

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI  
PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

## Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Skład Grupy .....	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	15
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
8. Zmiana szacunków.....	16
9. Sezonowość działalności.....	16
10. Segmenty operacyjne .....	16
11. Przychody i koszty .....	19
11.1. Przychody ze sprzedaży .....	19
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	19
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	20
11.4. Przychody finansowe.....	20
11.5. Koszty finansowe.....	20
11.6. Koszty według rodzajów .....	21
11.7. Umowy o usługę budowlaną.....	21
12. Składniki innych całkowitych dochodów .....	22
13. Podatek dochodowy .....	22
13.1. Obciążenie podatkowe.....	22
13.2. Odroczone podatek dochodowy .....	23
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA .....	29
16. Leasing.....	31
16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	31
17. Aktywa niematerialne .....	32
18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	34
19. Pozostałe aktywa.....	35
19.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	35
19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	35
20. Zapasy .....	36
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	36
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	36
23. Wypłata dywidendy .....	37
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	37
25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe .....	38
25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	38
25.2. Zmiany stanu rezerw.....	39
25.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	40
25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA) .....	40
25.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych .....	40

25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem .....	40
25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii.....	41
25.3.5. Inne rezerwy .....	41
26. Prawa do emisji dwutlenku węgla .....	41
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	42
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	42
27.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) .....	43
27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	43
27.4. Pochodne instrumenty finansowe .....	43
27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) .....	44
27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).....	44
28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	44
28.1. Sprawy sądowe .....	44
28.2. Rozliczenia podatkowe .....	49
29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	49
30. Otrzymane gwarancje i poręczenia .....	51
31. Informacje o podmiotach powiązanych .....	52
31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	52
31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	53
31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	53
31.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....	53
31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	53
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	53
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	54
32.2. Ryzyko walutowe .....	56
32.3. Ryzyko kredytowe.....	58
32.4. Ryzyko związane z płynnością.....	58
33. Instrumenty finansowe .....	60
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	60
33.2. Ryzyko stopy procentowej.....	62
33.2.1. Zabezpieczenia .....	62
34. Zarządzanie kapitałem .....	64
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	65

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*

		<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>	<i>Nota</i>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<i>11.1</i>	<b>1 813 089</b>	<b>635 533</b>	<b>2 053 540</b>	<b>686 020</b>
Koszt własny sprzedaży	<i>11.6</i>	(1 490 059)	(511 085)	(1 677 507)	(570 220)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>323 030</b>	<b>124 448</b>	<b>376 033</b>	<b>115 800</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<i>11.2</i>	11 375	1 923	18 747	7 773
Koszty sprzedaży	<i>11.6</i>	(3 113)	(911)	(3 105)	(966)
Koszty ogólnego zarządu	<i>11.6</i>	(90 467)	(33 928)	(71 791)	(23 996)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>11.3</i>	(3 064)	(1 074)	(8 157)	(5 864)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>237 761</b>	<b>90 458</b>	<b>311 727</b>	<b>92 747</b>
Przychody finansowe	<i>11.4</i>	10 721	(2 850)	6 334	1 160
Koszty finansowe	<i>11.5</i>	(35 890)	(9 513)	(55 591)	(9 414)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>212 592</b>	<b>78 095</b>	<b>262 470</b>	<b>84 493</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>13.1</i>	(42 616)	(12 495)	(43 805)	(5 713)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>169 976</b>	<b>65 600</b>	<b>218 665</b>	<b>78 780</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>169 976</b>	<b>65 600</b>	<b>218 665</b>	<b>78 780</b>
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		169 368	65 996	216 208	77 804
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		608	(396)	2 457	976

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

		<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>					
	<i>Nota</i>				
Podstawowy za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	3,33	1,30	4,25	1,53
Podstawowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	3,33	1,30	4,25	1,53
Rozwodniony za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	3,33	1,30	4,25	1,53
Rozwodniony z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>14</i>	3,33	1,30	4,25	1,53

---

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

---

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku**

		<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
	<i>Nota</i>				
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>169 976</b>	<b>65 600</b>	<b>218 665</b>	<b>78 780</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	12	4 236	1 043	4 330	2 124
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1,12	(805)	(198)	(823)	(404)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		3 431	845	3 507	1 720
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>					
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	12	(728)	(386)	(1 108)	(199)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1,12	138	73	210	37
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(590)	(313)	(898)	(162)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>2 841</b>	<b>532</b>	<b>2 609</b>	<b>1 558</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>172 817</b>	<b>66 132</b>	<b>221 274</b>	<b>80 338</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		172 209	66 528	218 817	79 362
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		608	(396)	2 457	976

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

*na dzień 30 września 2017 roku*

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	3 305 586	3 391 246
Nieruchomości inwestycyjne		2 316	2 337
Aktywa niematerialne	17	3 906	119 282
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	18	74 474	80 524
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	19.1	12 904	11 945
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	19.2	5 639	5 726
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	96 696	90 998
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>3 501 521</b>	<b>3 702 058</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	17	145 777	273 036
Zapasy	20	98 487	105 296
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	241 479	246 025
Należności z tytułu podatku dochodowego		596	10 227
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	27.4	588	296
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	19.1	38 308	77 317
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	19.2	12 163	28 776
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	14 601	8 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	370 425	350 101
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>922 424</b>	<b>1 099 242</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>4 423 945</b>	<b>4 801 300</b>

Adam Kłapszta

/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska

/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik

/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz

/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka

/Główny Księgowy/

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	Nota	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 094 493	1 028 647
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(3 653)	(7 084)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		885 559	769 302
Zysk (strata) netto		169 368	247 674
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>2 250 886</b>	<b>2 143 658</b>
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>2 250 886</b>	<b>2 143 658</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	375 109	587 851
Świadczenia pracownicze długoterminowe		47 450	48 587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	27.2	5 562	5 069
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	27.4	1 516	4 294
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	27.5	44 889	43 302
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	368 876	312 253
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	415 040	388 359
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>1 258 442</b>	<b>1 389 715</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27.1	123 818	302 662
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	362 580	421 958
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	27.4	3 941	5 759
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27.3	53 350	116 431
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 643	166
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		7 127	6 503
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	27.6	1 504	6 670
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	11.7	2 229	3 990
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	354 425	403 788
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>914 617</b>	<b>1 267 927</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 173 059</b>	<b>2 657 642</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>4 423 945</b>	<b>4 801 300</b>

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku

Nota	Okres zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	212 592	262 470
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	150 904	151 860
Odsetki i udziały w zyskach	21 642	35 870
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(6 711)	6 411
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 223)	1 709
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	13 767	31 199
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	6 808	31 432
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(166 313)	(80 717)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	318 731	253 850
Podatek dochodowy zapłacony	(7 700)	(19 758)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(131 295)	(199 397)
Pozostałe	(1 352)	(60)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>409 850</b>	<b>474 869</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 637	2 685
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(69 931)	(104 200)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	37 229	5 740
Dywidendy otrzymane	208	-
Odsetki otrzymane	3	4
Pozostałe	(130)	64
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(30 984)</b>	<b>(95 707)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 691)	(11 533)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	8 831	12 640
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(272 312)	(266 450)
Dywidendy wypłacone	(65 562)	-
Odsetki zapłacone	(22 329)	(37 034)
Pozostałe	(437)	(1 192)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(358 500)</b>	<b>(303 569)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>20 366</b>	<b>75 593</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>348 647</b>	<b>383 319</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>369 013</b>	<b>458 912</b>

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 028 647</b>	<b>(7 084)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 016 976</b>	<b>2 143 658</b>	<b>-</b>	<b>2 143 658</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	169 368	169 368	608	169 976
Inne całkowite dochody	-	-	3 431	-	(590)	2 841	-	2 841
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 431</b>	<b>-</b>	<b>168 778</b>	<b>172 209</b>	<b>608</b>	<b>172 817</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	65 846	-	-	(65 846)	-	-	-
Dywidenda za lata poprzednie	-	-	-	-	(65 560)	(65 560)	-	(65 560)
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	(29)	(29)	-	(29)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	608	608	(608)	-
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 094 493</b>	<b>(3 653)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 054 927</b>	<b>2 250 886</b>	<b>-</b>	<b>2 250 886</b>

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>2 542 060</b>	<b>(11 941)</b>	<b>5 877</b>	<b>(752 820)</b>	<b>1 884 823</b>	-	<b>1 884 823</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	216 208	216 208	2 457	218 665
<b>Inne całkowite dochody razem</b>	-	-	<b>3 507</b>	-	<b>(898)</b>	<b>2 609</b>	-	<b>2 609</b>
Całkowity dochód za okres	-	-	3 507	-	215 310	218 817	2 457	221 274
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	-	-	-	-	2 457	2 457	(2 457)	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	14	14	-	14
<b>Stan na 30 września 2016 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 028 639</b>	<b>(8 434)</b>	<b>3 472</b>	<b>980 729</b>	<b>2 106 053</b>	-	<b>2 106 053</b>

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

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

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2016 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 września 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2017 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 SA oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 września 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	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. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn, urządzeń elektrycznych, transport kolejowy, roboty montażowe	100,00%	100,00%
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Spółka w likwidacji	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,58%	96,23%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	99,26%	98,41%
Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	92,57%*
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Spółka w likwidacji	100,00%*	96,23%*
PAK-Volt SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Spółka w likwidacji	100,00%*	100,00%*

\* *Podmioty gdzie występuje częściowo lub w całości udział pośredni ZE PAK SA przez inne spółki z Grupy ZE PAK SA*

Na dzień 30 września 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W wyniku realizacji procesu odkupowania części akcji od uprawnionych pracowników oraz po przeniesieniu odkupionych od Skarbu Państwa akcji, nastąpił wzrost udziału spółek z Grupy Kapitałowej ZE PAK SA w akcjonariacie PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA do poziomu 97,58% a w PAK Kopalnia węgla Brunatnego Adamów SA do poziomu 99,26%.

W dniu 9 maja 2017 roku PAK Górnictwo sp. z o.o. zawarła umowy z PAK KWB Konin SA, PAK Serwis sp. z o.o. i EL PAK sp. z o.o. w wyniku których PAK Górnictwo sp. z o.o. nabyła udziały w następujących spółkach: EL PAK Serwis sp. z o.o., Aquakon sp. z o.o., Eko-Surowce sp. z o.o., Energoinwest Serwis sp. z o.o. W dniu 1 sierpnia 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników czterech nabytych przez PAK Górnictwo sp. z o.o. spółek podjęły uchwały o rozwiązaniu spółek i otwarciu ich likwidacji z dniem 1 sierpnia 2017 roku. Zainicjowane procesy likwidacyjne są następstwem restrukturyzacji działalności pomocniczej wobec głównych segmentów Grupy Kapitałowej. Działalność prowadzona dotychczas przez wyżej wskazane spółki będzie realizowana przez PAK Górnictwo sp. z o.o., która wstępuje w prawa i obowiązki likwidowanych spółek.

W dniu 30 czerwca 2017 roku nastąpiło połączenie spółek EL PAK sp. z o.o. (spółka przejmowana) i PAK Serwis sp. z o.o. (spółka przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh poprzez przeniesienie całego majątku EL PAK sp. z o.o. na PAK Serwis sp. z o.o. Byt prawny EL PAK sp. z o.o. ustał od dnia 1 lipca 2017 roku. Również ta zmiana w strukturze

Grupy jest następstwem konsolidacji działalności pomocniczej wobec głównych segmentów Grupy. Na dzień 31 grudnia 2016 roku ZE PAK SA posiadał 100% udziałów w EL PAK sp. z o.o. W dniu 16 października 2017 roku powołana została nowa spółka PAK Adamów sp. z o.o., w której ZE PAK SA posiada 100% udziałów. Powołanie spółki związane jest z przygotowaniem do procesu zakończenia działalności przez Elektrownię Adamów.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu ZE PAK SA na dzień publikacji sprawozdania wchodzi:

- Adam Kłapszta Prezes Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu,
- Elżbieta Niebisz Wiceprezes Zarządu,

W dniu 3 marca 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Panu Adamowi Kłapszcie, zajmującemu dotychczas stanowisko Wiceprezesa Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, powierzono funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Uchwała w sprawie powierzenia funkcji Prezesa Zarządu Spółki weszła w życie z chwilą podjęcia.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbytym w dniu 3 marca 2017 roku Pani Katarzyna Sobierajska i Pan Tomasz Zadroga złożyli rezygnacje ze stanowisk Wiceprezesów Zarządu Spółki z dniem 3 marca 2017 roku.

