływu na ograniczenie zakresu działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową ZE PAK S.A.

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 zatwierdzenia 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) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- 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,

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- 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,
- 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,
- 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,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 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.

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

- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniem (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.

Grupa nie prowadzi programów płatności w oparciu o akcje i w konsekwencji zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem 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 powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały

połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów

- Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne

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

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Grupa nie stosuje tego modelu wyceny.

- Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej

Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

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 potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

Grupa nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- **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 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. sprawozdaniem 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 MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze 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 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 dochodów. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w sprawozdaniu finansowym Grupy:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne
- Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
- Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
 - I. Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
 - II. Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień 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 30 czerwca 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 następnych lat 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 KIMS F 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 KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A. Wartość godziwa programu na dzień objęcia kontroli została określona w oparciu o wartość godziwą spółek PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB 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 S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalń indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

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

Ujmowanie przychodów

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy. Rezerwa opisana w nocie 26.3.2.

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 26.3.2.

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 26.3.3.

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 30 czerwca 2016 do ceny 69,00 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 poświadczonych redukcji emisji (EUA, CER)

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

Emisja w Grupie ZE PAK S.A. 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 półroczu 2016 roku Grupa dokonała zakupu 7 470 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. Następnie w kwietniu 2016 roku wpłynęły do Grupy darmowe EUA z tytułu derogacji za 2015 rok (Art. 10c) w ilości 329 417 EUA oraz Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok w ilości 12 257 921 ton CO₂. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie na 30.06.2016 wynosił 7 900 841 EUA.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji zostały zaprezentowane w notce 26.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 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 „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. Za II kwartały 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. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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 (zysk z działalności operacyjnej bez operacji finansowych i podatku dochodowego plus amortyzacja i odpis aktualizujący).

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	892 056	5 064	28 491	438 179	3 730	-	1 367 520
Przychody ze sprzedaży między segmentami	217 551	443 000	113 698	2	47 749	(822 000)	-
Przychody ze sprzedaży	1 109 607	448 064	142 189	438 181	51 479	(822 000)	1 367 520
Koszt własny sprzedaży	(939 304)	(370 195)	(138 905)	(430 817)	(53 037)	824 971	(1 107 287)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	170 303	77 869	3 284	7 364	(1 558)	2 971	260 233
Pozostałe przychody operacyjne	3 627	6 614	546	-	240	(53)	10 974
Koszty sprzedaży	(1 302)	-	-	(272)	(565)	-	(2 139)
Koszty ogólnego zarządu	(16 037)	(17 352)	(10 129)	(2 245)	(2 034)	2	(47 795)
Pozostałe koszty operacyjne	(696)	(1 136)	(442)	(42)	(36)	59	(2 293)
Przychody finansowe	2 066	3 010	240	145	6	(293)	5 174
Koszty finansowe	(37 515)	(8 841)	(80)	-	(34)	293	(46 177)
Zysk/(strata) brutto	120 446	60 164	(6 581)	4 950	(3 981)	2 979	177 977
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(25 211)	(11 748)	339	(897)	(10)	(565)	(38 092)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	95 235	48 416	(6 242)	4 053	(3 991)	2 414	139 885
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	155 895	65 995	(6 741)	4 805	(3 953)	2 979	218 980
Amortyzacja	53 815	53 453	3 838	32	991	(2 306)	109 823
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Ebitda	209 710	119 448	(2 903)	4 837	(2 962)	673	328 803

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	857 331	432 993	832 551	421 222
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	326 814	167 709	432 811	212 542
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	19 822	6 014	27 683	11 271
Przychody z umów o usługi budowlane	26 509	17 560	81 163	44 868
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	92 023	44 336	89 242	45 484
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	32 370	11 476	33 174	12 658
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13 033	7 188	12 141	4 858
Akcyza	(382)	202	(1 243)	(575)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 367 520	687 478	1 507 522	752 328

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	3 307	537	589	112
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	11	1	2	1
Rozliczenie dotacji	893	447	1 362	915
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 947	2 085	5 945	2 498
Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	539	188	1 873	1 870
Inne	1 277	452	1 621	290
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	10 974	3 710	11 392	5 686

Największym składnikiem pozycji „inne” jest zmniejszenie odpisu dotyczącego zapasów magazynowych na kwotę 446 tysięcy złotych w PAK KWB Konin S.A.

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	579	576	359	(60)
Utworzenie rezerw	-	-	292	292
Odpis aktualizujący należności	18	11	42	12
Odszkodowania	324	55	72	60
Koszty likwidacji środków trwałych	4	4	6	2
Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników	-	-	2	-
Szkody energetyczne	35	35	72	72
Koszty utrzymania obiektów socjalnych	-	-	-	-
Przekazane darowizny	190	184	228	135
Koszty związków zawodowych	45	26	79	47
Koszty niedoborów i szkód	114	41	148	28
Inne	984	501	1 443	471
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 293	1 433	2 743	1 059

Głównym składnikiem pozycji inne są koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych w kwocie 426 tysięcy złotych.

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	2 161	1 063	1 954	980
Dywidendy	56	56	49	49
Dodatnie różnice kursowe	147	145	8 472	(10 863)
Wycena instrumentów zabezp. Zm. stóp procentowych (SWAP)	-	-	-	-
Inne	2 810	10	1 143	1 133
Przychody finansowe ogółem	5 174	1 274	11 618	(8 701)

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Odsetki	18 344	9 540	10 315	4 818
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	3 912	1 916	4 362	2 174
Ujemne różnice kursowe	14 748	12 814	5 619	(247)
Dyskonto rozrachunków	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	215	108	208	76
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	3 944	2 543	3 108	1 239
Inne	5 014	3 611	2 349	1 500
Koszty finansowe ogółem	46 177	30 532	25 961	9 560

W pozycji „Inne” prezentowane są głównie prowizje dotyczące niewykorzystanego kredytu oraz od gwarancji bankowych w PAK KWB Konin S.A. w kwocie 3 824 tysiące złotych.

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	109 823	48 894	189 750	97 309
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	21 841	22 459	43 711	43 710
Zużycie materiałów	153 925	81 658	225 533	108 216
Usługi obce	20 898	7 017	55 713	22 782
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	80 015	38 087	83 391	38 675
Koszty emisji CO2	142 839	56 654	158 456	82 520
Koszty świadczeń pracowniczych	261 936	136 025	300 866	140 862
Pozostałe koszty rodzajowe	10 763	2 455	22 968	18 447
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	333 398	177 613	422 764	210 111
Koszty według rodzaju ogółem	1 135 438	570 862	1 503 152	762 632
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 107 287	563 693	1 423 732	733 377
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 139	995	1 924	1 101
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	47 795	20 473	56 858	26 656
Zmiana stanu produktów	(22 483)	(14 966)	20 540	1 449
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	700	667	98	49

12.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	26 509	17 560	81 163	44 868
Przychody zafakturowane w okresie:	22 088	14 397	63 815	34 576
Wycena bilansowa	4 421	3 163	17 348	10 292
Koszty poniesione w okresie:	21 962	15 245	74 137	38 334
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	(46)	(48)	(11)	-
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	4 593	2 363	7 037	6 534
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	3 500	1 435	10 941	1 590
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	5 809	(1 730)	3 800	(8 716)

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski(straty) za okres	(3 912)	(1 916)	229	(30)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	6 118	3 037	4 355	2 167
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	2 206	1 121	4 584	2 137
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(419)	(213)	(871)	(406)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	1 787	908	3 713	1 731
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(909)	(217)	(1 591)	(633)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	173	41	302	120
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(736)	(176)	(1 289)	(513)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto	-	-	1	22
Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki	-	-	-	-

zagranicznej				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto	-	-	1	22
Inne całkowite dochody brutto	1 297	904	2 994	1 526
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(246)	(172)	(569)	(286)
Inne całkowite dochody netto	1 051	732	2 425	1 240

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 081	3 317	2 576	1 050
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	29 956	6 941	1 281	(4 457)
Inne zmiany	55	9	38	(73)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	38 092	10 267	3 895	(3 480)
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(419)	(213)	(871)	(406)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	173	41	302	120
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(246)	(172)	(569)	(286)

14.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	118 736	142 348
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	5 852	7 129
Odsetki i różnice kursowe	13 659	10 838
Instrumenty zabezpieczające	2 663	3 096
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 556	3 996
Strata podatkowa z lat ubiegłych	6 579	12 342
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 688	1 781
Odpis aktualizujący wartość należności	1 465	1 465
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	135	81
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	109	1
Rozrachunki z pracownikami	3 215	5 991
Inne	34 397	43 135
Razem	191 054	232 203
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	396 469	383 797
Należności z tytułu KDT	22 729	10 888
Certyfikaty energetyczne	7 668	12 315
Odsetki i różnice kursowe	2 948	1 538
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 903	2 209
Zarachowane należności z tytułu kar umownych	824	824
Aktywo górnicze	-	251
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	38 037	69 624
Inne	(60)	4
Razem	470 518	481 450

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

Aktywo:	98 089	102 615
Rezerwa:	377 553	351 862

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje składa się 13 064 tysiące złotych rezerwy na zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (na 31 grudnia 2015 roku kwota 13 539 tysięcy złotych), 8 491 tysięcy złotych to wycena preferencyjnych pożyczek w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (na 31 grudnia 2015 roku kwota 8 629 tysięcy złotych), 7 517 tysięcy złotych to rezerwa na umorzenie praw do emisji CO₂ w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (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 S.A. (na 31 grudnia 2015 roku kwota 3 068 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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 tysiące złotych.

Na 30 czerwca 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., wykazała zysk podatkowy w wysokości 21 338 tysięcy złotych i dokonała rozliczenia zysków podatkowych z częścią strat podatkowych z lat poprzednich.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku PAK KWB Konin S.A. wykazuje następujące nierozliczone straty podatkowe:

- za rok podatkowy 2012 kwota 12 679 tysięcy złotych,
- za rok podatkowy 2013 kwota 8 729 tysięcy złotych.
- za rok podatkowy 2015 kwota 919 tysięcy złotych

W bieżącym okresie PAK KWB Konin S.A. rozliczyła część straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 28 769 tysięcy złotych, za 2013 rok w kwocie 8 729 tysięcy złotych oraz za 2015 rok w kwocie 919 tysięcy złotych. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych za 6 miesięcy 2016 roku został naliczony w kwocie 2 753 tysiące złotych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku PAK KWB 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. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych za 6 miesięcy 2016 roku został naliczony w kwocie 4 782 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku ZE PAK SA nie wykazuje nierozliczonych strat podatkowych, gdyż utworzone we wcześniejszych bilansach aktywo z tytułu strat podatkowych z lat wcześniejszych zostało w bilansie na 31 grudnia 2015 roku spisane do "0" z uwagi, iż ze strategii Spółki nie wynikała możliwość jego odzyskania. Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych za 6 miesięcy 2016 roku wykazuje stratę podatkową w wysokości (-) 36 240 tysięcy złotych.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	138 404	64 453	15 103	(19 812)
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	138 404	64 453	15 103	(19 812)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,72	1,27	0,30	(0,39)
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,72	1,27	0,30	(0,39)