W dniu 3 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Elżbietę Niebisz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

### 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 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych i innych instrumentów finansowych.

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

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

Biorąc pod uwagę sporządzone długoterminowe projekcje finansowe wskazujące na generowanie dodatnich przepływów pieniężnych, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. 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 SA. W odniesieniu do informacji zawartych w nocie 15.1., Zarząd Spółki podtrzymuje stanowisko braku identyfikacji zagrożeń dla kontynuacji działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

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

Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym

sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz interpretację KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. Z uwagi na planowane terminy wdrożenia MSSF 9 – Instrumenty finansowe i MSSF 15 – Przychody z kontraktów z klientami z dniem 1 stycznia 2018 roku oraz MSSF 16 – Leasing od okresu rocznego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2019 roku, na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie analizy wpływu powyższych MSSF na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości.

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie dysponuje jeszcze wiarygodnymi szacunkami wpływu wdrożenia ww. MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa planuje przeprowadzenie szczegółowych analiz i kalkulacji w zakresie wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 w czwartym kwartale roku 2017 oraz w roku 2018 w zakresie MSSF 16.

## 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, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz interpretację KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego.

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

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

## 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

### **Wycena certyfikatów energetycznych**

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej 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 września 2017 roku do ceny 37,76 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 (EUA)**

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. 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 SA w 2016 roku wyniosła 11 456 099 ton CO<sub>2</sub>.

W kwietniu 2017 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2016 rok.

Na dzień 30 września 2017 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 25.3.1.

## 8. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 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. Sezonowość działalności

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

## 10. 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 SA
  - Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.
  - PAK – Holdco sp. z o.o.
  - PAK Infrastruktura sp. z o.o.
- Segment Wydobycie, który obejmuje wydobycie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobycie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
  - PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA
  - PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółek:
  - Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.
  - Energoinvest Serwis sp. z o.o. w likwidacji
  - EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka PAK-Volt SA

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie Pozostałe. Za III kwartały 2017 roku zawiera się tam działalność spółek Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji oraz Aquakon sp. z o.o. w likwidacji oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. W związku z przejściem przez PAK Górnictwo sp. z o.o. innych rodzajów działalności, które stały się podstawowym zakresem działalności tej spółki za III kwartały 2017 roku dane tej spółki są prezentowane w segmencie Pozostałe. W danych porównawczych spółka ta jest prezentowana w segmencie Wydobycie. W dniu 30 czerwca 2017 roku nastąpiło połączenie spółek EL PAK sp. z o.o. (spółka przejmowana) i PAK Serwis sp. z o.o. (spółka przejmująca). Działalność obu spółek zawiera się w segmencie Remonty.

Ceny transakcyjne stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak w 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 uwzględniania przychodów i kosztów z tytułu operacji finansowych powiększony o koszt amortyzacji i odpisy aktualizujące).

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 9 miesięcznych zakończonych dnia 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 294 831	4 589	77 024	431 384	5 261	-	1 813 089
Przychody ze sprzedaży między segmentami	263 516	638 324	148 789	4	95 768	(1 146 401)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 558 347</b>	<b>642 913</b>	<b>225 813</b>	<b>431 388</b>	<b>101 029</b>	<b>(1 146 401)</b>	<b>1 813 089</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 326 933)	(586 973)	(201 514)	(424 986)	(100 570)	1 150 917	(1 490 059)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>231 414</b>	<b>55 940</b>	<b>24 299</b>	<b>6 402</b>	<b>459</b>	<b>4 516</b>	<b>323 030</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 213	7 001	748	501	167	(255)	11 375
Koszty sprzedaży	(1 926)	(4)	-	(354)	(829)	-	(3 113)
Koszty ogólnego zarządu	(27 648)	(41 341)	(13 953)	(3 135)	(4 390)	-	(90 467)
Pozostałe koszty operacyjne	(988)	(1 446)	(483)	(342)	(59)	254	(3 064)
Przychody finansowe	10 805	1 375	455	90	20	(2 024)	10 721
Koszty finansowe	(24 247)	(11 853)	(301)	(73)	(38)	622	(35 890)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>190 623</b>	<b>9 672</b>	<b>10 765</b>	<b>3 089</b>	<b>(4 670)</b>	<b>3 113</b>	<b>212 592</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(36 155)	(3 642)	(2 902)	(675)	1 964	(1 206)	(42 616)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>154 468</b>	<b>6 030</b>	<b>7 863</b>	<b>2 414</b>	<b>(2 706)</b>	<b>1 907</b>	<b>169 976</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>204 065</b>	<b>20 150</b>	<b>10 611</b>	<b>3 072</b>	<b>(4 652)</b>	<b>4 515</b>	<b>237 761</b>
Amortyzacja	95 190	58 454	5 047	62	1 351	(5 621)	154 483
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>299 255</b>	<b>78 604</b>	<b>15 658</b>	<b>3 134</b>	<b>(3 301)</b>	<b>(1 106)</b>	<b>392 244</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 337 428	6 483	48 191	655 692	5 746	-	2 053 540
Przychody ze sprzedaży między segmentami	324 222	657 106	171 708	4	70 462	(1 223 502)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 661 650</b>	<b>663 589</b>	<b>219 899</b>	<b>655 696</b>	<b>76 208</b>	<b>(1 223 502)</b>	<b>2 053 540</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 423 744)	(538 701)	(215 658)	(648 882)	(78 069)	1 227 547	(1 677 507)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>237 906</b>	<b>124 888</b>	<b>4 241</b>	<b>6 814</b>	<b>(1 861)</b>	<b>4 045</b>	<b>376 033</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 766	12 795	1 001	-	256	(71)	18 747
Koszty sprzedaży	(1 905)	-	-	(341)	(859)	-	(3 105)
Koszty ogólnego zarządu	(24 600)	(26 063)	(14 904)	(3 254)	(2 972)	2	(71 791)
Pozostałe koszty operacyjne	(858)	(6 689)	(604)	(42)	(54)	90	(8 157)
Przychody finansowe	3 338	3 183	133	183	5	(508)	6 334
Koszty finansowe	(42 888)	(12 955)	(210)	-	(46)	508	(55 591)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>175 759</b>	<b>95 159</b>	<b>(10 343)</b>	<b>3 360</b>	<b>(5 531)</b>	<b>4 066</b>	<b>262 470</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(23 394)	(18 390)	(26)	(599)	(266)	(1 130)	(43 805)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>152 365</b>	<b>76 769</b>	<b>(10 369)</b>	<b>2 761</b>	<b>(5 797)</b>	<b>2 936</b>	<b>218 665</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>215 309</b>	<b>104 931</b>	<b>(10 266)</b>	<b>3 177</b>	<b>(5 490)</b>	<b>4 066</b>	<b>311 727</b>
Amortyzacja	81 395	76 432	5 608	51	1 480	(3 523)	161 443
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>296 704</b>	<b>181 363</b>	<b>(4 658)</b>	<b>3 228</b>	<b>(4 010)</b>	<b>543</b>	<b>473 170</b>

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 170 123	412 083	1 287 279	429 948
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	381 662	143 735	509 711	182 897
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	35	70	14 239	(5 583)
Przychody z umów o usługi budowlane	68 646	23 844	44 965	18 456
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	132 129	39 702	137 574	45 551
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	41 560	9 178	41 839	9 469
Pozostałe przychody ze sprzedaży	21 033	7 219	18 887	5 854
Akcyza	(2 099)	(298)	(954)	(572)
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 813 089</u>	<u>635 533</u>	<u>2 053 540</u>	<u>686 020</u>

Spadek przychodów ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii wynika z faktu iż z uwagi na niskie ceny zielonych certyfikatów w 2017 roku została wstrzymana produkcja energii elektrycznej z bloku opalanego biomasą.

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	1 727	519	3 416	109
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	255	16	117	106
Rozliczenie dotacji	1 146	378	1 344	451
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 507	73	10 602	5 655
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 147	56	692	153
Inne	1 593	881	2 576	1 299
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>11 375</u>	<u>1 923</u>	<u>18 747</u>	<u>7 773</u>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości w kwocie 479 tysięcy złotych.

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	265	51	676	97
Koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych	238	8	452	26
Odszkodowania	48	31	347	23
Podatek od nieruchomości z poprzednich okresów	533	23	-	-
Szkody energetyczne	138	65	130	95
Przekazane darowizny	371	328	206	16
Koszty związków zawodowych	38	9	68	23
Renty wyrównawcze	250	116	190	59
Inne	1 183	443	6 088	5 525
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>3 064</b>	<b>1 074</b>	<b>8 157</b>	<b>5 864</b>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku jest doszacowanie rezerw na świadectwa pochodzenia energii w kwocie 342 tysiące złotych.

### 11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	2 223	787	3 451	1 290
Dywidendy	208	7	60	4
Dodatnie różnice kursowe	7 629	(3 946)	6	(141)
Wycena instrumentów zabezp. zm. stóp procentowych (SWAP)	292	292	-	-
Inne	369	10	2 817	7
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>10 721</b>	<b>(2 850)</b>	<b>6 334</b>	<b>1 160</b>

### 11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Odsetki	21 859	6 351	30 636	12 292
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	4 041	369	5 689	1 777
Ujemne różnice kursowe	317	(284)	6 507	(8 241)
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	416	139	322	107
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	827	827
Dyskonto rezerwy na rekultywację	7 392	2 464	5 762	1 818
Inne	1 865	474	5 848	834
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>35 890</b>	<b>9 513</b>	<b>55 591</b>	<b>9 414</b>

W pozycji „Inne” za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku prezentowane są głównie prowizje dotyczące kredytów, pożyczek i gwarancji bankowych w kwocie 503 tysiące złotych oraz odwrócenie dyskonta rezerw aktuarialnych w kwocie 883 tysiące złotych.

## 11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	154 483	50 777	161 443	51 620
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	228	(548)	30 891	9 050
Zużycie materiałów	189 099	62 878	245 031	91 106
Usługi obce	75 455	26 532	34 281	13 383
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	124 077	38 523	117 984	37 969
Koszty emisji CO <sub>2</sub>	231 634	63 540	200 180	57 341
Koszty świadczeń pracowniczych	356 629	109 804	378 946	117 010
Pozostałe koszty rodzajowe	28 278	6 680	24 961	14 198
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	366 022	135 424	517 275	183 877
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>1 525 905</b>	<b>493 610</b>	<b>1 710 992</b>	<b>575 554</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 490 059	511 085	1 677 507	570 220
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 113	911	3 105	966
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	90 467	33 928	71 791	23 996
Zmiana stanu produktów	(58 763)	(52 745)	(42 778)	(20 295)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1 029	431	1 367	667

## 11.7. Umowy o usługę budowlaną

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie:	68 646	23 844	44 965	18 456
Przychody zafakturowane w okresie:	60 451	22 158	34 179	12 091
Wycena bilansowa	8 195	1 686	10 786	6 365
Koszty poniesione w okresie:	64 565	23 873	37 305	15 343
Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie:	23	23	(77)	(31)
Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie:	4 058	(52)	7 737	3 144

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	14 601	8 394
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	2 229	4 338

## 12. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski (straty) za okres	4 041	1 235	(5 689)	(1 777)
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	195	(192)	10 019	3 901
<b>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres</b>	<b>4 236</b>	<b>1 043</b>	<b>4 330</b>	<b>2 124</b>
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(805)	(198)	(823)	(404)
<b>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres</b>	<b>3 431</b>	<b>845</b>	<b>3 507</b>	<b>1 720</b>
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(728)	(386)	(1 108)	(199)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	138	73	210	37
<b>Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto</b>	<b>(590)</b>	<b>(313)</b>	<b>(898)</b>	<b>(162)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>	<b>3 508</b>	<b>657</b>	<b>3 222</b>	<b>1 925</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(667)	(125)	(613)	(367)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>2 841</b>	<b>532</b>	<b>2 609</b>	<b>1 558</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	22 594	17 491	16 391	8 310
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	20 159	(4 858)	27 355	(2 601)
Inne zmiany	(137)	(138)	59	4
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>42 616</b>	<b>12 495</b>	<b>43 805</b>	<b>5 713</b>
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(805)	(198)	(823)	(404)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	138	73	210	37
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(667)</b>	<b>(125)</b>	<b>(613)</b>	<b>(367)</b>

## 13.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		
Rezerwy bilansowe	129 109	127 581
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	7 939	7 571
Odsetki i różnice kursowe	7 766	11 377
Instrumenty zabezpieczające	1 037	1 910
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 104	1 726
Strata podatkowa z lat ubiegłych	19 979	35 964
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 826	1 936
Odpis aktualizujący wartość należności	641	714
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	4 573	-
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	1	3 537
Rozrachunki z pracownikami	1 868	5 139
Inne	25 449	39 487
<b>Razem</b>	<b>201 292</b>	<b>236 942</b>

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	473 110	436 426
Należności z tytułu KDT	13 416	16 787
Certyfikaty energetyczne	297	2 615
Odsetki i różnice kursowe	1 623	2 531
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	3 419	2 247
Nabyte uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	27 698	73 632
Inne	73	65
Razem	519 636	534 303

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

<b>Aktywo:</b>	<b>96 696</b>	<b>90 998</b>
<b>Rezerwa:</b>	<b>415 040</b>	<b>388 359</b>

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje na dzień 30 września 2017 roku składa się wycena preferencyjnych pożyczek w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 8 145 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2016 roku kwota 8 629 tysięcy złotych), 11 155 tysięcy złotych to rezerwa na umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub> w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. (na 31 grudnia 2016 roku kwota 13 728 tysięcy złotych). Na 31 grudnia 2016 roku pozycja ta zawierała również rezerwę na zobowiązanie wobec Zarządcy Rozliczeń w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 12 589 tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 30 września 2017 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Na dzień 30 września 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała stratę podatkową w wysokości 23 238 tysięcy złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych na 30 września 2017 roku wyniosła 32 551 tysięcy złotych. Spółka utworzyła aktywo podatkowe na wartość skumulowanych strat podatkowych, przewidując, iż straty te zostaną w całości rozliczone z dochodami podatkowymi przyszłych okresów. Wartość utworzonego aktywa podatkowego na 30 września 2017 roku wynosi 6 185 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała stratę podatkową w wysokości 9 312 tysięcy złotych. Od straty podatkowej za 2016 rok, spółka utworzyła aktywo podatkowe na podatek odroczonego.

Straty podatkowe, zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi, mogą być odliczone od przyszłych dochodów do opodatkowania wypracowanych przez spółkę w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty. Na dzień 31 grudnia 2016 roku, przedawnieniu uległa prawna możliwość odliczenia 50% nierozliczonej straty podatkowej za 2011 rok, w kwocie 88 517 tysięcy złotych. Spółka uwzględniła księgowe skutki przedawnienia całej straty podatkowej za 2011 rok, dokonując odpisów aktualizujących wartość aktywa podatkowego, w wynikach finansowych za lata 2013 i 2015. W zawiązku z powyższym, ostateczne przedawnienie straty podatkowej za 2011 rok, pozostało bez wpływu na wynik finansowy roku 2016. W dniu 24 kwietnia 2017 roku, spółka otrzymała indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego w przedmiocie rozpoznania w czasie jako kosztu uzyskania przychodu, wydatków z tytułu zwrotu Zarządcy Rozliczeń środków na pokrycie kosztów osieroconych. Interpretacja ta uznaje, iż stanowisko spółki w przedmiocie rozliczenia w/w kosztów jest nieprawidłowe. W dotychczasowych rozliczeniach podatkowych za lata 2014 – 2017, spółka przyjęła, iż spłaty kosztów osieroconych od spółki na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność wynika z ustawy KDT, stanowią koszty uzyskania przychodu w czasie dokonania tych wypłat. Organ podatkowy uznaje natomiast, iż koszty te spółka ma prawo rozpoznać jako koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. zaksięgowania w księgach rachunkowych. W świetle otrzymania indywidualnej interpretacji podatkowej, uwzględniając nierozliczone straty podatkowe, Zarząd Spółki ocenił, że nie występuje ryzyko wystąpienia zaległości podatkowych z tego tytułu. Spółka wystąpiła z odwołaniem od otrzymanej interpretacji indywidualnej. W dniu 7 lipca 2017 r. Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na w/w indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego. Celem Zarządu spółki jest ostateczne ustalenie poprawności rozliczeń aktywa podatkowego w latach 2014 - 2017. Przegląd linii interpretacyjnej Sądów Administracyjnych pozwala sądzić, iż obecnie spółka stosuje prawidłowe podejście do rozliczenia kosztów osieroconych.



Na dzień 30 września 2017 roku PAK KWB Konin SA rozliczyła wszystkie straty podatkowe za lata 2012 - 2015 w kwocie 22 327 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2017 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 56 338 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2017 roku PAK KWB Adamów SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 5 438 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 30 510 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku ZE PAK SA wykazała aktywo z tytułu nierozliczonych strat podatkowych za lata 2013-2014 w wysokości 4 638 tysięcy złotych oraz aktywo z tytułu straty podatkowej za rok 2016 w wysokości 25 346 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2017 roku Spółka osiągnęła zysk podatkowy, dzięki któremu mogła rozliczyć i zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym wykorzystanie w całości aktywa za lata 2013-2014 oraz 50% aktywa z roku 2016 w wysokości 12 673 tysiące złotych.

## 14. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	169 368	65 996	216 208	77 804
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	169 368	65 996	216 208	77 804
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,33	1,30	4,25	1,53
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,33	1,30	4,25	1,53

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

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

### Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)

	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	235 209	2 014 362	4 862 243	69 615	29 082	243 951	7 454 462
Zakup bezpośredni	2 720	2 348	3 724	379	328	51 378	60 877
Remonty	-	-	65 310	20	(56)	(63 874)	1 400
Transfer ze środków trwałych w budowie	16 533	2 745	3 623	672	332	(23 905)	-
Sprzedaż i likwidacja	(523)	(1 251)	(1 528)	(1 079)	(268)	(11)	(4 660)
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 roku	253 939	2 018 204	4 933 372	69 607	29 418	207 539	7 512 079
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	7 932	1 128 103	2 763 323	38 921	20 766	104 171	4 063 216
Odpis amortyzacyjny za okres	2 280	36 247	101 320	5 655	1 476	-	146 978
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	150	106	17	(123)	(150)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 084)	(1 490)	(864)	(263)	-	(3 701)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 roku	10 212	1 163 416	2 863 259	43 729	21 856	104 021	4 206 493
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	227 277	886 259	2 098 920	30 694	8 316	139 780	3 391 246
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku	243 727	854 788	2 070 113	25 878	7 562	103 518	3 305 586

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	1 927 606	3 968 357	70 298	28 563	1 119 880	7 339 549
Zakup bezpośredni	-	34	1 315	331	350	31 292	33 322
Remonty	-	-	-	-	-	7 806	7 806
Transfer ze środków trwałych w budowie	9 368	73 831	845 647	-	116	(928 962)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 194)	(687)	(4 772)	(855)	(230)	(1 913)	(9 651)
Wartość brutto na dzień 30 września 2016 roku	233 019	2 000 784	4 810 547	69 774	28 799	228 103	7 371 026
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	5 431	1 024 186	1 994 014	30 556	19 012	791 121	3 864 320
Odpis amortyzacyjny za okres	1 775	39 587	97 730	6 822	1 689	-	147 603
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	51 530	631 517	-	-	(683 047)	-
Sprzedaż i likwidacja	(7)	(424)	(3 019)	(755)	(225)	-	(4 430)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 roku	7 199	1 114 879	2 720 242	36 623	20 476	108 074	4 007 493
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	219 414	903 420	1 974 343	39 742	9 551	328 759	3 475 229
Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku	225 820	885 905	2 090 305	33 151	8 323	120 029	3 363 533

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

### **15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA**

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy: przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości 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 SA oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy.

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 SA i PAK KWB Adamów SA 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 SA następujących jednostek generujących niezależne przepływy pieniężne:

- ZE PAK SA
- Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.
- PAK KWB Konin SA
- PAK KWB Adamów SA

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

Przeprowadzając na dzień 30 września 2017 roku testy na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA do roku 2047.

W ZE PAK SA ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 1.01.2018 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku

- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku.

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie wypracowanych korzyści ekonomicznych, jednak wpływy te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przyjęto na podstawie 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 roku 2017 blisko 87% stanowią przychody z energii elektrycznej własnej i zakupionej (łącznie z rynkiem usług systemowych); od 2018, z uwagi na wyłączenie produkcji w Elektrowni Adamów, następuje spadek przychodów ogółem o 30% 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 CO<sub>2</sub> 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,
- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 8,60% (w roku 2016 – 7,37%),

Spółka dokonała analizy opublikowanego projektu ustawy o rynku mocy w Polsce. Zdaniem Spółki nie ma pewności, że ostateczne zapisy w ustawie nie ulegną zmianie w procesie legislacyjnym, co mogłoby mieć wpływ na przyszłe wyniki Spółki. Dlatego w projekcjach przyszłych przepływów pieniężnych nie uwzględniono zostały efekty dotyczące rynku mocy.

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

W przypadku Elektrowni 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 SA. 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 SA oraz PAK KWB Adamów SA, zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy zapotrzebowania na to paliwo głównych odbiorców, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i przewidywane ścieżki cenowe w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek,
- zdejmowanie nadkładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek,
- przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowej odkrywki zapewniającej 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 SA na poziomie 8,0% a dla PAK KWB Konin SA na poziomie 8,4%, wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA 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 SA oraz dla CGU PAK KWB Konin SA.

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

## 16. Leasing

### 16.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

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

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Stan na 31 grudnia 2016 roku</i>	
	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>	<i>opłaty minimalne</i>	<i>wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	1 637	1 526	7 572	7 189
W okresie od 1 do 5 lat	3 265	2 901	4 249	3 962
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 902	4 427	11 821	11 151
Minus koszty finansowe	(475)	-	(670)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 427	4 427	11 151	11 151
krótkoterminowe	1 526	1 526	7 171	7 189
długoterminowe	2 901	2 901	3 980	3 962

## 17. Aktywa niematerialne

### *Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)*

	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	114 503	21 540	1 998	431	138 472
Transfer EUA*	(123 225)	-	-	-	(123 225)
Zmniejszenia	-	-	(45)	-	(45)
Zwiększenia	8 722	14	7	-	8 743
Wartość brutto na dzień 30 września 2017 roku	-	21 554	1 960	431	23 945
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	16 943	1 903	344	19 190
Odpis amortyzacyjny za okres	-	799	80	16	895
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(1)	(45)	-	(46)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2017 roku	-	17 741	1 938	360	20 039
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	114 503	4 597	95	87	119 282
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku	-	3 813	22	71	3 906

\* *przeniesienie do części krótkoterminowej*



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)**

	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</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	12 054	19 558	1 949	396	33 957
Transfer EUA*	(18 764)	-	-	-	(18 764)
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Zwiększenia	6 710	1 904	62	32	8 708
Wartość brutto na dzień 30 września 2016 roku	-	21 462	2 008	428	23 898
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	14 525	1 719	323	16 567
Odpis amortyzacyjny za okres	-	917	154	11	1 082
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(3)	-	(3)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2016 roku	-	15 442	1 870	334	17 646
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 054	5 033	230	73	17 390
Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku	-	6 020	138	94	6 252

\* *przeniesienie do części krótkoterminowej*

**Krótkoterminowe aktywa niematerialne**

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	273 036	354 389
Zakup	62 621	192 687
Umorzenie EUA	(313 105)	(354 389)
Transfer EUA	123 225	18 764
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 30 września	145 777	211 451
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Wartość netto na dzień 1 stycznia	273 036	354 389
Wartość netto na dzień 30 września	145 777	211 451
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze**

Na dzień 30 września 2017 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje głównie aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 74 308 tysięcy złotych.

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Stan na 1 stycznia	80 524	94 057
Zwiększenie	560	1 306
Zmniejszenie	-	(455)
Amortyzacja za okres	(6 610)	(14 384)
Stan na koniec okresu	<hr/> 74 474 <hr/>	<hr/> 80 524 <hr/>
długoterminowe	74 474	80 524
krótkoterminowe	<hr/> - <hr/>	<hr/> - <hr/>

## 19. Pozostałe aktywa

### 19.1. Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	36 498	76 484
Lokaty i depozyty	5 601	2 540
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG*	6 364	7 810
Udziały	219	167
Inne	2 530	2 261
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>51 212</u>	<u>89 262</u>
krótkoterminowe	38 308	77 317
długoterminowe	<u>12 904</u>	<u>11 945</u>

\*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego, FRZG – fundusz rekultywacji zakładu górniczego

### 19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu VAT	1 108	22 184
Ubezpieczenia	448	1 561
Pozostałe należności budżetowe	1 789	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6 523	3 359
Zaliczki na dostawy	680	905
Zaliczki na wartości niematerialne	187	187
Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 940	5 880
Inne	1 127	426
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>17 802</u>	<u>34 502</u>
krótkoterminowe	12 163	28 776
długoterminowe	<u>5 639</u>	<u>5 726</u>

Głównymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” na dzień 30 września 2017 roku są rozliczenia dotyczące opłat licencyjnych w kwocie 800 tysięcy złotych, rozliczenia dotyczące opłat za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 1 231 tysięcy złotych, związane z kosztami wyceny majątku (głównie gruntów) przeznaczonego do sprzedaży w kwocie 916 tysięcy złotych, odpis na ZFŚS w kwocie 1 370 tysięcy złotych.