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

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym 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 2016 roku	224 845	1 927 605	3 968 357	70 298	28 563	1 119 881	7 339 549
Zakup bezpośredni	-	31	965	278	251	20 869	22 394
Remonty	-	-	-	-	-	3 796	3 796
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 924	73 135	882 710	-	25	(961 794)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 186)	(509)	(3 407)	(518)	(164)	-	(5 784)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	229 583	2 000 262	4 848 625	70 058	28 675	182 752	7 359 955
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	5 431	1 024 185	1 994 015	30 556	19 012	791 121	3 864 320
Odpis amortyzacyjny za okres	1 142	27 065	64 845	4 640	1 200	-	98 892
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	51 530	631 517	-	-	(683 047)	-
Sprzedaż i likwidacja	(7)	(289)	(2 163)	(466)	(159)	-	(3 084)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	6 566	1 102 491	2 688 214	34 730	20 053	108 074	3 960 128
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	219 414	903 420	1 974 342	39 742	9 551	328 760	3 475 229
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	223 017	897 771	2 160 411	35 328	8 622	74 678	3 399 827

*w tej pozycji ujęte są także grunty eksploatowane pod wydobycie kopalni metodą odkrywkową

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	214 184	1 889 661	3 929 392	69 177	26 985	815 781	6 945 180
Zakup bezpośredni	1 104	2 529	4 822	4 309	681	213 180	226 625
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	7 968	16 280	10 648	25	373	(35 294)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 101)	(1 501)	(2 797)	(7 270)	(1 103)	-	(13 772)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku	222 155	1 906 969	3 942 065	66 241	26 936	993 667	7 158 033
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 809	442 030	1 128 551	25 703	16 128	29 341	1 645 562
Odpis amortyzacyjny za okres	624	45 650	117 779	4 920	1 308	-	170 281
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(30)	(1 846)	(4 193)	(987)	-	(7 056)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku	4 433	487 650	1 244 484	26 430	16 449	29 341	1 808 787
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 30 czerwca 2015 roku	217 722	1 419 319	2 697 581	39 811	10 487	964 326	5 349 246

*w tej pozycji ujęte są także grunty eksploatowane pod wydobycie kopaliny metodą odkrywkową

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. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy: przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne (CGU) w ramach spółek Grupy.

Główną przesłanką do przeprowadzenia analizy utraty wartości składników zidentyfikowaną przez Zarząd, jest utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej. W związku z tym dokonano analizy zidentyfikowanych ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne.

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

Przy wyodrębnianiu CGU w ramach spółek Grupy dokonano analizy niezależności generowania przepływów pieniężnych w aspekcie funkcjonowania poszczególnych spółek.

Jednostka dominująca w Grupie, tj. ZE PAK S.A. 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.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. – 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 planowane jest w 2026 roku.

Kopalnie węgla brunatnego PAK KWB „Konin” S.A. i PAK KWB „Adamów” S.A. prowadzą działalność gospodarczą na kilku odkrywkach.

W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie zidentyfikowano 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 jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne:

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

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

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK S.A., na lata 2016-2047.

Wobec utrzymujących się przesłanek utraty wartości aktywów, na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku przeprowadzono testy, wyceniając wartość użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

W ZE PAK S.A. ustalono jeden ośrodek wypracowujący zysk (CGU), w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku

- elektrownia Adamów - czas pracy do 31.12.2017 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK oraz prognozę cen uprawnień do emisji CO₂ przyjęto na podstawie aktualnej realizacji cen sprzedaży energii i Raportu dotyczącego rynku energii w Polsce, przygotowanego dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA. Zakłada się zmniejszanie produkcji energii elektrycznej na węglu brunatnym i utrzymanie produkcji dla kotła na biomasę,
- w strukturze przychodów ogółem w latach 2016-2017 średnio 85% stanowią przychody z energii elektrycznej własnej i zakupionej. Od 2018, z uwagi na wyłączenie produkcji w Elektrowni Adamów, następuje spadek przychodów ogółem o 40% w stosunku do roku 2017. Kolejny spadek ma miejsce w 2021, kiedy w Elektrowni Pątnów nie pracują bloki 5 i 6 oraz część kolektorowa w Elektrowni Konin,
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art.10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych i na podstawie podpisanego pomiędzy ZE PAK S.A. a PAK KWB „Konin” S.A. „Porozumienia w sprawie wsparcia finansowego budowy odkrywki Ościsłowo”,
- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- nie uwzględniono nowych mechanizmów zmian modelu rynku polskiego polegających na wprowadzeniu rynku dwutowarowego (energia elektryczna i moc) lub/i mechanizmów gwarantujących zwrot z inwestycji (kontrakty różnicowe),
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,13% (w roku 2015 7,22%).

W przypadku El. Pątnów II sp. z o.o. ze względu na uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT) i szacunek wpływów z tego tytułu, nie stwierdzono przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wymagających przeprowadzenia testu dla tego CGU.

Podobnie w odniesieniu do pozostałych CGU, funkcjonujących w ramach segmentów: Remonty, Sprzedaż oraz Pozostałe, również nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości aktywów.

Podstawą testów dla obu kopalń węgla brunatnego są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu ZE PAK S.A. Dostosowanie projekcji finansowych kopalń do okresów funkcjonowania jednostek wytwórczych wynika z przyjęcia założenia iż jedynym odbiorcą produktów są spółki Grupy kapitałowej.