## 20. Zapasy

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Paliwo produkcyjne	8 250	9 161
Części zamienne i pozostałe materiały	82 633	74 608
Świadczenia pochodzenia energii	7 475	21 406
Towary	129	121
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	98 487	105 296

Świadczenia 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 września 2017 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 36 836,654 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów w tym 4014,442 MWh wyprodukowanej i jeszcze nie zweryfikowanej przez URE zielonej energii za produkcję w czerwcu 2017 roku.

W III kwartale 2017 roku Grupa nie otrzymała żadnych certyfikatów. W tym okresie sprzedano 3 000 MWh praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wyprodukowanej w grudniu 2016 roku. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa wstrzymała produkcję ze źródeł odnawialnych z uwagi na zbyt niskie ceny praw na rynku.

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	137 604	126 793
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	70 611	88 350
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	4 500	8 674
Pozostałe należności	28 764	22 208
Należności netto	241 479	246 025
Odpis aktualizujący należności	41 512	41 947
Należności brutto	282 991	287 972

W linii pozostałe należności na dzień 30 września 2017 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 24 220 tysięcy złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31.

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

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

## 22. 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 września 2017 roku wynosi 370 425 tysięcy złotych (na dzień 30 września 2016 roku: 458 488 tysięcy złotych).

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

### **Struktura środków pieniężnych**

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	242 051	269 179
Lokaty krótkoterminowe	128 374	189 309
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:</b>	<b>370 425</b>	<b>458 488</b>
Różnice kursowe	(1 412)	424
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	<b>369 013</b>	<b>458 912</b>

## **23. Wypłata dywidendy**

Dywidenda z akcji zwykłych za 2016 rok, wypłacona dnia 16 sierpnia 2017 roku, wyniosła 65 562 tysiące złotych.

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2016 wyniosła 1,29 złotych.

Z uwagi na poniesioną stratę w 2015 roku, w 2016 roku nie była wypłacona dywidenda za 2015 rok.

## **24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

<i>Krótkoterminowe</i>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany według stopy EURIBOR 3M + marża banku	20.07.2019	140 725	142 567
Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK SA w kwocie 50 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2018	20 089	28 670
Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.05.2018	39 653	63 061
Kredyt obrotowy w Banku Millennium SA w kwocie 76 500 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	31.12.2017	7 191	28 765
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	142 810	146 260
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	12 112	12 369
Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 1 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.05.2017	-	266
<b>RAZEM</b>		<b>362 580</b>	<b>421 958</b>

<b>Długoterminowe</b>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany według stopy EURIBOR 3M + marża banku	20.07.2019	138 572	244 556
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	183 909	283 045
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	52 628	60 250
<b>RAZEM</b>		<b>375 109</b>	<b>587 851</b>

## 25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	25 689	29 371
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	319	16
Badanie sprawozdania finansowego	10	570
Inne	33 849	1 886
<b>Razem</b>	<b>59 867</b>	<b>31 843</b>
krótkoterminowe	59 867	31 843
długoterminowe	-	-

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 31 134 tysiące złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

## 25.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>313 105</b>	<b>16 848</b>	<b>1 005</b>	<b>13</b>	<b>7 838</b>	<b>307 837</b>	<b>37 552</b>	<b>684 198</b>
zwiększenia	231 634	417	235	35	520	61 929	11 869	306 639
zmniejszenia	(313 105)	(1 002)	(143)	(8)	(1 115)	(5 238)	(6 792)	(327 403)
<b>Stan na 30 września 2017 roku (niebadane)</b>	<b>231 634</b>	<b>16 263</b>	<b>1 097</b>	<b>40</b>	<b>7 243</b>	<b>364 528</b>	<b>42 629</b>	<b>663 434</b>
Długoterminowe	-	16 263	990	-	-	346 994	4 629	368 876
Krótkoterminowe	231 634	-	107	40	7 243	17 534	38 000	294 558
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>354 389</b>	<b>16 419</b>	<b>1 698</b>	<b>148</b>	<b>9 449</b>	<b>330 561</b>	<b>53 487</b>	<b>766 151</b>
zwiększenia	241 106	322	-	83	508	1 569	11 892	255 480
zmniejszenia	(354 389)	-	(269)	(221)	(4 183)	(8 214)	(11 945)	(379 221)
<b>Stan na 31 września 2016 roku (niebadane)</b>	<b>241 106</b>	<b>16 741</b>	<b>1 429</b>	<b>10</b>	<b>5 774</b>	<b>323 916</b>	<b>53 434</b>	<b>642 410</b>
Długoterminowe	-	16 741	863	-	-	303 483	6 429	327 516
Krótkoterminowe	241 106	-	566	10	5 774	20 433	47 005	314 894

## 25.3. Opis istotnych tytułów rezerw

### 25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych.

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 SA składa do Ministerstwa Środowiska roczne sprawozdania rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego wnioskując tym samym o przyznanie darmowych jednostek EUA za kolejne lata sprawozdawcze.

We wrześniu 2017 roku Spółka złożyła sprawozdanie rzeczowo – finansowe do Ministerstwa Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10c za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku jednak ze względu na niepewność w zakresie powstania dwutlenowego rynku energii, w tym rynku mocy, co będzie miało bezpośredni wpływ na modernizację bloków nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów, Spółka nie wystąpiła o darmowe uprawnienia. W związku z powyższym Grupa nie otrzymała za 2017 rok jednostek EUA z tytułu art. 10c.

Grupa na dzień 1 stycznia 2017 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 13 820 841 ton. W lutym 2017 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2017 rok (Art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 83 317 EUA. Ponadto w pierwszym kwartale 2017 roku Grupa zrealizowała zakupy uprawnień do emisji w ramach kontraktów terminowych zawartych na przełomie 2015 i 2016 roku pod potrzeby produkcyjne 2016 roku. Po tych operacjach stan posiadanych jednostek EUA na kontach Grupy w Rejestrze Unii, na dzień 31 marca 2017 roku, wynosił 15 249 158. Po dokonaniu procesu umorzeń w kwietniu 2017 roku na kontach Grupy w Rejestrze Unii pozostały jednostki EUA w ilości 3 793 059, które wykorzystane zostaną pod potrzeby umorzeń za 2017 rok. Od początku roku 2017 Grupa dokonuje, zarówno na rynku SPOT jak i na rynku terminowym, dalszych zakupów jednostek EUA. Na dzień 30 września 2017 roku na kontach Grupy fizycznie widnieje 4 903 059 jednostek EUA. Jednostki zakupione przez Grupę w pierwszych trzech kwartałach 2017 zostaną wykorzystane w celu umorzenia 2017 roku.

Na zakupione uprawnienia CO<sub>2</sub>, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2017 rok tworzona jest rezerwa w ciężar podstawowej działalności operacyjnej. Z chwilą faktycznego umorzenia uprawnień nastąpi wykorzystanie utworzonej wcześniej rezerwy.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych” oraz Ustawy o odpadach. 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 września 2017 roku utworzona rezerwa wynosiła 1 097 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 września 2017 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 16 263 tysiące złotych.

### 25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem

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

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



Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zakończono prace związane z aktualizacją poziomu rezerw rekultywacyjnych w odniesieniu do odkrywek PAK KWB Konin SA. Wyniki raportów zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych PAK KWB Konin SA.

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 364 528 tysięcy złotych i wzrosła w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku o 56 691 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,5%, stopa inflacji na poziomie 2,5%.

#### **25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii**

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 września 2017 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 7 243 tysiące złotych.

#### **25.3.5. Inne rezerwy**

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 2017 roku są w PAK KWB Konin: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 6 875 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 610 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 4 348 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 3 869 tysięcy złotych; w PAK KWB Adamów: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji rolnej i leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 383 tysiące złotych, rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 684 tysiące złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 152 tysiące złotych, rezerwa związana z rozliczeniem zakupu środków trwałych z funduszu likwidacji zakładu górniczego w kwocie 797 tysięcy złotych; w PAK Serwis rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 2 393 tysiące złotych.

## **26. Prawa do emisji dwutlenku węgla**

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

Za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2016 roku do 30 czerwca 2017 roku Grupa złożyła we wrześniu 2017 roku sprawozdanie rzeczowo finansowe do Ministerstwa Środowiska. Jednak ze względu na niepewność w zakresie powstania dwutowarowego rynku energii w tym rynku mocy co będzie miało bezpośredni wpływ na ewentualną modernizację bloków nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów pomimo wykazania dalszych niewielkich nakładów Grupa nie wystąpiła o darmowe uprawnienia mając na względzie konieczność ewentualnego dokonania zwrotu ich z tytułu nie realizowania dalszej modernizacji tych jednostek. W związku z powyższym Grupa nie otrzymała za 2017 rok jednostek EUA z tytułu art. 10c.

Dla instalacji Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. została przydzielona określona pula uprawnień CO<sub>2</sub>, jednak dla instalacji tej nie zostały zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) żadne zadania inwestycyjne, które pokrywałyby należność za darmowe uprawnienia CO<sub>2</sub>, więc przyznanie dla tej instalacji darmowych jednostek EUA uzależnione jest od wydatków na zadania prowadzone dla instalacji należących do ZE PAK SA. W latach 2013-2017 roku ZE PAK SA nie poniosła na tyle znaczących nakładów by część z nich pokryła wymagania dla otrzymania przez Elektrownię Pątnów II darmowych uprawnień EUA. W chwili obecnej Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. nie zakłada, że otrzyma jakiegokolwiek darmowe uprawnienia z tytułu nadwyżki poniesionych przez ZE PAK SA nakładów.

Grupa na dzień 30 września 2017 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 4 903 059 z czego 4 665 715 ton ZE PAK SA oraz 237 344 tony Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. W pierwszym półroczu 2017 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2017 rok (Art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 83 317 ton. Ponadto w pierwszym kwartale 2017 roku Grupa zrealizowała zakupy uprawnień do emisji w ramach kontraktów

terminowych zawartych na przełomie 2015 i 2016 roku pod potrzeby produkcyjne 2016 roku. Dodatkowo na rynku SPOT zostało zakupione 1 110 000. W trakcie 2017 roku Grupa będzie dokonywała dalszych zakupów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zarówno na rynku SPOT jak i w kontraktach terminowych. W kwietniu 2017 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2016 rok w ilości 11 456 099 ton.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym w okresach zakończonych dnia 30 września 2017 roku oraz dnia 30 września 2016 roku.

**Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)**

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>	<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO <sub>2</sub> *	6 255 811      2 174 334
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	12 900 660      920 181
	Nabyte	1 110 000      1 345 000
	Otrzymane darmowe	83 317      -
	Umorzenie	( 9 428 262)      (2 027 837)
	Saldo na koniec okresu	4 665 715      237 344

**Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)**

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>	<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO <sub>2</sub> *	7 058 712      2 016 867
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	9 689 990      2 567 596
	Nabyte	7 269 500      703 000
	Otrzymane darmowe	430 676      -
	Umorzenie	( 9 907 506)      (2 350 415)
	Saldo na koniec okresu	7 482 660      920 181

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

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

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

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	93 124	186 493
Zobowiązania z tytułu opcji put	3 755	6 061
Zobowiązania inwestycyjne	2 884	12 814
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	17 746	15 325
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 526	7 189
Inne zobowiązania	4 783	74 780
Razem	<u>123 818</u>	<u>302 662</u>

W pozycji „Inne zobowiązania” na dzień 30 września 2017 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 2 108 tysięcy złotych oraz rozrachunków z tytułu wadium w kwocie 1 139 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą zobowiązania ZE PAK do wykupu akcji pracowniczych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów. Warunki umowy określają cenę jak również termin wykupu. Zgodnie z MSSF ZE PAK rozpoznał na dzień objęcia kontroli zobowiązanie do wykupu akcji

posiadanych przez udziały niekontrolujące. W związku z trwającym procesem wykupu akcji pracowniczych na dzień 30 września 2017 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 3 755 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31 dodatkowych informacji i objaśnień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

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

	<i>30 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	2 901	3 962
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. - powyżej 12 m-cy	440	483
Inne	2 221	624
Razem	<u>5 562</u>	<u>5 069</u>

## 27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	23 900	13 637
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	-	48 650
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	912	543
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	20 437	24 373
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 049	6 200
Pozostałe zobowiązania budżetowe	64	7 405
Zaliczki na dostawy	1 183	4 299
Opłata eksploatacyjna	-	10 771
Inne	1 805	553
Razem	<u>53 350</u>	<u>116 431</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.