Projekcje finansowe dla PAK KWB „Konin” S.A. oraz PAK KWB „Adamów” S.A., zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównego odbiorcy węgla, tj. ZE PAK S.A. i EP II sp. z o.o. i jego przewidywanej ścieżki cenowej dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek,
- zdejmowanie nakładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek,
- przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowych odkrywek zapewniających zaopatrzenie elektrowni i utrzymywanie określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania,
- uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia,
- uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:

- koszty rekultywacji odkrywek
- rezerwy emerytalne
- koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych
- przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki.
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów na poziomie 7,75% (w roku 2015 7,51%) a dla PAK KWB „Konin” S.A. na poziomie 8,07% (w roku 2015 7,92%), wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PKA KWB „Konin” S.A. w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznawania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego dla CGU PAK KWB Adamów S.A. oraz dla CGU PAK KWB Konin S.A.. Wartość nadwyżki wartości odzyskiwalnej dla tych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne ponad wartość bilansową wynosiła na dzień 30 czerwca 2016 roku:

- dla PAK KWB „Konin” S.A.: około 1 milion złotych

- dla PAK KWB „Adamów” S.A.: około 16 milionów złotych

W oparciu o wyniki testów, nie stwierdzono także konieczności objęcia dodatkowymi odpisami aktualizującymi aktywów CGU ZE PAK S.A. Na podstawie przeprowadzonej analizy i wyników testów nie stwierdzono ponadto zwiększenia szacunkowego potencjału użytkowego majątku trwałego dla CGU ZE PAK S.A., zatem nie dokonano również odwrócenia uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących w kwocie 1 880 000 tysięcy złotych.

Analiza wrażliwości

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

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(42 mln)	50 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	82 mln	(82 mln)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(78 mln)	78 mln
PAK KWB Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(67 mln)	71 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	48 mln	(48 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 0,03% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,02 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Adamów S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(5 mln)	7 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	4 mln	(4 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 4,5% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 3 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

17. Leasing

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

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

Na dzień 30 czerwca 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:

	<i>Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>		<i>Stan na 31 grudnia 2015 roku</i>	
	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	13 870	13 396	15 065	14 246
W okresie od 1 do 5 lat	4 628	4 119	11 155	11 250
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	18 498	17 515	26 220	25 496
Minus koszty finansowe	(983)	-	(724)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	17 515	17 515	25 496	25 496
krótkoterminowe	13 396	13 396	14 246	14 246
długoterminowe	4 119	4 119	11 250	11 250

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	12 450	33 957
Transfer EUA	-	-	-	(18 764)	(18 764)
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Zwiększenia	-	1 850	55	6 710	8 615
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	21 408	2 001	396	23 805
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	14 525	1 719	324	16 568
Odpis amortyzacyjny za okres	-	573	101	5	679
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	15 098	1 817	329	17 244
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	5 033	230	12 126	17 389
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	6 310	184	67	6 561

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku. W pozycji Transfer EUA Grupa prezentuje Transfer uprawnień do emisji CO₂ pomiędzy aktywami niematerialnymi długoterminowymi i krótkoterminowymi.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 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	181 433	133 263
Umorzenie EUA	(354 389)	(174 281)
Transfer EUA	18 764	105 700
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 30 czerwca	200 197	241 639
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	354 389	176 957
Wartość netto na dzień 30 czerwca	200 197	241 639
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 czerwca 2016 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje głównie aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin S.A. w kwocie 84 880 tysiące złotych.

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Stan na 1 stycznia	94 057	150 457
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	(16 189)
Zwiększenie	1 280	1 976
Zmniejszenie	-	-
Amortyzacja za okres	(10 252)	(42 187)
Stan na 30 czerwca	<hr/> 85 085 <hr/>	<hr/> 94 057 <hr/>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
długoterminowe	85 085	92 748
krótkoterminowe	-	1 309
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	76 892	74 789
Lokaty i depozyty	2 757	2 709
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	7 595	7 637
Udziały	200	2 451
Inne	2 795	3 145
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>90 239</u>	<u>90 731</u>
krótkoterminowe	80 784	76 979
długoterminowe	<u>9 455</u>	<u>13 752</u>

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Należności z tytułu VAT	1 408	4 031
Ubezpieczenia	341	1 519
Pozostałe należności budżetowe	188	1 783
Inne aktywa niefinansowe	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11 518	6 235
Zaliczki na dostawy	2 768	813
Zaliczki na wartości niematerialne	170	1 834
Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 097	5 848
Zaliczki na środki trwałe -Grunty	-	-
Inne	1 998	461
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>24 488</u>	<u>22 524</u>
krótkoterminowe	18 733	12 497
długoterminowe	<u>5 755</u>	<u>10 027</u>

Największymi składnikami pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe są rozliczenia dotyczące opłat licencyjnych w kwocie 1 061 tysięcy złotych w ZE PAK S.A., rozliczenia dotyczące opłat za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 3 554 tysiące złotych w PAK KWB Adamów S.A. i 3 859 tysięcy złotych w PAK KWB Konin S.A. Głównymi składnikami pozycji „Inne” jest opłata koncesyjna związana ze sprzedażą energii elektrycznej w wysokości 318 tysięcy złotych oraz zwolnienie z podatku akcyzowego związane z umorzeniem świadectw pochodzenia energii w kwocie 531 tysięcy złotych w PAK Volt S.A.

21. Zapasy

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Paliwo produkcyjne	9 699	14 745
Części zamienne i pozostałe materiały	86 818	67 019
Świadectwa pochodzenia energii	46 314	75 532
Towary	318	219
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	143 149	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 30 czerwca 2016 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 573 732,627 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 435 588,065 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 109 108,235 MWh to produkcja energii zielonej w lutym, marcu i kwietniu 2016 roku oczekująca na potwierdzenie w URE, a 29 036,327 MWh to produkcja miesiąca maja i czerwca 2016 roku oczekująca, na dzień bilansowy, na złożenie wniosku przez Grupę. Wniosek o przyznanie praw majątkowych za maj i czerwiec 2016 roku został złożony przez Grupę do PSE SA w dniu 18 lipca 2016 roku. W okresie pierwszego półrocza 2016 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2015 rok w ilości 115 301,589 MWh za produkcję w X, XI i XII 2015 roku oraz 36 061,821 MWh za produkcję w styczniu 2016 roku. Następnie, już po dniu bilansowym, dnia 5 lipca Grupa otrzymała 71 909,215 MWh certyfikatów za produkcję w lutym i marcu 2016 roku. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca.