## 27.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>30 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	<u>5 457</u>	<u>10 053</u>
Razem	<u>5 457</u>	<u>10 053</u>
krótkoterminowe	<u>3 941</u>	<u>5 759</u>
długoterminowe	<u>1 516</u>	<u>4 294</u>

## 27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Dotacje długoterminowe	41 880	43 006
Pozostałe	3 009	296
Razem	<u>44 889</u>	<u>43 302</u>

## 27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe	-	5 163
Dotacje krótkoterminowe	1 502	1 502
Pozostałe	2	5
Razem	<u>1 504</u>	<u>6 670</u>

## 28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Grupa na dzień 30 września 2017 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

### 28.1. Sprawy sądowe

Poza wymienionymi poniżej, sprawy sądowe nie zmieniły się w stosunku do zaprezentowanych w sprawozdaniu za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

#### **Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej w Elektrowni Pątnów II**

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.

Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń SA 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 SA jest zobowiązany wypłacić Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tysiące złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego był prawomocny. W związku z powyższym w dniu 17 października 2012 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń SA 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 SA 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 SA 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 Zarządcy Rozliczeń SA 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 SA kwota będąca przedmiotem sporu jest sukcesywnie spłacana Zarządcy Rozliczeń SA zgodnie z przyjętym harmonogramem płatności. Ostatnia rata płatności została zrealizowana 28 lipca 2017 roku.

Tym samym kwestia rozliczeń kosztów osieroconych za 2008 rok pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Zarządcą Rozliczeń SA została zakończona.

#### ***Postępowanie w sprawie ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2016***

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 27 marca 2017 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2016 rok.

W dniu 27 lipca 2017 roku Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla Elektrowni Pątnów II za rok 2016 w kwocie 88 354 tysiące złotych.

W dniu 29 września 2017 roku Zarządca Rozliczeń S.A. zapłacił Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. kwotę wynikającą z decyzji Prezesa URE.

Sprawa zakończona.

#### ***Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw***

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

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK SA 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.

W dniu 22 marca 2017 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok, którym uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania i orzeczenia o kosztach postępowania kasacyjnego.

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.

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.

W związku z powyższym ZE PAK SA 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 milionów złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na szczeblach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. Z uwagi na stanowisko judykatury przedstawione w trakcie prowadzonych postępowań sądowych, wysokość nadpłaty, o zwrot której wnosi Spółka, uległa zmniejszeniu do kwoty poniesionego uszczerbku, wynikającego ze sporządzonych analiz ekonomicznych, tj. aktualnie do kwoty około 108 milionów złotych.

Ponadto, w związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego oraz uchwałą 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), niezależnie od toczącego się postępowania administracyjnego, w dniu 10 lutego 2012 roku Spółka zainicjowała postępowanie na drodze cywilnoprawnej, składając do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiązanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych. 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 4 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym

2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA. Aktualnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,

- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi Spółki na decyzje IC w Poznaniu. Spółka złożyła do WSA wnioski o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała w dniu 7 marca 2017 roku. Spółka po analizie uzasadnień do wyroków w dniu 6 kwietnia 2017 roku złożyła 14 skarg kasacyjnych do NSA. Obecnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku,
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

Niezależnie od powyższego postępowania ZE PAK SA złożyła skargę na działanie polskich organów do Komisji Europejskiej (dalej: KE) w trybie art. 258 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W wydanej opinii KE, może zobligować polskie organy podatkowe do wydania korzystnego dla ZE PAK SA rozstrzygnięcia. W dniu 21 marca 2017 roku do ZE PAK SA dotarła "preclosure letter" z KE, w którym to piśmie wstępnie odmówiono słuszności stanowisku ZE PAK SA, dając jednocześnie prawo do ponownego wypowiedzenia się w sprawie, z czego ZE PAK SA skorzystała. W dniu 9 czerwca 2017 roku do KE ponownie zostało wysłane pismo podsumowujące argumentację ZE PAK SA w kwestii zwrotu nadpłaconej akcyzy. Aktualnie ZE PAK SA oczekuje na zajęcie przez KE ostatecznego stanowiska w opisywanej sprawie.

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. Wspomniana spółka nie dysponuje analizami porównawczymi poniesienia uszczerbku. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, dnia 8 lutego 2016 roku spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA. Aktualnie Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. oczekuje na wyznaczenie rozprawy przed NSA.

#### ***Postępowanie w sprawie nie przestrzegania obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 i 2 ustawy - Prawo energetyczne***

W dniu 27 września 2016 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wszczął z urzędu postępowanie administracyjne przeciwko Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w związku nieprzestrzeganiem przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. obowiązków, o których mowa w art. 49a ust.1 i 2 ustawy - Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w drodze tzw. publicznego obrotu.

W dniach 12 października oraz 21 grudnia 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. przesłała do Prezesa URE stosowne wyjaśnienia oraz swoje stanowisko w ww. sprawie.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Prezes URE wydał decyzję o umorzeniu ww. postępowania.

Sprawa zakończona pozytywnie dla spółki.

#### ***Zaskarżenie indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego w zakresie zwrotów do Zarządcy Rozliczeń SA ujemnych korekt wynikających z ustawy o KDT.***

W dniu 7 lipca 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego, wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku w zakresie spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, na podstawie zawartego przez strony porozumienia, zobowiązań tytułem zwrotu ujemnej korekty kosztów osieroconych za rok 2008 oraz innych przyszłych spłat (ujemnych korekt) od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z ustawy 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 (Dz. U. z 2017 r., poz. 569 ze zm.; dalej: „ustawa o KDT”).

Dnia 10 sierpnia 2017 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej przesłał do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu odpowiedzi na ww. skargę.

W opinii Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wszelkie zwroty/splaty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy KDT stanowią koszty uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych splat. Spółka ma prawo uwzględniać te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust.4 ustawy KDT.

Powyższa opinia spółki jest również zgodna z szerokim orzecznictwem w tym zakresie.

Odmiennego zdania jest Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, który wydając indywidualną interpretację uznał stanowisko spółki za nieprawidłowe i stwierdził, że splaty na rzecz Zarządcy na podstawie zawartego porozumienia w latach 2014-2017 (w zakresie dokonanych splat), w roku 2017 (w zakresie przyszłych jeszcze nie dokonanych splat) oraz inne splaty od Spółki na rzecz Zarządcy, których zasadność będzie wynikała z ustawy o KDT stanowią/stanowiąc będą koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. zaksięgowania w księgach rachunkowych.

Sprawa w toku. Strony postępowania oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy.

### ***Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz PAK KWB Konin SA dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach***

PAK KWB Konin SA 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 SA 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 SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA 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 SA 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 SA 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. W sprawie postanowienia o zawieszeniu postępowania prowadzone jest obecnie odrębne postępowanie.

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.

### ***Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego Ościslowo***

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalni towarzyszących z Odkrywki Ościslowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do



Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. W dniu 23 czerwca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała zawiadomienie od GDOŚ w Warszawie stwierdzające, że ze względu na skomplikowany charakter sprawy wyznaczono nowy termin jej załatwienia na dzień 22 września 2017 roku. W wyznaczonym terminie GDOŚ w Warszawie nie wydał żadnej decyzji w przedmiotowej sprawie. Obecnie Spółka nie posiada wiedzy na temat daty wydania decyzji przez GDOŚ w Warszawie. Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej zostało wszczęte 16 września 2015 roku.

### **Spór PAK KWB Konin SA z FUGO SA o kary umowne i bezpodstawne wzbogacenie**

Sprawa uległa przedawnieniu – FUGO SA nie może wystąpić do sądu z powództwem o zapłatę wskazanych kwot.

## **28.2. Rozliczenia podatkowe**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## **29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

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

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie odnotowała zmian zobowiązań zabezpieczonych na majątku oraz pozostałych zabezpieczeń spłaty zobowiązań w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, poza niżej wymienionymi pozycjami.

### **Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>30 września 2017 roku</i>		<i>31 grudnia 2016 roku</i>	
	<i>(niebadane)</i>			
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
<b>EL PAK SERWIS sp. z o.o. w likwidacji</b>				
1. Zapłata-wadium				
1.1. Umowa z PAK KWB KONIN SA usługi elektryczne	-	PLN	3	PLN
<b>PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA</b>				
1. Zastaw rejestrowy i finansowy				
1.1 Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Alior Banku SA	115 050	PLN	100 500	PLN
2. Hipoteka				
2.1. Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego	-	PLN	100 500	PLN
<b>Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.</b>				
1. Zastaw rejestrowy				
1.1. Zastaw rejestrowy na rzecz Banku BGŻ BNP PARIBAS na środkach trwałych	5 674	PLN	-	PLN
2. Lokata bankowa				

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

2.1 Kaucja*	652	PLN	672	PLN
2.2. Kaucja	29	EUR	-	EUR
3. Zapłata-wadium				
3.1. Środki pieniężne - przelew wadium*	40	PLN	255	PLN

**Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń	30 września 2017 roku (niebadane)		31 grudnia 2016 roku	
	Kwota zabezpieczenia	Waluta	Kwota zabezpieczenia	Waluta
<b>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</b>				
1. Cesja				
1.1. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i TAURON Polska Energia SA wraz z zawartymi Porozumieniami Transakcyjnymi na 2016 rok				
	-	PLN	121 381	PLN
1.2. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Inter Energia SA wraz z zawartym Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2016				
	-	PLN	62 024	PLN
1.3. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 73/16/EPII/Innogy Polska/2017 zawarta dnia 20.10.2016 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Innogy Polska SA wraz z zawartymi w roku 2016 Porozumieniami Transakcyjnymi na rok 2017				
	67 735	PLN	-	PLN
1.4. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Inter Energia SA wraz z zawartymi w roku 2016 Porozumieniami Transakcyjnymi na rok 2017				
	14 147	PLN	-	PLN
1.5. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/17/EPII/ ENEA Trading/2015 zawarta dnia 3.08.2015 pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i ENEA Trading sp. z o.o. wraz z zawartym w roku 2016 Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2017				
	7 118	PLN	-	PLN
1.6. Cesja z Wieloletniej Umowy Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr 23/15/PAK/ENERGA/2016-2018 zawarta dnia 29.07.2015 pomiędzy ZE PAK, Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i ENERGA-OBRÓT S.A wraz z zawartymi w roku 2016 Porozumieniami Transakcyjnymi na rok 2017				
	123 357	PLN	-	PLN
1.7. Cesja z polisy ubezpieczeniowej 908200170157/908200174155				
	664 154	EUR	659 763	EUR
<b>PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA</b>				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla AQUAKON sp. z o.o.				
	-	PLN	1 000	PLN
1.2. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko-Surowce sp. z o.o.				
	-	PLN	1 000	PLN
<b>Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.</b>				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu*				
	9 879	PLN	9 997	PLN
1.2. Gwarancja zapłaty*				
	13	PLN	131	PLN
1.3. Gwarancja należytego wykonania kontraktu				
	-	EUR	195	EUR
1.4. Gwarancja zwrotu zaliczki				
	1 804	PLN	5 658	PLN
1.5. Gwarancja usunięcia wad i usterek				
	302	EUR	279	EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

1.6. Gwarancja usunięcia wad i usterek	4 578	PLN	4 264	PLN
2. Cesja				
2.1. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umowy na usługi remontowo-serwisowe z ZE PAK SA	230 069	PLN	273 602	PLN
2.2. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umowy UM140076 z ZE PAK SA	2 518	PLN	3 209	PLN
2.3. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umów UM160041 i UM160043 z ZE PAK SA	-	PLN	630	PLN
2.4. Umowa przelewu wierzytelności dotycząca umów UM160010, UM160012 i UM160036 z Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	-	PLN	2 089	PLN
2.5. Umowa cesji wierzytelności dotycząca zlecenia nr 4101223823/0 z GE POWER sp. z o.o.	2 046	PLN	-	PLN
2.6. Umowa cesji wierzytelności dotycząca umowy nr 1394/ZU/0057/11/16 z SBB ENERGY SA	2 602	PLN	-	PLN
2.7. Umowa cesji wierzytelności dotycząca umowy nr UM160079 z ZE PAK	1 079	PLN	-	PLN
<b>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</b>				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie ZE PAK SA za PAK KWB Konin SA z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 50 mln PLN	50 000	PLN	65 000	PLN

\* -w związku z połączeniem spółek PAK Serwis sp. z o.o. i EL PAK sp. z o.o. dane tych spółek prezentowane są łącznie

### 30. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa nie odnotowała zmian otrzymanych gwarancji i poręczeń w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, poza niżej wymienionymi pozycjami.

<i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
	<i>Otrzymane w PLN</i>	<i>Otrzymane w EUR</i>	<i>Otrzymane w PLN</i>	<i>Otrzymane w EUR</i>
<b>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</b>				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja płatności	2 860	-	10 158	-
1.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy	3 815	-	4 144	-
1.3. Gwarancja zwrotu zaliczki	-	-	291	-
<b>AQUAKON sp. z o.o. w likwidacji</b>				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie w związku z kredytem w rachunku bieżącym w Alior Banku SA przez PAK KWB Konin SA na kwotę 1 mln złotych.	-	-	1 000	-
<b>Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji</b>				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie w związku z kredytem w rachunku bieżącym w Alior Banku SA przez PAK KWB Konin SA do wysokości 1 mln złotych	-	-	1 000	-
<b>PAK -Volt SA</b>				
1. Gwarancje				
1.1. Alpiq Energy SE Spółka europejska Oddział w Polsce - gwarancja bankowa zabezpieczająca zapłatę	4 820	-	19 482	-
1.2. Polenergia Obrót SA - gwarancja bankowa zabezpieczająca zapłatę	11 954	-	9 321	-
<b>Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji</b>				
1. Gwarancje				

1.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek PZU SA	-	-	389	-
<b>PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA</b>				
1. Poręczenia				
1.1. Poręczenie od ZE PAK SA z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK SA na kwotę 50 mln PLN.	50 000	-	65 000	-
<b>Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.</b>				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancja usunięcia wad i usterek	3 257	18	2 889	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy*	2 154	-	2 934	-
2. Weksle				
2.1. Weksel in blanco od Fabryki Wentylatorów FAWENT SA	169	-	338	-
2.2. Weksel in blanco od SCR Energetyka WN sp. z o.o.	16	-	-	-
<b>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</b>				
1. Gwarancje				
1.1. Gwarancje płatności	17 577	-	8 551	-
1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy	24 305	-	36 958	-
1.3. Gwarancje zwrotu zaliczki	1 907	-	5 929	-

\*-w związku z połączeniem spółek PAK Serwis sp. z o.o. i EL PAK sp. z o.o. dane tych spółek prezentowane są łącznie

## 31. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedż na rzecz podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (niebadane)</i>
Elektrim SA	2017	-	90	-	-
	2016	-	90	-	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	2017	2	-	-	-
	2016	1	35 706	617	4 783
Polkomtel sp. z o.o.	2017	96 080	1 982	15 413	287
	2016	90 296	3 384	14 538	1 716
Laris Investments sp. z o.o.	2017	357	616	221	-
	2016	384	730	231	21
<b>Razem</b>	<b>2017</b>	<b>96 439</b>	<b>2 688</b>	<b>15 634</b>	<b>287</b>
	<b>2016</b>	<b>90 681</b>	<b>39 910</b>	<b>15 386</b>	<b>6 520</b>

### 31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2017 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku ZE PAK SA nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2017 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 991	2 434
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	28
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	724	845
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 418	4 212
Świadczenia po okresie zatrudnienia	19	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	31	-
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
<b>Razem</b>	6 183	7 519

#### 31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	11 621	11 326
Nagrody jubileuszowe	-	64
Świadczenia po okresie zatrudnienia	15	15
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	165	164
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	11 801	11 569

## 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

### **32.1. Ryzyko stopy procentowej**

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

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

W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Grupa zawarła 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 PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
 (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2017 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2017 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 57pb		WIBOR - 57pb		EURIBOR + 12,8pb		EURIBOR - 12,8pb	
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	
Pozostałe aktywa finansowe	51 212	47 718	64	-	(64)	-	47	-	(47)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	241 479	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	588	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	370 425	370 425	1 898	-	(1 898)	-	48	-	(48)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(737 689)	(737 689)	(2 613)	-	2 613	-	(358)	-	358	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(129 380)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(5 457)	(5 457)	-	-	-	-	-	212	-	(212)
<b>Razem</b>	<b>(208 822)</b>	<b>(325 003)</b>	<b>(651)</b>	<b>-</b>	<b>651</b>	<b>-</b>	<b>(263)</b>	<b>212</b>	<b>263</b>	<b>(212)</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
 (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	30 września 2016 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2016 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 68 pb	WIBOR - 68 pb	EURIBOR + 18,35 pb	EURIBOR - 18,35 pb				
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	
Pozostałe aktywa finansowe	88 485	85 698	78	-	(78)	-	136	-	(136)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 829	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458 488	458 488	2 650	-	(2 650)	-	126	-	(126)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 069 979)	(1 069 979)	(4 493)	-	4 493	-	(751)	-	751	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(231 317)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(12 613)	(12 613)	-	-	-	-	-	657	-	(657)
<b>Razem</b>	<b>(536 107)</b>	<b>(538 406)</b>	<b>(1 765)</b>	<b>-</b>	<b>1 765</b>	<b>-</b>	<b>(489)</b>	<b>657</b>	<b>489</b>	<b>(657)</b>

## 32.2. Ryzyko walutowe

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

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

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



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
 (w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2017 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 6,675%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 6,675%</i>		
			<i>4,5967</i>	<i>4,0215</i>		
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	51 212	36 498	2 436	-	(2 436)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	241 479	7 916	528	-	(528)	-
Pochodne instrumenty finansowe	588	588	39	-	(39)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	370 425	37 487	2 502	-	(2 502)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(737 689)	(279 297)	(18 643)	-	18 643	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(129 380)	(1 078)	(72)	-	72	-
Pochodne instrumenty finansowe	(5 457)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(208 822)</b>	<b>(197 886)</b>	<b>(13 210)</b>	<b>-</b>	<b>13 210</b>	<b>-</b>

  

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2016 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 7,4%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 7,4%</i>		
			<i>4,6311</i>	<i>3,9929</i>		
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	88 485	74 268	5 496	-	(5 496)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	230 829	3 380	250	-	(250)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458 488	68 794	5 091	-	(5 091)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 069 979)	(409 116)	(30 275)	-	30 275	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(231 317)	(2 174)	(161)	-	161	-
Pochodne instrumenty finansowe	(12 613)	(827)	(61)	-	61	-
<b>Razem</b>	<b>(536 107)</b>	<b>(265 675)</b>	<b>(19 660)</b>	<b>-</b>	<b>19 660</b>	<b>-</b>

### **32.3. Ryzyko kredytowe**

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

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

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są spółki o istotnej pozycji w sektorze obrotu energią elektryczną takie jak Energa Obrót, Enea Trading, Tauron Polska Energia, Alpiq Energy, InterEnergia oraz PSE Operator. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii SA, co minimalizuje ryzyko kredytowe.

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

### **32.4. Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Tabele na kolejnej stronie przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>30 września 2017 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	82 945	286 912	400 226	-	770 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	114 153	9 665	5 562	-	129 380
Pochodne instrumenty finansowe	43 530	47 477	1 409	-	92 416
	<b>240 628</b>	<b>344 054</b>	<b>407 197</b>	<b>-</b>	<b>991 879</b>
<i>31 grudnia 2016 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	100 041	329 180	634 191	-	1 063 412
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	240 997	61 665	5 069	-	307 731
Pochodne instrumenty finansowe	14 446	3 716	3 973	-	22 135
	<b>355 484</b>	<b>394 561</b>	<b>643 233</b>	<b>-</b>	<b>1 393 278</b>

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

<i>30 września 2017 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	-	(118)	(266)	(101)	-	(485)
Wyływy	-	1 092	2 460	1 409	-	4 961
Kwoty netto	-	(1 210)	(2 726)	(1 510)	-	(5 446)
<b>Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	<b>-</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(2 731)</b>	<b>(1 516)</b>	<b>-</b>	<b>(5 457)</b>
<i>31 grudnia 2016 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	-	(154)	(365)	(302)	-	(821)
Wyływy	-	1 516	3 716	3 973	-	9 205
Kwoty netto	-	(1 670)	(4 081)	(4 275)	-	(10 026)
<b>Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	<b>-</b>	<b>(1 671)</b>	<b>(4 088)</b>	<b>(4 294)</b>	<b>-</b>	<b>(10 053)</b>

### 33. Instrumenty finansowe

#### 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień
		30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	51 212	89 262	51 212	89 262	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	241 479	246 025	241 479	246 025	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	588	296	588	296	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW	370 425	350 101	370 425	350 101	1
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		737 689	1 009 809	737 689	1 009 809	3
długoterminowe	PZFwgZK	375 109	587 851	375 109	587 851	
krótkoterminowe	PZFwgZK	362 580	421 958	362 580	421 958	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	129 380	307 731	129 380	307 731	2
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	5 457	10 053	5 457	10 053	2

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
(w tysiącach złotych)

---

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	588	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	5 457	-
	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	296	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	10 053	-

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

### 33.2. Ryzyko stopy procentowej

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

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	344 158	236 701
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Staća	-	-
	Zmienna	74 397	200 708
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Staća	-	-
	Zmienna	458 391	622 686
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Staća	139 468	193 703
	Zmienna	139 829	193 420
Ekspozycja netto -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	(114 233)	(385 985)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Staća	(139 468)	(193 703)
	Zmienna	(65 432)	6 815

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

#### 33.2.1. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
(w tysiącach złotych)*

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [euro]* 30 września 2017 roku (niebadane)	Wartość godziwa w PLN 30 września 2017 roku (niebadane)	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia 30 września 2017 roku (niebadane)
Transakcja typu IRS	32 366	(5 457)	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 [euro]* 31 grudnia 2016 roku	Wartość godziwa w PLN 31 grudnia 2016 roku	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia 31 grudnia 2016 roku
Transakcja typu IRS	43 785	(10 053)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

\* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Bilans otwarcia	(6 883)	(14 742)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	3 837	(1 278)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	1 464	(7 274)
-korekta kosztów odsetkowych	1 464	(7 274)
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(4 510)	(8 746)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	857	1 662
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(3 653)	(7 084)

W okresie III kwartałów 2017 roku spółki Grupy nie stosowały instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych, z wyjątkiem ZE PAK SA która zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub>. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w grudniu 2017 roku i marcu 2018 roku. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku transakcji terminowych forward na kupno waluty euro.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 30 września 2017 roku (niebadane))	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2017 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty euro (forward)	(euro/złoty)	9 837	105	Grudzień 2017
Transakcje terminowe kupna waluty euro (forward)	(euro/złoty)	9 500	483	Marzec 2018

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Para walutowa</i>	<i>Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 30 września 2016 roku (niebadane))</i>	<i>Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje terminowe kupna waluty euro (forward)	(euro/złoty)	20 000	(827)	Grudzień 2016

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 roku transakcji terminowych.