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2016 roku w kwocie 25 282 tysiące złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Grupy w dniu 30 czerwca 2016 roku do ceny jednostkowej 69,00 PLN/MWh, w tym 6 024 tysiące złotych dotyczy odpisu aktualizującego na prawa z produkcji w I półroczu 2016 roku.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	116 678	179 735
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	119 629	57 307
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	4 500	7 826
Pozostałe należności	54 475	23 255
Należności netto	295 282	268 123
Odpis aktualizujący należności	41 329	41 840
Należności brutto	336 611	309 963

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 49 930 tysięcy złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 32.

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

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 325 316 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2015 roku: 225 697 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	206 181	107 189
Lokaty krótkoterminowe	119 135	118 508
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	325 316	225 697
Różnice kursowe	(662)	(1 013)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	324 654	224 684

Wyjaśnienie zmian pozycji bilansowych i zmian pozycji ujętych w rachunku przepływów pieniężnych

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Amortyzacja:</u>	-	-
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	109 823	189 750
Rozliczenie dotacji	(6 388)	(6 407)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	103 435	183 343
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Należności:</u>	-	-
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(27 159)	(41 420)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(1 964)	7 727
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(151)	(893)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(1 166)	(7 465)
Pozostałe zmiany	(263)	(498)
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(30 703)	(42 549)

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Zobowiązania:</u>	-	-
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	(81 188)	(12 627)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(53 889)	(82 034)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	(4 271)	(16 445)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	62 628	49 135
Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 030	-
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	8 073	5 178
Pozostałe zmiany	253	(43 769)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(63 364)	(100 562)
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(189 547)	5 909
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	(244)	(42 787)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	354 389	174 281
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(909)	(1 591)
Pozostałe zmiany	(755)	(3 034)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	162 934	132 778
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)
<u>Zapasy</u>	-	-
Bilansowa zmiana stanu zapasów	14 366	11 933
Pozostałe zmiany	-	-
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	14 366	11 933

24. Wypłata dywidendy

W dniu 28 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie pokrycia poniesionej straty netto w 2015 roku w kwocie 1 515 850 561,87 zł w sposób następujący:

- a) Kapitałem zapasowym Spółki w kwocie 1 513 445 655,87 zł,
- b) Kapitałem rezerwowym Spółki w kwocie 2 404 906,00 zł.

Z uwagi na nieznaną wysokość wyniku finansowego za rok 2016, Spółka nie ma pewności co do wypłaty dywidendy za rok bieżący.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Krótkoterminowe</i>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 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	141 970	136 548
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	21.04.2016	-	9 580
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2017	56 826	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	6 219	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	-	3 851
Kredyt na kwotę 67 000 tysięcy PLN w Banku BPH SA - oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.05.2017	53 949	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 577.000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	149 911	67 642
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90.000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	12 477	12 300
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tysięcy złotych w Banku BPH, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku	30.05.2017	184	150
RAZEM		450 301	386 543
<i>Długoterminowe</i>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 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	310 402	360 627
Kredyt obrotowy w Banku Millennium S.A. na kwotę 76 500 tysięcy PLN, oprocentowanie WIBOR 3M + marża banku.	31.12.2017	14 382	28 765
Kredyt inwestycyjny w kwocie 577.000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	350 475	465 400
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90.000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku	20.03.2020	64 451	69 727
RAZEM		739 710	924 519

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 160 250 tysięcy złotych w tym:

- spłata kapitału kredytu konsorcjalnego przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 69 818 tysięcy złotych wraz z odsetkami,

- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego A na modernizację bloków 1-4 w elektrowni Pątnów przez ZE PAK S.A. w kwocie 39 878 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego B na refinansowanie kredytu IOS przez ZE PAK S.A. w kwocie 6 280 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego przez PAK KWB Konin S.A. w banku BZ WBK S.A. w kwocie 6 533 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu wekslowego przez PAK KWB Konin S.A. w mBank S.A. w kwocie 3 903 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego przez PAK KWB Konin S.A. w Banku Millennium Bank S.A. w kwocie 15 120 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału od kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin S.A. w mBank S.A. w kwocie 9 656 tysięcy złotych wraz z odsetkami
- spłata kapitału kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin S.A. w BZ WBK S.A. w kwocie 8 319 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata odsetek przez PAK KWB Konin S.A. od kredytu linii wielocelowej w BPH S.A. w kwocie 743 tysiące złotych.

W dniu 13 marca 2014 roku, ZE PAK S.A. 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. W dniu 30 czerwca 2016 roku został podpisany Aneks nr 3 do umowy kredytowej, na mocy którego została zwolniona niewykorzystana jeszcze część Kredytu A. W związku z powyższym kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 667 000 tysięcy złotych (z tego Kredyt A w kwocie 577 000 tysięcy złotych oraz Kredyt B w kwocie 90 000 tysięcy złotych). W związku ze zmniejszeniem limitu kredytu do wykorzystania, zmianie uległ również harmonogram spłaty. Zarówno Kredyt A jak i Kredyt B zostaną całkowicie spłacone w dniu 20 marca 2020 roku. W wyniku zmian szacunków przyszłych płatności związanych z obsługą zadłużenia dokonano przeliczenia wartości bilansowej istniejącego zobowiązania finansowego. Efekt korekty wyceny zobowiązania w kwocie około 8 milionów złotych zostanie ujęty prospektywnie w pozostałym okresie spłaty kredytu konsorcjalnego. Jednocześnie, w związku z brakiem wykorzystania kredytu w jego pierwotnej planowanej wysokości, przewiduje przygotowawcze dotyczące kwoty niewykorzystanej w kwocie około 3 milionów złotych, ujęte zostały jako koszt w rachunku wyników za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	24 849	35 624
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	23	41
Badanie sprawozdania finansowego	145	393
Inne	26 100	1 717
Razem	51 117	37 775
krótkoterminowe	51 117	37 775
długoterminowe	-	-

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwotach 20 674 tysiące złotych w ZE PAK S.A. oraz 3 864 tysiące złotych w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

26.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadczeń pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów 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	164 539	214	-	5	463	1 471	5 683	172 375
zmniejszenia	(354 389)	-	(269)	(137)	(5 938)	(5 849)	(8 677)	(375 259)
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	164 539	16 633	1 429	16	3 974	326 183	50 493	563 267
Długoterminowe	-	16 633	863	-	-	307 069	6 581	331 146
Krótkoterminowe	164 539	-	566	16	3 974	19 114	43 912	232 121
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

26.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

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

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. Grupa ZE PAK S.A. składa do Ministerstwa Środowiska roczne sprawozdania rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego wnosząc tym samym o przyznanie darmowych jednostek EUA za kolejne lata sprawozdawcze.

Dnia 30 września 2015 roku Grupa ZE PAK S.A. 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 wnosząc o przyznanie ilości 329 417 EUA. W kwietniu 2016 roku do Grupy wpłynęły darmowe EUA w ilości zgodnej ze złożonym wnioskiem.

Emisja w Grupie ZE PAK S.A. 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 półroczu 2016 roku Grupa dokonała zakupu 7 470 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. Następnie w kwietniu 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA z tytułu derogacji za 2015 rok (Art. 10c) w ilości 329 417 EUA oraz dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok w ilości 12 257 921 ton CO₂. Po tych zdarzeniach stan jednostek EUA w Grupie na 30.06.2016 wynosił 7 900 841EUA.

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.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2016 roku utworzona rezerwa wynosiła 1 429 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 16 633 tysiące złotych.

26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. 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 odkrywcze 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 S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. 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 S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku wyniosła 326 183 tysiące złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku o 4 378 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Zmiany stanu rezerwy wynikają również ze zmian szacowanych kosztów rekultywacji oraz likwidacji na podstawie danych z raportu niezależnych ekspertów oraz procentowego wydobycia węgla, a także na podstawie raportu sekcji ochrony środowiska.

26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2016 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 3 974 tysiące złotych.

26.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2016 roku są w PAK KWB Konin S.A.: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 18 710 tysięcy złotych, rezerwa na podatek od nieruchomości w kwocie 2 082 tysiące złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 605 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 2 600 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów S.A.: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 383 tysiące złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 1 154 tysiące, rezerwa na opłatę za użytkowanie górnicze w kwocie 1 069 tysięcy złotych. Ponadto w El PAK sp. z o.o. rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 1 378 tysięcy złotych.

27. 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, które Grupa Kapitałowa ZE PAK S.A. 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 S.A. złożyła sprawozdanie rzeczowo - finansowe wnioskując tym samym o przyznanie 329 417 darmowych jednostek EUA. Powyższe jednostki Grupa otrzymała w dniu 22 kwietnia 2016 roku i wykorzystała je do umorzenia emisji za 2015 rok w kwietniu 2016 roku.

Od 2015 roku 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, Grupa ZE PAK S.A. otrzyma 329 417 jednostek EUA za 2015 rok z Art. 10c (derogacja) oraz 101 259 EUA za 2016 r. z Art. 10a za produkcję energii cieplnej.

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.

Emisja w Grupie ZE PAK S.A. 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 Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie ZE PAK S.A. 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.

Również w kwietniu 2016 roku Grupa, w okresie od 1 do 25 kwietnia br., dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2015 rok. ZE PAK S.A. dokonał umorzenia 9 907 506 jednostek EUA za 2015 rok, w tym 329 417 darmowych jednostek EUA z Art. 10c oraz 121 398 darmowych EUA z Art. 10a za 2015 rok, natomiast Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. dokonała umorzenia 2 350 415 jednostek EUA.

W II kwartale 2016 roku Grupa dokonała zakupu 1 855 000 EUA. Stan EUA w Grupie na dzień 30.06.2016 roku wynosi 7 900 841 EUA.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dnia 30 czerwca 2016 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 *	4 808 926	1 287 054
EUA	Saldo na początek okresu	9 689 990	2 567 596
	Nabyte	6 944 500	526 000
	Otrzymane darmowe	430 676	-
	Umorzenie	(9 907 506)	(2 350 415)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	7 157 660	743 181

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

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</i>	<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO ₂ *	4 661 746	1 316 832
EUA	Saldo na początek okresu	10 697 412	2 571 207
	Nabyte	3 994 000	1 543 500
	Otrzymane darmowe	2 363 357	-
	Umorzenie	(10 085 564)	(2 488 611)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	6 969 205	1 626 096

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

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

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

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	108 018	111 622
Zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu opcji put	6 061	6 061
Zobowiązania inwestycyjne	6 847	68 882
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	18 384	18 234
Inne zobowiązania	65 512	32 706
Razem	204 822	237 505

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 13 489 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 sp. z o.o. i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 43 094 tysiące złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2016 roku dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 4 058 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu wadium w kwocie 2 481 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą zobowiązania ZE PAK S.A. do wykupu akcji pracowniczych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A., w przypadku gdy pracownicy zgłoszą chęć odsprzedaży. Warunki umowy określają cenę jak również termin wykupu. Zgodnie z MSSF ZE PAK S.A. rozpoznał na dzień objęcia kontroli zobowiązanie do wykupu akcji posiadanych przez udziały niekontrolujące w wysokości 11 880 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Adamów S.A. oraz 19 091 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Konin S.A. W związku z trwającym procesem wykupu akcji pracowniczych na dzień 30 czerwca 2016 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 6 061 tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku kwota zobowiązania nie uległa zmianie.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	4 778	11 909
Zobowiązanie z tytułu opcji put	-	-
Zobowiązania wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	669	1 375
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Inne	26 798	67 467
Razem	32 245	80 751

W pozycji inne na dzień 30 czerwca 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 sp. z o.o. i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 26 000 tysięcy złotych.