**30 września 2017 roku (niebadane)**

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominal transakcji (tys. EUR)</i>	<i>Waluta Transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	5 125 000	27 834	EUR	Do 1 roku

**30 września 2016 roku (niebadane)**

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominal transakcji (tys. EUR)</i>	<i>Waluta Transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	5 880 000	46 004	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	650 000	5 336	EUR	Do 2 lat

## 34. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 września 2017 roku oraz dnia 31 grudnia 2016 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. 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 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	737 689	1 009 809
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	5 457	10 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	129 380	307 731
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	370 425	350 101
Zadłużenie netto	<u>502 101</u>	<u>977 492</u>
Kapitał własny	2 250 886	2 143 658
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(3 653)	(7 084)
Kapitał razem	<u>2 254 539</u>	<u>2 150 742</u>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b><u>2 756 640</u></b>	<b><u>3 128 234</u></b>
Wskaźnik dźwigni	18,21%	31,25%



### **35. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających.

---

Adam Kłapszta  
/Prezes Zarządu/

---

Aneta Lato-Żuchowska  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Elżbieta Niebisz  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

**ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA**

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

## SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	7
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY.....	13
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	13
2. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, A SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, KTÓRE ZOSTAŁY SPORZĄDZONE WG MSSF.....	13
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	15
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	15
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	15
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY .....	15
7. KOREKTA BŁĘDU.....	15
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPIYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	15
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	16
10. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....	16
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	16
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	17
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH...	17
14. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	17
15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	17
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ .....	17
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	17
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	17
19. ZDARZENIA ROKU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	18
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	18
21. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....	18
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	18

## BILANS

### Aktywa

	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>30 września 2016 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2016 roku (niebadane)</i>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 984 906</b>	<b>1 981 651</b>	<b>2 219 586</b>	<b>2 065 000</b>	<b>2 070 559</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>139 861</b>	<b>140 068</b>	<b>368 132</b>	<b>193 376</b>	<b>185 580</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	139 861	140 068	368 132	193 376	185 580
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>648 368</b>	<b>645 792</b>	<b>662 844</b>	<b>668 280</b>	<b>676 107</b>
1. Środki trwałe	590 931	599 840	617 868	625 318	634 417
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 287	1 288	1 290	1 244	1 245
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	179 643	182 421	187 386	190 211	192 766
c) urządzenia techniczne i maszyny	408 104	414 319	426 981	431 539	437 941
d) środki transportu	647	627	854	965	1 103
e) inne środki trwałe	1 250	1 185	1 357	1 359	1 362
2. Środki trwałe w budowie	53 448	42 043	41 067	39 053	37 781
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 989	3 909	3 909	3 909	3 909
<b>III. Należności długoterminowe</b>	-	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 196 086</b>	<b>1 195 148</b>	<b>1 187 862</b>	<b>1 202 323</b>	<b>1 207 577</b>
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 196 086	1 195 148	1 187 862	1 202 323	1 207 577
a) w jednostkach powiązanych	1 195 935	1 194 997	1 187 711	1 202 172	1 207 426
– udziały lub akcje	1 142 146	1 142 053	1 139 747	1 139 747	1 143 453
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	46 789	45 944	47 964	62 425	63 973
– inne długoterminowe aktywa finansowe	7 000	7 000	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	151	151	151	151	151
– udziały lub akcje	151	151	151	151	151
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>591</b>	<b>643</b>	<b>748</b>	<b>1 021</b>	<b>1 295</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	591	643	748	1 021	1 295
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>313 472</b>	<b>334 598</b>	<b>378 620</b>	<b>440 663</b>	<b>442 799</b>

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
(w tysiącach złotych)

<b>I. Zapasy</b>	<b>46 424</b>	<b>45 932</b>	<b>53 915</b>	<b>72 881</b>	<b>92 252</b>
1. Materiały	44 857	44 145	39 602	52 844	49 142
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	1 565	1 787	13 959	17 088	40 358
5. Zaliczki na dostawy	2	-	354	2 949	2 752
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>126 567</b>	<b>122 498</b>	<b>137 373</b>	<b>134 329</b>	<b>146 018</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	43 491	50 586	64 297	65 059	68 927
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	37 845	41 640	60 639	46 646	46 514
– do 12 miesięcy	37 845	41 640	60 639	46 646	46 514
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	5 646	8 946	3 658	18 413	22 413
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	83 076	71 912	73 076	69 270	77 091
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	56 068	48 708	53 785	50 406	47 944
– do 12 miesięcy	56 068	48 708	53 785	50 406	47 944
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 593	7 977	7 428	8 522	7 044
c) inne	19 415	15 227	11 863	10 342	22 103
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>139 335</b>	<b>162 558</b>	<b>186 022</b>	<b>231 708</b>	<b>202 149</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	139 335	162 558	186 022	231 708	202 149
a) w jednostkach powiązanych	16 195	15 752	16 125	16 484	24 197
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	7 522
– udzielone pożyczki	16 195	15 752	16 125	16 484	16 675
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	587	-	296	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	587	-	296	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	122 553	146 806	169 601	215 224	177 952
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	122 553	146 806	169 601	215 224	177 952
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 146</b>	<b>3 610</b>	<b>1 310</b>	<b>1 745</b>	<b>2 380</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 298 378</b>	<b>2 316 249</b>	<b>2 598 206</b>	<b>2 505 663</b>	<b>2 513 358</b>

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

Adam Kłapsza  
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska  
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz  
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
 (w tysiącach złotych)

## Pasywa

	30 września 2017 roku (niebadane)	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 487 391</b>	<b>1 460 667</b>	<b>1 491 837</b>	<b>1 500 094</b>	<b>1 488 233</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 094 493</b>	<b>1 094 492</b>	<b>1 028 647</b>	<b>1 028 639</b>	<b>1 028 639</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>227 497</b>	<b>227 498</b>	<b>227 498</b>	<b>227 507</b>	<b>227 506</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	227 497	227 498	227 498	227 507	227 506
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>61 116</b>	<b>34 392</b>	<b>131 407</b>	<b>139 663</b>	<b>127 803</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>810 987</b>	<b>855 582</b>	<b>1 106 369</b>	<b>1 005 569</b>	<b>1 025 125</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>269 517</b>	<b>226 428</b>	<b>347 396</b>	<b>283 498</b>	<b>237 059</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 546	74 158	68 806	74 789	82 284
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 687	9 764	9 922	11 808	11 737
– długoterminowa	9 093	9 006	8 835	11 798	11 530
– krótkoterminowa	594	758	1 087	10	207
3. Pozostałe rezerwy	190 284	142 506	268 668	196 901	143 038
– długoterminowe	17 252	17 114	17 603	17 604	17 497
– krótkoterminowe	173 032	125 392	251 065	179 297	125 541
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>238 970</b>	<b>272 473</b>	<b>344 005</b>	<b>381 101</b>	<b>415 790</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	254	254	254
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	238 970	272 473	343 751	380 847	415 536
a) kredyty i pożyczki	236 537	272 087	343 295	380 318	414 926
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	433	386	456	490	524
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	2 000	-	-	39	86
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>257 293</b>	<b>321 791</b>	<b>387 209</b>	<b>292 288</b>	<b>332 457</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	34 759	72 521	32 405	55 071	84 195
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	34 263	38 275	31 922	52 803	80 520
– do 12 miesięcy	34 263	38 275	31 922	52 803	80 520
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	496	34 246	483	2 268	3 675
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
 (w tysiącach złotych)

– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	217 607	243 824	350 650	232 128	242 798
a) kredyty i pożyczki	154 921	156 152	158 629	161 128	162 389
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	156	694	139	961	132
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:					
– do 12 miesięcy	24 262	18 661	53 247	32 409	35 625
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	78	75	50	90	79
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	28 953	27 602	68 521	27 511	29 841
h) z tytułu wynagrodzeń	4 025	4 123	4 314	4 114	4 050
i) inne	5 212	36 517	65 750	5 915	10 682
4. Fundusze specjalne	4 927	5 446	4 154	5 089	5 464
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>45 207</b>	<b>34 890</b>	<b>27 759</b>	<b>48 682</b>	<b>39 819</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	45 207	34 890	27 759	48 682	39 819
– długoterminowe	14 062	14 074	14 097	14 987	15 069
– krótkoterminowe	31 145	20 816	13 662	33 695	24 750
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 298 378</b>	<b>2 316 249</b>	<b>2 598 206</b>	<b>2 505 663</b>	<b>2 513 358</b>

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

*Adam Kłapszta*  
Prezes Zarządu

*Aneta Lato-Żuchowska*  
Wiceprezes Zarządu

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

*Elżbieta Niebisz*  
Wiceprezes Zarządu

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	1 086 592	388 034	1 208 091	392 083
– od jednostek powiązanych	329 540	114 182	427 700	141 872
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	947 372	326 019	1 124 335	352 303
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	139 220	62 015	83 756	39 780
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	988 819	345 869	1 067 873	362 175
– jednostkom powiązanym	326 267	112 468	379 653	130 828
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	879 664	296 557	988 801	329 375
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109 155	49 312	79 072	32 800
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	97 773	42 165	140 218	29 908
D. Koszty sprzedaży	2 190	674	2 129	700
E. Koszty ogólnego zarządu	22 608	7 003	19 177	6 895
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	72 975	34 488	118 912	22 313
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 459	(97)	3 675	775
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	0	-	-
II. Dotacje	35	12	247	82
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 415	(109)	3 428	693
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 336	77	32 745	9 579
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	(548)	30 814	9 083
III. Inne koszty operacyjne	1 336	625	1 931	496
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	73 098	34 314	89 842	13 509
J. Przychody finansowe	14 816	1 010	82 526	-860
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	12 285	-	78 778	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	12 085	-	78 722	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	12 085	-	78 722	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	200	-	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 808	703	2 858	1 081
– od jednostek powiązanych	460	153	803	253
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	292	292	856	(1 951)
V. Inne	431	15	34	10
K. Koszty finansowe	15 304	2 334	20 826	8 273
I. Odsetki, w tym:	13 063	4 094	15 807	7 178
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	33	33
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 566	(1 986)	827	827
IV. Inne	675	226	4 159	235
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>	72 610	32 990	151 542	4 376



ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
(w tysiącach złotych)

M. Podatek dochodowy	11 494	6 266	11 879	(7 484)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L–M–N)</b>	<b>61 116</b>	<b>26 724</b>	<b>139 663</b>	<b>11 860</b>

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

*Adam Kłapsza*  
Prezes Zarządu

*Aneta Lato-Żuchowska*  
Wiceprezes Zarządu

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

*Elżbieta Niebisz*  
Wiceprezes Zarządu

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	61 116	26 724	139 663	11 860
II. Korekty razem	96 917	61 683	(7 815)	61 088
1. Amortyzacja	28 723	9 690	27 129	9 482
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 651	(1 135)	(854)	2 010
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	314	3 941	(63 777)	6 924
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(301)	(1 144)	859	859
5. Zmiana stanu rezerw	172 309	43 090	190 863	46 440
6. Zmiana stanu zapasów	7 491	(492)	31 275	19 371
7. Zmiana stanu należności	16 453	(7 568)	36 318	7 632
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(64 989)	2 467	(62 650)	(33 355)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 769	12 833	17 533	9 772
10. Inne korekty	(82 503)	1	(184 511)	(8 047)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>158 033</b>	<b>88 407</b>	<b>131 848</b>	<b>72 948</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	6 695	3 500	73 293	15 293
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	56	-	1 594	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 639	3 500	71 699	15 293
a) w jednostkach powiązanych	6 439	3 300	71 643	15 237
b) w pozostałych jednostkach	200	200	56	56
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	200	200	56	56
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
– odsetki	-	-	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	22 457	9 672	82 502	7 824
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 058	9 579	82 502	7 824
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 399	93	-	-
a) w jednostkach powiązanych	9 399	93	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(15 762)</b>	<b>(6 172)</b>	<b>(9 209)</b>	<b>7 469</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>189 234</b>	<b>106 488</b>	<b>90 403</b>	<b>43 087</b>
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	65 562	65 562	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	111 408	37 136	74 741	37 136
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104	37	97	33
8. Odsetki	12 160	3 753	15 505	5 918
9. Inne wydatki finansowe	-	-	60	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(189 234)</b>	<b>(106 488)</b>	<b>(90 403)</b>	<b>(43 087)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(46 963)</b>	<b>(24 253)</b>	<b>32 236</b>	<b>37 330</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(47 048)	(24 253)	32 235	37 272
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(85)	-	(1)	(58)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>169 516</b>	<b>146 806</b>	<b>182 989</b>	<b>177 895</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>122 553</b>	<b>122 553</b>	<b>215 225</b>	<b>215 225</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	4 648	(3)	6 088	760