28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	21 596	20 551
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	53 893
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	464	701
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	22 889	26 964
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 539	6 797
Pozostałe zobowiązania budżetowe	187	89
Zaliczki na dostawy	5 019	265
Opłata eksploatacyjna	12 230	12 768
Inne	740	525
Razem	<u>68 664</u>	<u>122 553</u>

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

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

28.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	14 015	16 292
Pozostałe opcje walutowe	-	-
Razem	<u>14 015</u>	<u>16 292</u>
krótkoterminowe	6 917	7 349
długoterminowe	<u>7 098</u>	<u>8 943</u>

28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Pożyczki preferencyjne długoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe	-	5 163
Dotacje długoterminowe	44 706	45 600
Pozostałe	305	305
Razem	<u>45 011</u>	<u>51 068</u>

28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku
Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe	-	-
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	10 655	10 984
Dotacje krótkoterminowe	1 786	1 786
Pozostałe	2	4
Razem	<u>12 443</u>	<u>12 774</u>

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Grupa na dzień 30 czerwca 2016 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

29.1. Sprawy sądowe

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

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

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2014 i 2015 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 99 223 tysiące złotych oraz 173 435 tysięcy złotych.

Wysoka dysproporcja pomiędzy przychodami z tytułu rekompensat w latach 2014 i 2015 wynika z tego, że przychody roku 2014 zostały jednorazowo skorygowane (obniżone o 81,5 mln zł) w skutek niekorzystnego dla spółki wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 r. w sprawie korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Szczegóły sprawy opisano chronologicznie poniżej.

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 Elektrownię 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 sp. z o.o. 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 sp. z o.o. za 2008 rok.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku jest prawomocny i podlega wykonaniu przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. Zgodnie z ustaleniami, dokonanymi pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. 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 roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 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 Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. 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, jak co roku, postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2015 rok. W dniu 28 lipca 2016 roku Prezes URE wydał decyzję ustalając dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. dodatnią korektę kosztów osieroconych w wysokości 57 310 tysięcy złotych.

Sprawa zakończona

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 Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. 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 Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. 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.

W dniu 2 maja 2016 roku Prezes URE wydał pozytywną decyzję przychylając się w całości do wniosku Spółki. Spółka otrzymała zwolnienie w stosunku do 60% wolumenu na okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Sprawa zakończona.

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

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

W dniu 26 czerwca 2008 roku pomiędzy PAK KWB Konin S.A. 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 PAK KWB Konin S.A. z dnia 29 lipca 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23 listopada 2009 roku, dokonał na rzecz PAK KWB Konin S.A. 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 PAK KWB Konin S.A. z dnia 20 października 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił PAK KWB Konin S.A. 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 PAK KWB Konin S.A. 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 PAK KWB Konin S.A. 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 KWB 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 PAK KWB Konin S.A. 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 PAK KWB Konin S.A. 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 S.A. 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 KWB 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 KWB 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

29.2. Rozliczenia podatkowe

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

przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 czerwca 2016 roku (niebadane)		31 grudnia 2015 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
„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 mBank S.A.	400 000 EUR		400 000 EUR	
1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz mBank S.A.	339 750 PLN		339 750 PLN	
2. Zastaw rejestrowy				

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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	- 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	672 PLN	1 013 PLN
2. Zapłata-wadium		
2.1. Środki pieniężne - przelew	220 PLN	8 PLN
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.		
1. Zastaw rejestrowy i finansowy		
1.1. Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 667 mln 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 z działek o numerach 148/26, 148/28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN
4. Zastaw rejestrowy		
4.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank w związku z kredytem 667 mln 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 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 czerwca 2016 roku		31 grudnia 2015 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
„Elektrownia Państw II” sp. z o.o.				
1. Cesja				
1.1. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy EPII i TAURON Polska Energia S.A. wraz z zawartymi w roku 2014 Porozumieniami 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
1.3. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A.	4 800	PLN	4 800	PLN
2. Poręczenia				
2.1. Zakład opieki zdrowotnej i Medycy Pracy "MED-ALKO"	-	PLN	800	PLN
2.2. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla AQUAKON sp. z o .o.	1 000	PLN	1 000	PLN
2.3. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko-Surowce sp. z o .o.	1 000	PLN	1 000	PLN
3. Cesja				
3.1. Cesja należności 1,6 mln miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (Bank mBANK)	-	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	9 517	PLN	12 133	PLN
1.2. Gwarancja usunięcia wad i usterek	272	EUR	781	EUR
1.3. Gwarancja usunięcia wad i usterek	4 386	PLN	3 246	PLN
1.4. Gwarancja zapłaty	11	PLN	4	PLN
1.5. Gwarancja należytego wykonania kontraktu	195	EUR	-	EUR
1.6. Gwarancja zwrotu zaliczki	6 166	PLN	134	PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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 S.A.	148 PLN	148 PLN
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.		
1. Gwarancje		
1.1. 1.Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy	3 842 PLN	5 388 PLN
1.2. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium	713 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	- PLN	702 PLN
Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.		
1. Poręczenia		
1.1. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu inwestycyjnego w banku BZ WBK na kwotę 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	- PLN	10 000 PLN
2. Cesja		
2.1. Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów" w związku z z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r. na rzecz banku mBANK	1 200 000 PLN	1 200 000 PLN
2.2. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, PAK-Volt, RWE Polska, Tauron oraz PSE Operator w związku z z kredytem 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	- PLN	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 667 mln zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK	1 200 000 PLN	- 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 667 mln 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 667 mln z dnia 13.03.2014 r.	2 040 000 PLN	2 040 000 PLN

31. Otrzymane gwarancje i poręczenia

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016 roku(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku(niebadane)</i>
	<i>Otrzymane w PLN</i>	<i>Otrzymane w EUR</i>	<i>Otrzymane w PLN</i>	<i>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	3 588	-	3 425	-
1.3. Gwarancja zwrotu zaliczki	291	-	-	-
„Energoinvest 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				
1.3. Poręczenie ZE PAK S.A.	76 500	-	76 500	-
1.4. Poręczenie ZE PAK S.A.	65 000	-	65 000	-
1.5. Poręczenie ZE PAK S.A.	26 223	-	26 223	-
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.				
1. Weksle				
1.1. weksel in blanco od FABRYKA WENTYLATORÓW FAWENT SA	338	-	169	-
2. Gwarancje				
2.1. Gwarancja usunięcia wad i usterek (w tym rozpoczynające się po 31.12.2016	2 940	40	2 519	40
2.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	990	-	1 212	-
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o.				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wpłata gotówkowa)	183	-	409	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek	1 702	-	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	43 675	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.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 i 30 czerwca 2015:

(niebadane)

<i>Podmiot powiązany</i>		<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	-	61	-	-
	2015	-	60	-	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2016	1	22 667	-	3 357
	2015	7	57 437	742	12 838
Polkomtel sp. z o.o.	2016	61 197	1 288	14 839	1 000
	2015	23 629	1 260	9 213	831
Laris Investments sp. z o.o.	2016	237	487	57	171
	2015	183	536	214	32
Razem	2016	61 435	24 503	14 896	4 528
	2015	23 819	59 293	10 169	13 701

32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2016 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2016 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku <i>(niebadane)</i>	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku <i>(niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 448	1 653
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	28	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	583	554
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 660	3 132
Nagrody jubileuszowe	-	406
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	49
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	11
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	4 719	5 805

32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7 808	8 879
Nagrody jubileuszowe	37	1 345
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	64
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	110	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	7 955	10 288

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2016 roku</i>							
	<i>WIBOR</i>		<i>WIBOR + 73 pb</i>		<i>WIBOR - 73 pb</i>		<i>EURIBOR</i>		<i>EURIBOR - 19,72 pb</i>	
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	90 239	83 801	75	-	(75)	-	145	-	(145)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 282	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325 316	325 316	2 054	-	(2 054)	-	87	-	(87)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 190 011)	(1 190 011)	(5 385)	-	5 385	-	(892)	-	892	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(237 067)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(14 015)	(14 015)	-	-	-	-	-	845	-	(845)
Razem	(730 256)	(794 909)	(3 256)	-	3 256	-	(660)	845	660	(845)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

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

33.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>			<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2016 roku</i>		
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>EUR/PLN</i>		
				<i>kurs EUR/PLN + 9,1%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 9,1%</i>	
			<i>4,8282</i>	<i>4,0228</i>		
			<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	90 239	73 514	6 690	-	(6 690)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	295 282	9 242	841	-	(841)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325 316	43 985	4 003	-	(4 003)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 190 011)	(452 371)	(41 166)	-	41 166	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(237 067)	(2 322)	(211)	-	211	-
Pochodne instrumenty finansowe	(14 015)	-	-	-	-	-
Razem	(730 256)	(327 952)	(29 843)	-	29 843	-

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

33.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA S.A., ENEA Trading, PAK Volt SA, RWE Polska. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe.

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

33.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	91 476	364 460	802 451	-	1 258 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	145 375	59 447	32 220	25	237 067
Pochodne instrumenty finansowe	1 753	4 517	6 336	-	12 606
	238 604	428 424	841 007	25	1 508 060
<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

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

<i>30 czerwca 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	-	(143)	(496)	(720)	-	(1 359)
Wyływy	-	1 753	4 517	6 336	-	12 606
Kwoty netto	-	(1 896)	(5 013)	(7 056)	-	(13 965)
Zdykontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 896)	(5 021)	(7 098)	-	(14 015)
<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)
Zdykontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 981)	(5 368)	(8 943)	-	(16 292)

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
		30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku	
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	90 239	90 731	90 239	90 731	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	295 282	268 123	295 282	268 123	
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	325 316	383 354	325 316	383 354	
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		1 190 011	1 311 062	1 190 011	1 311 062	
długoterminowe	PZFWgZK	739 710	924 519	739 710	924 519	
krótkoterminowe	PZFWgZK	450 301	386 543	450 301	386 543	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	237 067	318 256	237 067	318 256	
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	14 015	16 292	14 015	16 292	

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Użyte skróty:

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	14 015	-
	<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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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.

34.2. Ryzyko stopy procentowej

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

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	291 617	362 966
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Staća	-	-
	Zmienna	117 499	105 523
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Staća	-	-
	Zmienna	737 639	813 887
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Staća	226 502	248 947
	Zmienna	225 869	248 228
Ekspozycja netto -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	(446 022)	(450 921)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Staća	(226 502)	(248 947)
	Zmienna	(108 370)	(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.

34.2.1. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku
(w tysiącach złotych)*

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)
Transakcja typu IRS	51 181	(14 015)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

* *nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu*

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

* *nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu*

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku</i>
Bilans otwarcia	(14 742)	(21 902)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(1 601)	(1 217)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:		
-korekta kosztów odsetkowych	(3 807)	(8 377)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(12 536)	(14 742)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	2 382	2 801
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(10 154)	(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

35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku oraz 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>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 190 011	1 311 062
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	14 015	16 292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	237 067	318 256
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	325 316	383 354
Zadłużenie netto	1 115 777	1 262 256
Kapitał własny	2 025 706	1 884 823
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(10 154)	(11 941)
Kapitał razem	2 035 860	1 896 764
Kapitał i zadłużenie netto	3 151 637	3 159 020
Wskaźnik dźwigni	35,40%	39,96%

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.