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

*Adam Kłapsza*  
Prezes Zarządu

*Aneta Lato-Żuchowska*  
Wiceprezes Zarządu

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

*Elżbieta Niebisz*  
Wiceprezes Zarządu

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2017 roku (niebadane)	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku	30 września 2016 roku (niebadane)	30 czerwca 2016 roku (niebadane)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 491 837</b>	<b>1 491 837</b>	<b>1 360 431</b>	<b>1 360 431</b>	<b>1 360 431</b>
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 491 837</b>	<b>1 491 837</b>	<b>1 360 431</b>	<b>1 360 431</b>	<b>1 360 431</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 028 647	1 028 647	2 542 060	2 542 060	2 542 060
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	65 846	65 845	(1 513 413)	(1 513 421)	(1 513 421)
a) zwiększenie	65 846	65 845	33	25	25
– emisji akcji	-	-	-	-	-
– z podziału zysku	65 845	65 845	-	-	-
– zbycia środków trwałych	1	-	33	25	25
b) zmniejszenie	-	-	1 513 446	1 513 446	1 513 446
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	1 513 446	1 513 446	1 513 446
<b>2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 094 493</b>	<b>1 094 492</b>	<b>1 028 647</b>	<b>1 028 639</b>	<b>1 028 639</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 498	227 498	227 531	227 531	227 531
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(1)	-	(33)	(24)	(25)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	1	-	33	24	25
– zbycia środków trwałych	1	-	33	24	25
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>227 497</b>	<b>227 498</b>	<b>227 498</b>	<b>227 507</b>	<b>227 506</b>
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	5 877	5 877	5 877
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	(2 405)	(2 405)	(2 405)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	2 405	2 405	2 405
– pokrycia straty	-	-	2 405	2 405	2 405
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	131 407	(1 516 684)	(1 516 684)	(1 516 684)
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	131 407	131 407	-	-	-
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	131 407	131 407	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	131 407	131 407	-	-	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	65 845	65 845	-	-	-
– wypłaty dywidendy	65 562	65 562	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	(1 516 684)	(1 516 684)	(1 516 684)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(834)	(834)	(1 516 684)	(1 516 684)	(1 516 684)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
 (w tysiącach złotych)

a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	(1 515 850)	(1 515 850)	(1 515 850)
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	(1 515 850)	(1 515 850)	(1 515 850)
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)	(834)	(834)	(834)
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>	<b>(834)</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>61 116</b>	<b>34 392</b>	<b>131 407</b>	<b>139 663</b>	<b>127 803</b>
a) zysk netto	61 116	34 392	131 407	139 663	127 803
b) strata netto	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 487 391</b>	<b>1 460 667</b>	<b>1 491 837</b>	<b>1 500 094</b>	<b>1 488 233</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 487 391</b>	<b>1 460 667</b>	<b>1 491 837</b>	<b>1 500 094</b>	<b>1 488 233</b>

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

*Adam Kłapsza*  
Prezes Zarządu

*Aneta Lato-Żuchowska*  
Wiceprezes Zarządu

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

*Elżbieta Niebisz*  
Wiceprezes Zarządu

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy

## **INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY**

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, Grupa ZE PAK SA”).

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe ZE PAK SA zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2014.133 z późn. zm.). Format, podstawa oraz zakres sporządzonego sprawozdania jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

### **2. Wskazanie i objaśnienie różnic ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostały sporządzone wg MSSF**

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF”). Spółka nie sporządzała i nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF.

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości (Dz.U. 2016.1047 z późn. zm.) (UOR) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

Gdyby sprawozdanie finansowe sporządzane było zgodnie z MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania, a MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest dzień 1 stycznia 2009 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

#### **1. Rzeczowy Majątek Trwały**

##### **a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych**

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. Spółka ustaliła zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień 1 stycznia 2009 roku, czyli założony dzień przejścia na stosowanie MSSF.

W związku z różnicami w wycenie rzeczowych aktywów trwałych według Ustawy o rachunkowości oraz wg MSSF, różna jest także wysokość odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

##### **b) Wydzielenie komponentów remontowych**

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego.

Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub przeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów oraz dokonała amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów

Zgodnie z UOR prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega amortyzacji a odpisy amortyzacyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Dla celów MSSF, ze względu na nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności prawa wieczystego użytkowania gruntów, Spółka dokonałaby eliminacji ujętych odpisów amortyzacyjnych.

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

Zgodnie z UOR, Spółka ujęła w wartości środków trwałych w budowie wszystkie koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania wraz z powstałymi różnicami kursowymi.

Dla celów MSSF, Spółka dokonałaby korekty dotyczącej skapitalizowanych różnic kursowych od zobowiązań zaciągniętych w walutach obcych, polegającej na dostosowaniu wartości tych różnic kursowych do wartości w jakiej stanowią one korektę kosztów odsetek.

Ponadto Spółka dokonałaby także kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego od zobowiązań o charakterze ogólnym wykorzystywanych dla finansowania środków trwałych w budowie.

W związku z tym w sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF, Spółka skapitalizowałaby koszty finansowania zewnętrznego w wartości nie wyższej niż koszty finansowania, które powstałyby gdyby zobowiązania zostały zaciągnięte w walucie funkcjonalnej, tj. złotych.

Opisane obszary różnic pomiędzy UOR a MSSF zostały zidentyfikowane w trakcie procesu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy według MSSF i nie zawierają potencjalnych korekt MSSF w odniesieniu do transakcji z jednostkami powiązаныmi, które zostały wyeliminowane w ramach skonsolidowanego sprawozdania Grupy.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wprowadziła wiele zmian do obowiązujących zasad rachunkowości i wydała nowe standardy. Wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych. Ponadto standardy te są przedmiotem procesu zatwierdzenia przez UE. W związku z tym istnieje możliwość, że standardy, według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF, mogące zawierać dane za lata poprzednie, będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia poniższej noty objaśniającej opisującej różnice pomiędzy MSSF a polskimi zasadami rachunkowości.

Ponadto, jedynie kompletne sprawozdanie finansowe obejmujące sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, a także dane porównawcze i noty objaśniające może przedstawiać pełny i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki, wyników jej działalności i przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF.

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdania finansowego wg UOR i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki.

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, jak i zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego według UOR i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

*Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 września 2017 roku (dane niebadane):*

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	644 379	646 595	2 216
Kapitał własny	1 487 391	1 428 571	(58 820)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	69 546	130 318	60 772

---

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego:

	30 września 2017 (niebadane)
Zysk netto UOR	61 116
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(896)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	283

	30 września 2017 (niebadane)
Kapitał UOR	1 487 391
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(58 820)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(283)

### 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 września 2017 roku.

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

### 4. Połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### 5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2016.1047 z późn. zm.) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

### 6. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

### 7. Korekta błędów

W bieżącym okresie nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący okres obrotowy.

### 8. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które były nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.



## 9. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia i odwrócenia odpisu aktualizującego zapasy:

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2016 roku	zmiany			30 września 2017 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Zapasy	13 525	548	10 380	-	3 693

Świadczenia pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym została wyprodukowana energia w źródłach odnawialnych.

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka posiadała łącznie według ewidencji 36 836,654 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów, w tym 4 014,442 MWh wyprodukowanej i jeszcze nie zweryfikowanej przez Urząd Regulacji Energetyki zielonej energii za produkcję w czerwcu 2017 roku.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółka otrzymała zaległe certyfikaty za 2016 rok w ilości 219 465,611 MWh za produkcję w okresie lipiec-grudzień 2016 roku. Certyfikaty te były sukcesywnie sprzedawane. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Spółka wstrzymała produkcję ze źródeł odnawialnych z uwagi na zbyt niskie ceny praw na rynku.

Prezentowany w bilansie odpis aktualizujący wartość praw majątkowych na dzień 30 września 2017 roku w kwocie 13 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 30 września 2017 roku do ceny jednostkowej 37,77 PLN/MWh.

## 10. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia i odwrócenia odpisów aktualizujących, a w szczególności:

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2016 roku	zmiany			30 września 2017 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	1 560 722	-	-	-	1 560 722
Aktywa finansowe	28 249	-	-	-	28 249
Należności	35 434	-	1	210	35 223

## 11. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W wyniku finansowym brutto bieżącego okresu rozliczono skutki tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań, a w szczególności:

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2016 roku	zmiany			30 września 2017 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	9 922	-	-	235	9 687
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	250 189	172 925	250 189	-	172 925
Rezerwa na rekultywację	1 005	235	143	-	1 097
Rezerwa na likwidację	16 848	-	-	585	16 263
Rezerwa na opłaty	626	-	535	91	-
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	13 592	28 343	11 164	-	30 771
- rezerwa na premię roczną	10 357	-	8 933	-	1 424

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
(w tysiącach złotych)

– rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 161	992	1 167	-	1 986
– opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	-	26 832	-	-	26 832
– obowiązek umorzenia praw majątkowych	931	519	931	-	519
– rezerwa na koszty bieżącego roku	143	-	133	-	10
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	14 167	268	-	-	14 435
<b>Razem</b>	<b>306 349</b>	<b>201 771</b>	<b>262 031</b>	<b>911</b>	<b>245 178</b>

## 12. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 28 730 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zmniejszająca obciążenie podatkowe w wysokości 27 990 tysięcy złotych.

## 13. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3 677 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 47 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2017 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 3 010 tysięcy złotych.

## 14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała spłat kredytów zgodnie z postanowieniami umów kredytowych. Na dzień bilansowy 30 września 2017 roku Spółka spełniała kowenanty zgodnie z umową kredytową z dnia 13 marca 2014 roku.

## 15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 9 miesięcy 2017 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## 16. Informacja o zmianie sposobu (metody) wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W sprawozdaniu finansowym Spółki prezentowanym za bieżący okres sprawozdawczy nie wystąpiła zmiana sposobu (metody) wyceny instrumentów finansowych według wartości godziwej.

## 17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

## 18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji, wykupu ani spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **19. Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat**

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 14 listopada 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2017 roku.

## **20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2017 roku, to jest do dnia 14 listopada 2017 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

## **21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

### ***Decyzja Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w sprawie odkrywki Ościslowo***

W ramach działań zmierzających do zapewnienia surowca dla aktywów wytwórczych Grupy kontynuowane są prace projektowe na perspektywicznych złożach węgla brunatnego. PAK KWB Konin SA prowadzi działania zmierzające do uzyskania wszelkich niezbędnych decyzji i dokumentów pozwalających na przyznanie spółce koncesji na wydobycie. Obecnie działania koncentrują się na odkrywce Ościslowo. Planowana odkrywka ma zapewnić węgiel konieczny dla generacji energii w elektrowni Pątnów II i zmodernizowanych blokach w elektrowni Pątnów I. Otrzymanie koncesji na wydobycie musi zostać poprzedzone uzyskaniem szeregu zgód formalno-prawnych oraz dokumentów określających szczegółowo sposób prowadzenia działalności wydobywczej, jej zakres i wpływ na otoczenie planowanej inwestycji. Jednym z takich dokumentów jest decyzja środowiskowa. Organem właściwym do wydania decyzji środowiskowej dla przedsięwzięcia pod nazwą: „Wydobywanie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złoża Ościslowo” jest Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Poznaniu (RDOŚ w Poznaniu). 16 września 2015 roku zostało wszczęte przed tym organem postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dla odkrywki Ościslowo. W ramach dokumentacji niezbędnej w postępowaniu przygotowany zostały m.in. raport o oddziaływaniu na środowisko dla odkrywki Ościslowo oraz ekspertyza dotycząca wpływu projektowanej odkrywki na jednolite części wód powierzchniowych i podziemnych oraz obszary chronione. PAK KWB Konin SA z należytą starannością dostarcza dane i uzupełnia dokumentację potrzebną dla prawidłowego przeprowadzenia postępowania. Termin wydania decyzji środowiskowej był kilkakrotnie przekładany. W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie jest ostateczna a PAK KWB Konin SA złożyła od niej stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie), w przewidzianym prawem terminie. W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych realizacji ww. przedsięwzięcia. W ocenie Zarządu Spółki istnieją realne przesłanki by oczekiwać, że ostateczna decyzja będzie pozytywna w przypadku zastosowania rozwiązań zaproponowanych przez PAK KWB Konin SA. 23 czerwca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała zawiadomienie od GDOŚ w Warszawie stwierdzające, że ze względu na skomplikowany charakter sprawy wyznaczono nowy termin jej załatwienia na dzień 22 września 2017 roku. W wyznaczonym terminie GDOŚ w Warszawie nie wydał żadnej decyzji w przedmiotowej sprawie. Obecnie Spółka nie posiada wiedzy na temat daty wydania decyzji przez GDOŚ w Warszawie.

## **22. Pozostałe informacje**

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku poz. 133, z późn. zm.), mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sssf) w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 9 sssf),

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku  
(w tysiącach złotych)

---

- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (28.1 sssf),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 29 i 30 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 23 sssf).

Konin, dnia 14 listopada 2017 roku

---

*Adam Klapsza*  
Prezes Zarządu

*Aneta Lato-Żuchowska*  
Wiceprezes Zarządu

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

*Elżbieta Niebisz*  
Wiceprezes Zarządu

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy