

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Informacje na temat korekty błędu z lat ubiegłych oraz porównywalności danych w sprawozdaniu finansowym.....	14
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
6.1. Wdrożenie MSSF 16.....	19
7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	19
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
9. Zmiana szacunków.....	23
10. Sezonowość działalności.....	23
11. Segmenty operacyjne	24
12. Przychody i koszty	27
12.1. Przychody ze sprzedaży.....	27
12.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	27
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	28
12.4. Przychody finansowe.....	28
12.5. Koszty finansowe.....	29
12.6. Koszty według rodzajów	29
13. Składniki innych całkowitych dochodów	30
14. Podatek dochodowy	31
14.1. Obciążenie podatkowe.....	31
14.2. Odroczony podatek dochodowy	31
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	37
17. Leasing.....	39
17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	39
18. Aktywa niematerialne	40
19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	42
20. Pozostałe aktywa.....	43
20.1. Pozostałe aktywa finansowe	43
20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	43
21. Zapasy	44
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
24. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	45
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	46
26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	46
26.2. Zmiany stanu rezerw.....	47
26.3. Opis istotnych tytułów rezerw	48

26.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	48
26.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	48
26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem	48
26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	49
26.3.5. Inne rezerwy	49
27. Prawa do emisji dwutlenku węgla	49
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	51
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	51
28.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	51
28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	52
28.4. Pochodne instrumenty finansowe	52
28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	52
28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).....	53
29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	53
29.1. Sprawy sądowe	53
29.2. Rozliczenia podatkowe	57
30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	58
31. Otrzymane gwarancje i poręczenia	60
32. Informacje o podmiotach powiązanych	60
32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	61
32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	61
32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	61
32.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	61
32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	61
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
33.1. Ryzyko stopy procentowej.....	62
33.2. Ryzyko walutowe	64
33.3. Ryzyko kredytowe.....	66
33.4. Ryzyko związane z płynnością.....	66
34. Instrumenty finansowe	69
34.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	69
34.2. Ryzyko stopy procentowej.....	71
34.2.1. Zabezpieczenia.....	71
35. Zarządzanie kapitałem	73
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	73

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
<i>Nota</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	12.1	1 623 410	640 570	1 813 089
Koszt własny sprzedaży	12.6	(1 564 308)	(622 369)	(1 490 059)
Zysk brutto ze sprzedaży		59 102	18 201	323 030
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	5 890	1 724	11 375
Koszty sprzedaży	12.6	(3 009)	(967)	(3 113)
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(92 168)	(27 376)	(90 467)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(3 436)	(566)	(3 064)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej		(33 621)	(8 984)	237 761
Przychody finansowe	12.4	6 176	646	10 721
Koszty finansowe	12.5	(29 642)	(4 154)	(35 890)
(Strata)/zysk brutto		(57 087)	(12 492)	212 592
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	14.1	(5 639)	1 778	(42 616)
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej		(62 726)	(10 714)	169 976
Działalność zaniechana				
(Strata)/zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-
(Strata)/zysk netto za okres		(62 726)	(10 714)	169 976
(Strata)/zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(62 087)	(10 830)	169 368
(Strata)/zysk przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(639)	116	608

Adam Kłapszta	Aneta Lato-Żuchowska	Zygmunt Artwik	Elżbieta Niebisz	Marcin Ginel	Aneta Desecka
/Prezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Główny Księgowy/

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
 (w tysiącach złotych)

		<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję (w złotych):	<i>Nota</i>				
Podstawowy za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(1,22)	(0,21)	3,33	1,30
Podstawowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(1,22)	(0,21)	3,33	1,30
Rozwodniony za okres obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(1,22)	(0,21)	3,33	1,30
Rozwodniony z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(1,22)	(0,21)	3,33	1,30

Adam Klapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Marcin Ginel
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	30 września 2018 roku (niebadane)	30 września 2018 roku (niebadane)	30 września 2017 roku (niebadane)	30 września 2017 roku (niebadane)
<i>Nota</i>				
(Strata)/zysk netto za okres	(62 726)	(10 714)	169 976	65 600
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	13 2 247	687	4 236	1 043
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	14.1, 13 (427)	(130)	(805)	(198)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	1 820	557	3 431	845
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	13 (1 372)	(856)	(728)	(386)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	14.1, 13 261	163	138	73
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(1 111)	(693)	(590)	(313)
Inne całkowite dochody netto	709	(136)	2 841	532
Całkowity dochód za okres	(62 017)	(10 850)	172 817	66 132
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(61 378)	(10 966)	172 209	66 528
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(639)	116	608	(396)

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Marcin Ginel
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2018 roku

	Nota	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)	31 grudnia 2016 roku (dane przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	3 197 907	3 284 503	3 394 914
Nieruchomości inwestycyjne		2 365	2 365	2 337
Aktywa niematerialne	18	3 532	6 679	119 282
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa gómicze (długoterminowe)	19	81 882	72 536	80 524
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	20.1	31 862	10 311	11 945
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	20.2	1 233	2 122	5 726
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.2	73 980	72 928	90 998
Razem aktywa trwałe		3 392 761	3 451 444	3 705 726
Aktywa obrotowe				
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	18	10 995	261 654	273 036
Zapasy	21	111 467	97 758	105 296
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	330 815	253 261	246 025
Należności z tytułu podatku dochodowego		362	17 731	10 227
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	28.4	325	-	296
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	20.1	11 554	35 788	77 317
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	20.2	28 573	11 425	28 776
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		9 391	7 080	8 168
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	312 804	322 201	350 101
Razem aktywa obrotowe		816 286	1 006 898	1 099 242
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 017	1 038	-
SUMA AKTYWÓW		4 210 064	4 459 380	4 804 968

Adam Kłapszta	Aneta Lato-Żuchowska	Zygmunt Artwik	Elżbieta Niebisz	Marcin Ginel	Aneta Desecka
/Prezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Główny Księgowy/

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

	Nota	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)	31 grudnia 2016 roku (dane przekształcone)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		101 647	101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 347	1 094 493	1 028 647
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(858)	(2 678)	(7 084)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		933 550	847 312	732 519
(Strata)/zysk netto		(62 087)	183 243	247 674
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 100 071	2 227 489	2 106 875
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-	-	-
Kapitał własny ogółem		2 100 071	2 227 489	2 106 875
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	95 446	302 465	587 851
Świadczenia pracownicze długoterminowe		48 536	48 166	48 587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	28.2	4 217	5 146	5 069
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	28.4	-	870	4 294
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	28.5	43 382	44 509	43 302
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	406 634	398 353	352 704
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	421 046	432 900	388 359
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1 019 261	1 232 409	1 430 166
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	28.1	180 374	146 416	302 662
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	388 741	349 573	421 958
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	28.4	1 537	4 139	5 759
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	28.3	65 715	107 387	116 431
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 094	1 092	166
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		6 339	5 457	6 503
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	28.6	1 504	1 507	6 670
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		1 207	5 626	3 990
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	26	440 221	378 285	403 788
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		1 090 732	999 482	1 267 927
Zobowiązania razem		2 109 993	2 231 891	2 698 093
SUMA PASYWÓW		4 210 064	4 459 380	4 804 968

Adam Kłapszta	Aneta Lato-Żuchowska	Zygmunt Artwik	Elżbieta Niebisz	Marcin Ginel	Aneta Desecka
/Prezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Główny Księgowy/

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
(Strata)/zysk brutto		(57 087)	212 592
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		145 055	150 904
Odsetki i udziały w zyskach		14 481	21 642
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		197	(6 711)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(3 231)	(1 223)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		(98 016)	13 767
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(13 709)	6 808
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(35 124)	(166 313)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		344 245	318 731
Podatek dochodowy zapłacony		3 568	(7 700)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(37 281)	(131 295)
Pozostałe		1 790	(1 352)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		264 888	409 850
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 470	1 637
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(56 745)	(69 931)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		499	37 229
Dywidendy otrzymane		93	208
Odsetki otrzymane		2	3
Pozostałe		-	(130)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(50 681)	(30 984)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 190)	(6 691)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		35 569	8 831
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(212 399)	(272 312)
Dywidendy wypłacone		(30 494)	(65 562)
Odsetki zapłacone		(16 699)	(22 329)
Pozostałe		-	(437)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(225 213)	(358 500)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(11 006)	20 366
Środki pieniężne na początek okresu		322 570	348 647
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	<i>23</i>	311 564	369 013

Adam Kłapszta	Aneta Lato-Żuchowska	Zygmunt Artwik	Elżbieta Niebisz	Marcin Ginel	Aneta Desecka
/Prezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Główny Księgowy/

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 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/Nie pokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2018 roku	101 647	1 094 493	(2 678)	3 472	1 067 338	2 264 272	-	2 264 272
Korekta błędu	-	-	-	-	(36 783)	(36 783)	-	(36 783)
Korekta dotycząca MSSF 9 i 15	-	-	-	-	(4 338)	(4 338)	-	(4 338)
Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2018 roku	101 647	1 094 493	(2 678)	3 472	1 026 217	2 223 151	-	2 223 151
(Strata)/zysk netto za okres	-	-	-	-	(62 087)	(62 087)	(639)	(62 726)
Inne całkowite dochody razem	-	-	1 820	-	(1 111)	709	-	709
Calkowity dochód za okres	-	-	1 820	-	(63 198)	(61 378)	(639)	(62 017)
Podział zysków z lat ubiegłych	-	29 649	-	-	(29 649)	-	-	-
Dywidenda za lata poprzednie	-	-	-	-	(60 988)	(60 988)	-	(60 988)
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	(86)	(86)	-	(86)
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(639)	(639)	639	-
Pozostałe zmiany	-	205	-	-	(194)	11	-	11
Stan na 30 września 2018 roku	101 647	1 124 347	(858)	3 472	871 463	2 100 071	-	2 100 071

Adam Kłapszta
/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska
/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik
/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz
/Wiceprezes Zarządu/

Marcin Ginel
/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka
/Główny Księgowy/

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (dane przekształcone)

	<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>
Stan na 1 stycznia 2017 roku	101 647	1 028 647	(7 084)	3 472	1 016 976	2 143 658	-	2 143 658
Korekta błędu	-	-	-	-	(36 783)	(36 783)	-	(36 783)
Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2017 roku	101 647	1 028 647	(7 084)	3 472	980 193	2 106 875		2 106 875
Zysk netto za okres	-	-	-	-	169 368	169 368	608	169 976
Inne całkowite dochody	-	-	3 431	-	(590)	2 841	-	2 841
Całkowity dochód za okres	-	-	3 431	-	168 778	172 209	608	172 817
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)	-
Stan na 30 września 2017 roku (dane przekształcone)	101 647	1 094 493	(3 653)	3 472	1 018 144	2 214 103	-	2 214 103

Adam Kłapszta

/Prezes Zarządu/

Aneta Lato-Żuchowska

/Wiceprezes Zarządu/

Zygmunt Artwik

/Wiceprezes Zarządu/

Elżbieta Niebisz

/Wiceprezes Zarządu/

Marcin Ginel

/Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka

/Główny Księgowy/

Zasady (polityki) rachunkowości oraz 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 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 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 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2018 roku.

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

Poprzez osobę głównego akcjonariusza Grupa jest powiązana z innymi podmiotami, w których znaczący udział pośrednio lub bezpośrednio posiada Zygmunt Solorz.

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 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 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%
PAK Infrastruktura sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Spółka w likwidacji	-	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,63%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,31%
Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	96,20%*
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Spółka w likwidacji	-	100,00%*
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%*
„PAK Adamów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%

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

W dniu 1 sierpnia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin” SA (spółka przejmująca) i PAK – Holdco sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana), EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana), Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana).

Na dzień 30 września 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

W dniu 13 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza ZE PAK SA powołała Pana Marcina Ginela na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 19 kwietnia 2018 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 zabezpieczane.

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

Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 274 446 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę sporządzone 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.

W związku z zamknięciem z dniem 1 stycznia 2018 Elektrowni Adamów w ZE PAK SA i w konsekwencji ze zmniejszonym wydobyciem węgla w PAK KWB Adamów SA, dane za III kwartały 2018 roku i III kwartały 2017 są nieporównywalne. Zamknięcie Elektrowni Adamów wpłynęło zarówno na poziom przychodów ze sprzedaży energii i poziom kosztów działalności operacyjnej.

5. Informacje na temat korekty błędu z lat ubiegłych oraz porównywalności danych w sprawozdaniu finansowym

Na dzień 30 września 2018 roku Zarząd Jednostki dominującej dokonał ponownej szczegółowej analizy regulacji prawnych odnoszących się do kwestii rekultywacji terenów pod kątem konieczności zawiązania rezerwy na przyszłe koszty usunięcia szkód.

W wyniku przeprowadzonej analizy, uznano, że na dzień 30 września 2018 roku i w latach ubiegłych, na Grupie ciążył obowiązek prawny polegający na konieczności usunięciu szkód i rekultywacji terenów wykorzystywanych jako składowiska popiołów. Zdaniem Zarządu, fakt utworzenia danego składowiska popiołu, w tym poniesienia niezbędnych nakładów na jego ustanowienie powoduje, że zachodzi zdarzenie obligujące, które rodzi obowiązek Grupy do jego usunięcia w przyszłości, gdyż wymogi prawne powodują, że istnieje zobowiązanie, z którego Grupa nie może się wycofać lub uniknąć jego spełnienia. Nieujęcie rezerwy na przywrócenie stanu pierwotnego w latach ubiegłych, pomimo istnienia takiego obowiązku, spełnia definicję błędu zgodnie z MSR 8 par. 43, a jego korekta wpływa na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

W rezultacie, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka ujęła rezerwę z tytułu likwidacji szkód i rekultywacji składowisk popiołów używanych przez Grupę w wysokości zdyskontowanej kwoty kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości odpowiednio w kwocie 40 451 tysięcy złotych, w korespondencji z zyskami lat ubiegłych i pozycją rzeczowych aktywów trwałych w zakresie w jakim obowiązek usunięcia i przywrócenia stanu pierwotnego dotyczy niezamortyzowanej części rzeczowych aktywów trwałych (polityki rachunkowości odnośnie tworzenia rezerw z tytułu rekultywacji zostały zamieszczone w nocie 8 niniejszego sprawozdania).

Grupa nie dokonała przekształcenia uprzednio opublikowanych skonsolidowanych rachunków zysków i strat i skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów sporządzonych za okresy 2017 roku (prezentowane w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym), gdyż zdaniem Zarządu, opisana korekta nie ma istotnego wpływu i nie powoduje zniekształcenia danych porównawczych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)*

Jednocześnie Zarząd ocenił, że wpływ wprowadzonej korekty na rachunek wyników za pierwsze III kwartały 2018 roku jest nieistotny w związku z czym wprowadził zmianę danych porównawczych na 1 stycznia 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 roku w wartościach takich samych jak ustalone na dzień 30 września 2018 roku.

Całkowity wpływ korekty na kapitał własny Grupy wyniósł na 30 września 2018 roku (36 783) tysiące złotych.

Wpływ korekty na dane porównawcze:

na dzień 31 grudnia 2017 roku

	31 grudnia 2017 roku		Kwota korekty
	Dane opublikowane	Dane przekształcone	
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 280 835	3 284 503	3 668
Nieruchomości inwestycyjne	2 365	2 365	-
Aktywa niematerialne	6 679	6 679	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnictwa (długoterminowe)	72 536	72 536	-
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	10 311	10 311	-
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	2 122	2 122	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	72 928	72 928	-
Razem aktywa trwałe	3 447 776	3 451 444	3 668
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	261 654	261 654	-
Zapasy	97 758	97 758	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	253 261	253 261	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	17 731	17 731	-
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	-	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	35 788	35 788	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	11 425	11 425	-
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	7 080	7 080	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	322 201	322 201	-
Razem aktywa obrotowe	1 006 898	1 006 898	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 038	1 038	-
SUMA AKTYWÓW	4 455 712	4 459 380	3 668

	31 grudnia 2017 roku		Kwota korekty
	Dane opublikowane	Dane przekształcone	
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	-
Kapitał zapasowy	1 094 493	1 094 493	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	(2 678)	(2 678)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 472	3 472	-
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	884 095	847 312	(36 783)
Zysk (strata) netto	183 243	183 243	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 264 272	2 227 489	(36 783)
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-
Kapitał własny ogółem	2 264 272	2 227 489	(36 783)
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	302 465	302 465	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe	48 166	48 166	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	5 146	5 146	-
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	870	870	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	44 509	44 509	-
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	357 902	398 353	40 451
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	432 900	432 900	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 191 958	1 232 409	40 451
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	146 416	146 416	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	349 573	349 573	-
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	4 139	4 139	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	107 387	107 387	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 092	1 092	-
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	5 457	5 457	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 507	1 507	-
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	5 626	5 626	-
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	378 285	378 285	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	999 482	999 482	-
Zobowiązania razem	2 191 440	2 231 891	40 451
SUMA PASYWÓW	4 455 712	4 459 380	3 668

na dzień 31 grudnia 2016 roku

	31 grudnia 2016 roku		
	Dane opublikowane	Dane przekształcone	Kwota korekty
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 391 246	3 394 914	3 668
Nieruchomości inwestycyjne	2 337	2 337	-
Aktywa niematerialne	119 282	119 282	-
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa gómicze (długoterminowe)	80 524	80 524	-
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	11 945	11 945	-
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	5 726	5 726	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	90 998	90 998	-
Razem aktywa trwałe	3 702 058	3 705 726	3 668

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa obrotowe

Krótkoterminowe aktywa niematerialne	273 036	273 036	-
Zapasy	105 296	105 296	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	246 025	246 025	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	10 227	10 227	-
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	296	296	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	77 317	77 317	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	28 776	28 776	-
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	8 168	8 168	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	350 101	350 101	-
Razem aktywa obrotowe	1 099 242	1 099 242	-
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	4 801 300	4 804 968	3 668

31 grudnia 2016 roku

	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Kwota korekty</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	-
Kapitał zapasowy	1 028 647	1 028 647	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	(7 084)	(7 084)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 472	3 472	-
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	769 302	732 519	(36 783)
Zysk (strata) netto	247 674	247 674	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 143 658	2 106 875	(36 783)
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-	-	-
Kapitał własny ogółem	2 143 658	2 106 875	(36 783)
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	587 851	587 851	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe	48 587	48 587	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	5 069	5 069	-
Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania)	4 294	4 294	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	43 302	43 302	-
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	312 253	352 704	40 451
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	388 359	388 359	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	1 389 715	1 430 166	40 451
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	302 662	302 662	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	421 958	421 958	-
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	5 759	5 759	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe zobowiązania niefinansowe	116 431	116 431	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	166	166	-
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	6 503	6 503	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	6 670	6 670	-
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	3 990	3 990	-
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	403 788	403 788	-
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	1 267 927	1 267 927	-
Zobowiązania razem	2 657 642	2 698 093	40 451
SUMA PASYWÓW	4 801 300	4 804 968	3 668

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania

wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. 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.

6.1. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów leasingu maszyn i samochodów, wynajmuje powierzchnie biurowe i użytkuje grunty, w tym w ramach użytkowania wieczystego.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

7. 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 2017 roku, za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE, w szczególności dotyczących standardów MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* zastosowanych po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa stosuje w sposób ciągły MSR 39. Grupa zastosowała oba standardy od dnia ich wejścia w życie bez przekształcania danych porównawczych.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Wszystkie aktywa finansowe wyceniane zostały jak dotychczas w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosowała uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie ich życia.

Na potrzeby oszacowania oczekiwanych strat kredytowych MSSF 9 wykorzystaliśmy zarówno dane historyczne w zakresie spłacalności, jak też dostępne na datę bilansową, wiarygodne dane mogące zwiększyć precyzję oszacowania oczekiwanych strat kredytowych w okresach przyszlých.

Spółka zidentyfikowała poniższe klasy aktywów finansowych, dla których zgodnie z MSSF 9 dokonała oszacowania wpływu oczekiwanych strat kredytowych na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Inne należności, w tym z tytułu rozrachunków KDT
- Kaucje, depozyty oraz lokaty w bankach,
- Środki pieniężne.

W odniesieniu do należności handlowych przyjmuje się, że dane dotyczące spłacalności mogą być wykorzystane do szacowania ryzyka kredytowego w przyszłości, w związku z czym straty kredytowe zostały oszacowane wykorzystując dane historyczne dotyczące przedziałów wiekowania należności handlowych i ich realizacji. Dla oszacowania oczekiwanej straty dla innych aktywów finansowych, ryzyko niewypłacalności zostało określone w oparciu o inne dane, w szczególności ocenę wiarygodności dokonaną przez agencje ratingowe bądź nadaną kontrahentom w ramach wewnętrzne go procesu oceny ryzyka kredytowego, skorygowane dla potrzeb oceny prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 i wynikającą stąd zmianą sposobu szacowania odpisów na należności handlowe Grupa w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych kategoriach należności na dzień 1 stycznia 2018 roku utworzono odpisy o łącznej wartości 637 tysięcy złotych (wpływ na zyski zatrzymane po ujęciu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 516 tysięcy złotych). W klasyfikacji zobowiązań finansowych MSSF 9 nie dokonał żadnych zmian, jednakże ujęliśmy w wynikach z lat ubiegłych prowizję rozliczaną w czasie z tytułu udzielenia kredytu w kwocie 4 718 tysięcy złotych (wpływ na zyski zatrzymane po ujęciu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 3 822 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiona została tabela prezentująca klasyfikację instrumentów finansowych przed i po wejściu w życie nowego standardu MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku.

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSR 39	Kategoria zgodnie z MSSF 9	<i>Wartość wg MSR 39</i>	<i>Wartość wg MSSF 9</i>
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	AFwgZK	46 099	46 099
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	AFwgZK	253 261	252 624
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	WwWGpWF	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	UdtW		322 201	322 201
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:			652 038	656 756
Długoterminowe	PZFwgZK	PZFwgZK	302 465	305 086
Krótkoterminowe	PZFwgZK	PZFwgZK	349 573	351 670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	PZFwgZK	151 562	151 562
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	WwWGpWF	5 009	5 009

Użyte skróty:

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

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Wprowadzenie nowego standardu MSSF 15 nie spowodowało zmiany ujęcia przychodów Grupy poza zmianami prezentacyjnymi. Od dnia 1 stycznia 2018 roku zastosowana została pięciokrokowa metoda ujmowania /rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami tj.:

- 1: Identyfikacja umów z klientem;
- 2: Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- 3: Ustalenie ceny transakcji;
- 4: Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia zawartych w umowie;
- 5: Rozpoznanie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, produkcji i sprzedaży ciepła, wydobyciu węgla brunatnego oraz usług serwisowych i remontowo-budowlanych. Transakcje sprzedaży i zakupu węgla brunatnego oraz wybrane inne transakcje podlegały wyłączeniu z analizy jako eliminowane w procesie konsolidacji.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży oraz sposób ich ujmowania w Grupie są następujące:

- przychody ze sprzedaży energii elektrycznej ujmowane są w przychodach w momencie dostarczenia towaru do klienta,
- przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu ujmowane są w przychodach ze sprzedaży towarów w momencie dokonania transakcji sprzedaży,
- przychody z wykonania niezakończonych usług w okresie od dnia zawarcia umowy do końca okresu sprawozdawczego po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych – ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji,
- rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT są ujmowane jako przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania. Na każdy moment ujmowania przychodu Spółka określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu u rekompensat.
- przychody z praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii są ujmowane w momencie ich wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży są ujmowane w przychodach w momencie dokonania transakcji sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżenia przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedanych certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży,
- przychody ze sprzedaży energii cieplnej ujmowane są w przychodach w momencie dostarczenia towaru do klienta,
- przychody ze sprzedaży pozostałych towarów, produktów i materiałów ujmowane są w momencie dokonania transakcji sprzedaży/przekazania,
- przychody z pozostałych usług są ujmowane w momencie wykonania usługi,

W związku z wejściem w życie MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 roku Grupa nie zidentyfikowała przychodów, które powodowałyby wpływ na wyniki zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zmiany prezentacji przychodów z tytułu części umów budowlanych realizowanych w konsorcjum wykonawców, które dotychczas były prezentowane w pełnej wysokości przedmiotu umowy a od 1 stycznia 2018 roku są ujmowane w części realizacji

przypadającej na spółki Grupy. Na dzień 30 września 2018 roku przychody ze sprzedaży oraz koszty operacyjne z tego tytułu są mniejsze o 5 720 tysięcy złotych.

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Poniżej przedstawiamy wpływ MSSF na dzień 30 września 2018 roku.

	<i>30 września 2018 roku</i> <i>(dane opublikowane)</i>	<i>Wpływ MSSF 15</i>	<i>30 września 2018 roku</i> <i>(dane bez MSSF 15)</i>
Przychody ze sprzedaży	1 623 410	5 720	1 629 130
Koszt własny sprzedaży	(1 564 308)	(5 720)	(1 570 028)
Zysk brutto ze sprzedaży	59 102	0	59 102
Pozostałe przychody operacyjne	5 890	0	5 890
Koszty sprzedaży	(3 009)	0	(3 009)
Koszty ogólnego zarządu	(92 168)	0	(92 168)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 436)	0	(3 436)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(33 621)	0	(33 621)
Przychody finansowe	6 176	0	6 176
Koszty finansowe	(29 642)	0	(29 642)
(Strata)/zysk brutto	(57 087)	0	(57 087)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(5 639)	0	(5 639)
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej	(62 726)	0	(62 726)
(Strata)/zysk netto za okres	(62 726)	0	(62 726)

8. 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 2017 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 30 września 2018 roku, Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składników majątku trwałego. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie istnieje konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego. Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w nocie 16.1.

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 2018 roku do ceny 134,73 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 2017 roku wyniosła 10 866 104 tony CO₂.

W kwietniu 2018 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2017 rok.

Na dzień 30 września 2018 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 26.3.1.

Polityki rachunkowości w zakresie rezerwy na rekultywację popiołów

Na dzień wprowadzenia korekty błędu opisanej w nocie 5, tj. 1 stycznia 2017 roku Grupa przyjęła poniższą politykę rachunkowości w tym zakresie.

Zarząd ocenił, że prawny obowiązek do rekultywacji terenu składowisk popiołów powstaje w momencie rozpoczęcia ich eksploatacji, dlatego też na ten dzień Grupa powinna ujmować aktywo i rezerwę z tytułu rekultywacji składowisk popiołów w zdyskontowanej wartości oszacowanych kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości. W kolejnych okresach aktywo to jest amortyzowane metodą liniową przez szacunkowy okres eksploatacji danego składowiska popiołów. Jednocześnie w kolejnych okresach Grupa ujmuje wzrost rezerwy wynikający z efektu odwijania dyskonta w korespondencji z kosztami finansowymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Na dzień bilansowy Zarząd Grupy ZE PAK SA oszacował wartość kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości na bazie wiedzy o powierzchni użytkowanych składowisk popiołów oraz obecnie ponoszonych kosztów rekultywacji dla podobnych terenów. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,3%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

9. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 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.

10. Sezonowość działalności

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami otoczenia i dłuższym dniem). W ostatnich latach systematycznie odnotowuje się wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną latem, spowodowany w głównej mierze rosnącą liczbą wykorzystywanych urządzeń chłodniczych i klimatyzacji.

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Grupy stają się warunki meteorologiczne. Kiedyś działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział oze w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych jest I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na produkcję Grupy może ulegać okresowym zmniejszeniom, analogicznie w okresach mniejszej wietrzności produkcja może wzrastać.

11. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
 - „Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin” SA
 - „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
 - „PAK Infrastruktura” sp. z o.o.
- Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK 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 spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.
- 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”. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku zawiera się tam działalność spółek Aquakon sp. z o.o. w likwidacji, PAK Adamów sp. z o.o. oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. W dniu 1 sierpnia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin” SA (spółka przejmująca) i PAK – Holdco sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Energoinvest Serwis sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana), EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana), Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji (spółka przejmowana).

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 środki trwałe oraz wartości niematerialne).

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 9 miesięcznych zakończonych dnia 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 157 913	6 137	62 869	392 650	3 841	-	1 623 410
Przychody ze sprzedaży między segmentami	228 669	426 784	56 228	4	179 473	(891 158)	-
Przychody ze sprzedaży	1 386 582	432 921	119 097	392 654	183 314	(891 158)	1 623 410
Koszt własny sprzedaży	(1 326 296)	(453 980)	(112 704)	(393 940)	(171 654)	894 266	(1 564 308)
Zysk brutto ze sprzedaży	60 286	(21 059)	6 393	(1 286)	11 660	3 108	59 102
Moment rozpoznania przychodów:							
-obowiązek świadczenia spełniany w czasie	114 988	-	119 097	-	-	-	234 085
-obowiązek świadczenia spełniany jednorazowo/ w określonym momencie	1 271 594	432 921	-	392 654	183 314	(891 158)	1 389 325
Pozostałe przychody operacyjne	3 620	557	669	1 033	407	(396)	5 890
Koszty sprzedaży	(1 468)	-	-	(692)	(849)	-	(3 009)
Koszty ogólnego zarządu	(41 934)	(32 452)	(8 785)	(2 914)	(6 083)	-	(92 168)
Pozostałe koszty operacyjne	(731)	(1 108)	(1 405)	(1)	(191)	-	(3 436)
Przychody finansowe	6 460	205	29	185	46	(749)	6 176
Koszty finansowe	(17 533)	(12 400)	(284)	(4)	(170)	749	(29 642)
(Strata)/zysk brutto	8 700	(66 257)	(3 383)	(3 679)	4 820	2 712	(57 087)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(4 192)	(855)	434	682	(1 193)	(515)	(5 639)
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej	4 508	(67 112)	(2 949)	(2 997)	3 627	2 197	(62 726)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	19 773	(54 062)	(3 128)	(3 860)	4 944	2 712	(33 621)
Amortyzacja	90 738	50 416	3 090	52	4 357	(2 468)	146 185
Odpis aktualizujący	-	(5)	-	-	-	-	(5)
EBITDA	110 511	(3 651)	(38)	(3 808)	9 301	244	112 559

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 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)	-
Przychody ze sprzedaży	1 558 347	642 913	225 813	431 388	101 029	(1 146 401)	1 813 089
Koszt własny sprzedaży	(1 326 933)	(586 973)	(201 514)	(424 986)	(100 570)	1 150 917	(1 490 059)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	231 414	55 940	24 299	6 402	459	4 516	323 030
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)
Zysk/(strata) brutto	190 623	9 672	10 765	3 089	(4 670)	3 113	212 592
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(36 155)	(3 642)	(2 902)	(675)	1 964	(1 206)	(42 616)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	154 468	6 030	7 863	2 414	(2 706)	1 907	169 976
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	204 065	20 150	10 611	3 072	(4 652)	4 515	237 761
Amortyzacja	95 190	58 454	5 047	62	1 351	(5 621)	154 483
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	299 255	78 604	15 658	3 134	(3 301)	(1 106)	392 244

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
<i>Struktura rzeczowa</i>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	954 209	380 035	1 170 123	412 083
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	430 742	168 045	381 662	143 735
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	27 674	18 480	35	70
Przychody z umów o usługi budowlane	55 808	20 408	68 646	23 844
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	114 988	42 486	132 129	39 702
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	24 384	5 557	41 560	9 178
Pozostałe przychody ze sprzedaży	20 481	6 667	21 033	7 219
Akcyza	(4 876)	(1 108)	(2 099)	(298)
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 623 410	640 570	1 813 089	635 533

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odszkodowań	2 287	1 613	1 727	519
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	78	(4)	255	16
Rozliczenie dotacji	1 133	382	1 146	378
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	313	(465)	5 507	73
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	1 013	1	1 147	56
Inne	1 066	197	1 593	881
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 890	1 724	11 375	1 923

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	130	(9)	265	51
Utworzenie rezerw	77	70	229	229
Odpis aktualizujący należności	1 225	806	30	15
Odszkodowania	16	(6)	48	31
Szkody energetyczne	179	101	138	65
Przekazane darowizny	228	9	371	328
Koszty związków zawodowych	36	8	38	9
Koszty niedoborów i szkód	16	-	12	(18)
Inne	1 529	(413)	1 933	364
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	3 436	566	3 064	1 074

Głównymi składnikami pozycji „Inne” za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku są: wypłacona na podstawie wyroku sądowego należność dotycząca wykupu nieruchomości w kwocie 286 tysięcy złotych, kary związane z realizacją kontraktów na prace remontowo-montażowe w kwocie 201 tysięcy złotych oraz koszty postępowań sądowych i egzekucyjnych w kwocie 298 tysięcy złotych.

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	2 627	845	2 223	787
Dywidendy	93	11	208	7
Dodatnie różnice kursowe	184	(47)	7 629	(3 946)
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	1 130	(515)	292	292
Inne	2 142	352	369	10
Przychody finansowe ogółem	6 176	646	10 721	(2 850)

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Odsetki	9 829	2 727	21 859	6 351
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	1 760	(702)	4 041	369
Ujemne różnice kursowe	4 874	(2 159)	317	(284)
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	411	137	416	139
Dyskonto rezerwy na rekultywację	8 589	2 863	7 392	2 464
Inne	4 179	1 288	1 865	474
Koszty finansowe ogółem	<u>29 642</u>	<u>4 154</u>	<u>35 890</u>	<u>9 513</u>

W pozycji Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych prezentowana jest głównie kwota 1 011 tysięcy złotych dotycząca instrumentów pochodnych w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. W pozycji „Inne” za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku prezentowana jest głównie wycena kredytów zamortyzowanym kosztem w kwocie 2 351 tysięcy złotych.

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	146 185	50 050	154 483	50 777
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(5)	(3)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	771	660	228	(548)
Zużycie materiałów	214 490	75 336	189 099	62 878
Usługi obce	75 285	29 422	75 455	26 532
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	114 605	38 240	124 077	38 523
Koszty emisji CO ₂	338 232	172 063	231 634	63 540
Koszty świadczeń pracowniczych	325 943	100 741	356 629	109 804
Pozostałe koszty rodzajowe	24 881	4 711	28 278	6 680
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	438 178	184 860	366 022	135 424
Koszty według rodzaju ogółem	<u>1 678 565</u>	<u>656 080</u>	<u>1 525 905</u>	<u>493 610</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 564 308	622 369	1 490 059	511 085
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 009	967	3 113	911
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	92 168	27 376	90 467	33 928
Zmiana stanu produktów	15 252	2 609	(58 763)	(52 745)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	3 828	2 759	1 029	431

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
Zyski(straty) za okres	2 351	638	4 041	1 235
Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	(104)	49	195	(192)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres	2 247	687	4 236	1 043
Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(427)	(130)	(805)	(198)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres	1 820	557	3 431	845
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto	(1 372)	(856)	(728)	(386)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych	261	163	138	73
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto	(1 111)	(693)	(590)	(313)
Inne całkowite dochody brutto	875	(169)	3 508	657
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(166)	33	(667)	(125)
Inne całkowite dochody netto	709	(136)	2 841	532

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 183	1 784	22 594	17 491
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 434	(3 575)	20 159	(4 858)
Inne zmiany	22	13	(137)	(138)
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	5 639	(1 778)	42 616	12 495
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(427)	(130)	(805)	(198)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	261	163	138	73
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(166)	33	(667)	(125)

14.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	120 858	112 777
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	5 195	7 946
Odsetki i różnice kursowe	4 810	4 832
Instrumenty zabezpieczające	292	781

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	627	1 610
Strata podatkowa z lat ubiegłych	19 017	30 361
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 427	1 475
Odpis aktualizujący wartość należności	952	636
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	1 215	1 777
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	293	7
Rozrachunki z pracownikami	1 437	3 813
Inne	25 496	25 179
Razem	181 619	191 194
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	508 431	487 308
Należności z tytułu KDT	12 833	11 078
Certyfikaty energetyczne	3 149	352
Odsetki i różnice kursowe	353	456
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	2 182	1 851
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	1 659	50 145
Inne	78	(24)
Razem	528 685	551 166

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

Aktywo:	73 980	72 928
Rezerwa:	421 046	432 900

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego główną pozycję na dzień 30 września 2018 roku stanowi rezerwa na umorzenie praw do emisji CO₂ w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 19 683 tysiące złotych.

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 30 września 2018 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Na dzień 30 września 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 81 852 tysięcy złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych na 30 września 2018 roku wyniosła 43 774 tysiące złotych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. 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 2018 roku wynosi 8 317 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała stratę podatkową w wysokości 78 639 tysięcy złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 87 548 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 31 grudnia 2017 roku wynosi 16 634 tysiące złotych.

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.

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 ww. 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. Organy podatkowe uznają 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 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na ww. indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego. W dniu 18 stycznia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu w odpowiedzi na skargę Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., wydał wyrok uchylający zaskarżoną Interpretację Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku. W dniu 27 marca 2018 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej złożył skargę kasacyjną od Wyroku WSA w Poznaniu z 18 stycznia 2018 roku. W nawiązaniu do powyższego w dniu 17 kwietnia 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o wszczęciu postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok. 25 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o zawieszeniu, wszczętego w kwietniu 2018 roku, postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia przez Naczelny Sąd Administracyjny. Opis spraw spornych związanych z rozliczeniami podatkowymi znajduje się w nocie 29.2.

Na dzień 30 września 2018 roku PAK KWB Konin SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 14 371 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2018 rok wynosi 53 988 tysiące złotych, nie obejmuje ono strat podatkowych.

Na dzień 30 września 2018 roku PAK KWB Adamów SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 59 930 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 8 346 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku ZE PAK SA wykazała aktywo z tytułu nierozliczonej straty podatkowej za rok 2016 w wysokości 12 673 tysiące złotych. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka wykazała zysk podatkowy, dzięki któremu mogła rozliczyć część straty podatkowej i wykazała w sprawozdaniu finansowym wykorzystanie aktywa z roku 2016 w wysokości 2 534 tysiące złotych.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(62 087)	(10 830)	169 368	65 996
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
(Strata)/zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(62 087)	(10 830)	169 368	65 996
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	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 2018 roku i 30 września 2017 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(1,22)	(0,21)	3,33	1,30
Rozwodniony z zysku za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(1,22)	(0,21)	3,33	1,30

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

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 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 2018 roku (dane przekształcone)	264 070	2 019 714	4 941 958	69 440	29 741	222 654	7 547 577
Zakup bezpośredni	-	-	4 185	6 896	616	41 647	53 344
Remonty	-	-	707	-	-	1 435	2 142
Transfer ze środków trwałych w budowie	24 232	11 945	56 783	199	-	(93 159)	-
Sprzedaż i likwidacja	(2 436)	(916)	(4 861)	(1 231)	(792)	-	(10 236)
Wartość brutto na dzień 30 września 2018 roku	<u>285 866</u>	<u>2 030 743</u>	<u>4 998 772</u>	<u>75 304</u>	<u>29 565</u>	<u>172 577</u>	<u>7 592 827</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 065	1 169 349	2 892 319	44 041	21 404	124 896	4 263 074
Odpis amortyzacyjny za okres	2 597	31 107	98 564	4 969	1 292	-	138 529
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	23	-	-	-	(28)	(5)
Sprzedaż i likwidacja	(13)	(785)	(4 185)	(942)	(753)	-	(6 678)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 roku	<u>13 649</u>	<u>1 199 694</u>	<u>2 986 698</u>	<u>48 068</u>	<u>21 943</u>	<u>124 868</u>	<u>4 394 920</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	<u>253 005</u>	<u>850 365</u>	<u>2 049 639</u>	<u>25 399</u>	<u>8 337</u>	<u>97 758</u>	<u>3 284 503</u>
Wartość netto na dzień 30 września 2018 roku	<u>272 217</u>	<u>831 049</u>	<u>2 012 074</u>	<u>27 236</u>	<u>7 622</u>	<u>47 709</u>	<u>3 197 907</u>

*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 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane, dane przekształcone)

	<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 2017 roku (dane przekształcone)	235 209	2 018 030	4 862 243	69 615	29 082	243 951	7 458 130
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	2 021 872	4 933 372	69 607	29 418	207 539	7 515 747
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 (dane przekształcone)	227 277	889 927	2 098 920	30 694	8 316	139 780	3 394 914
Wartość netto na dzień 30 września 2017 roku	243 727	858 456	2 070 113	25 878	7 562	103 518	3 309 254

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

16.1. 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.

Głównym czynnikiem który Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu była utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej.

W związku z powyższym zostały przeanalizowane wszystkie ośrodki generujące 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 test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA na lata 2018-2047.

W ZE PAK SA ustalono jeden ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze: elektrownia Pątnów I, elektrownia Konin-kolektor, elektrownia Konin blok biomasowy i elektrownia Adamów – która pracowała do 1 stycznia 2018 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 segmentu Wytwarzanie:

- Ceny energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowanych prognoz z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przygotowanych dla ZE PAK SA przez niezależnego, zewnętrznego doradcę, uwzględniając trendy rosnących cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂.
- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych.
- Uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy od 2021 roku; zakładane stawki zostały oszacowane przez wewnętrzne służby Grupy w oparciu o dostępne prognozy wielkości wsparcia dla energetyki.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu, że mechanizmem wsparcia będą aukcje.
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 8,4%.
- W zakresie konkluzji BAT w przypadku ZE PAK SA ,założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych, natomiast w przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., założono okresowe zwolnienie do 2024, aby zrealizować inwestycje w ramach zaplanowanego na ten rok remontu generalnego.
- W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

Podstawą testów dla spółek segmentu Wydobywania są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu spółek segmentu Wytwarzania. Projekcje finansowe spółek z segmentu Wydobywania, zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównego odbiorcy węgla, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i jego przewidywanej ścieżki cenowej dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek,
- zdejmowanie nadkładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek, w tym odkrywki Ościśłowo od 2023 do 2036 roku,
- 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,
 - dla PAK KWB Adamów SA koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych,
 - dla PAK KWB Adamów SA przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki,
 - zawarto wydłużenie koncesji w PAK KWB Adamów SA dla złoża O/Adamów,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów SA na poziomie 8,03% a dla PAK KWB Konin SA na poziomie 8,25%, 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.

Testy wykonano na dzień 30 września 2018 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż nie ma konieczności rozpoznawania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego dla spółek z segmentu Wytwarzania i Wydobywania

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

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.

17. Leasing

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2017 roku	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 128	1 837	1 768	1 636
W okresie od 1 do 5 lat	1 837	1 727	2 962	2 606
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 965	3 564	4 730	4 242
Minus koszty finansowe	(401)	-	(488)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	3 564	3 564	4 242	4 242
krótkoterminowe	1 837	1 837	1 636	1 636
długoterminowe	1 727	1 727	2 606	2 606

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO₂ (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 2018 roku	2 266	21 886	1 981	428	26 561
Transfer EUA*	(2 266)	-	-	-	(2 266)
Zmniejszenia	-	(11)	(5)	(16)	(32)
Zwiększenia	-	40	24	-	64
Wartość brutto na dzień 30 września 2018 roku	-	21 915	2 000	412	24 327
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	17 561	1 958	363	19 882
Odpis amortyzacyjny za okres	-	885	47	13	945
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(11)	(5)	(16)	(32)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 roku	-	18 435	2 000	360	20 795
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 266	4 323	23	65	6 679
Wartość netto na dzień 30 września 2018 roku	-	3 480	-	52	3 532

* *przeniesienie do części krótkoterminowej*

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

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*

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	261 654	273 036
Zakup	37 280	62 621
Umorzenie EUA	(290 205)	(313 105)
Transfer EUA	2 266	123 225
	<hr/>	<hr/>
Wartość brutto na dzień 30 września 2018 roku	10 995	145 777
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	-
Odpis aktualizujący	-	-
	<hr/>	<hr/>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 roku	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	261 654	273 036
Wartość netto na dzień 30 września 2018 roku	10 995	145 777

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 września 2018 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 81 882 tysięcy złotych.

	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Stan na 1 stycznia 2018 roku	72 536	80 524
Zwiększenie	16 057	824
Zmniejszenie	-	-
Amortyzacja za okres	(6 711)	(8 812)
Stan na 30 września 2018 roku	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	81 882	72 536
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
długoterminowe	81 882	72 536
krótkoterminowe	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Środki na obsługę kosztów zadłużenia	36 405	35 616
Lokaty i depozyty	-	14
Lokaty i depozyty FLZG	6 065	8 365
Udziały	352	313
Inne	594	1 791
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>43 416</u>	<u>46 099</u>
krótkoterminowe	11 554	35 788
długoterminowe	<u>31 862</u>	<u>10 311</u>

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Należności z tytułu VAT	19 197	6 402
Ubezpieczenia	293	1 527
Pozostałe należności budżetowe	1 710	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 472	2 756
Zaliczki na dostawy	133	115
Zaliczki na środki trwale w budowie	749	2 451
Inne	4 252	296
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>29 806</u>	<u>13 547</u>
krótkoterminowe	28 573	11 425
długoterminowe	<u>1 233</u>	<u>2 122</u>

Największymi składnikami pozycji „Inne” w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku są rozliczenia dotyczące opłat za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 1 790 tysięcy złotych, rozliczenia związane z ZFŚS w kwocie 1 065 tysięcy złotych, wycena niezafakturowanych usług w kwocie 561 tysięcy złotych.

21. Zapasy

	<i>30 września 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Paliwo produkcyjne	8 290	7 564
Części zamienne i pozostałe materiały	82 197	79 001
Świadectwa pochodzenia energii	20 584	11 119
Towary	396	74
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	111 467	97 758
	111 467	97 758

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

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 8 372,150 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Grupa otrzymała 74 933,945 MWh certyfikatów za produkcję w czerwcu 2017 i za produkcję w styczniu, lutym, marcu i kwietniu 2018 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 58 743,521 MWh za produkcję w maju i czerwcu 2018 roku. (świadectwa otrzymano 3 października 2018 roku). Do 30 września 2018 roku sprzedano 94 088,960 MWh na TGE SA.

Wysokość odpisu aktualizującego wartość zapasów na 30 września 2018 roku wynosi 5 515 tysięcy złotych, wartość odpisu okresie obrotowym wynosi 771 tysięcy złotych.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>30 września 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	117 014	151 814
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	67 543	58 303
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	12 505	7 695
Pozostałe należności	133 753	35 449
Należności netto	330 815	253 261
Odpis aktualizujący należności	41 389	41 522
Należności brutto	372 204	294 783

W linii pozostałe należności na dzień 30 września 2018 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 54 611 tysięcy złotych. Są to głównie depozyty zabezpieczające transakcje na Towarowej Giełdzie Energii.

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

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2018 roku wynosi 312 804 tysiące złotych (na dzień 30 września 2017 roku: 370 425 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 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 września 2017 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	303 153	242 051
Lokaty krótkoterminowe	9 651	128 374
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:	312 804	370 425
Różnice kursowe	(1 240)	(1 412)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	311 564	369 013

24. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok 2017 w kwocie 90 636 796,27 złotych w następujący sposób:

- a) kwotę 60 988 256,40 złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co oznacza, że na jedną akcję Spółki przypadła kwota 1,20 złotych,
- b) pozostałą część zysku w kwocie 29 648 539,87 złotych przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Dywidenda została wypłacona w następujących terminach:

16 sierpnia 2018 roku - I transza w kwocie 30 494 128,20 złotych (0,60 złotych na akcję),

30 października 2018 roku - II transza w kwocie 30 494 128,20 złotych (0,60 złotych na akcję).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dywidenda została wypłacona.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany według stopy EURIBOR 3M + marża banku	20.07.2019	142 041	136 840
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 40 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2019	33 736	23

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.05.2019	59 561	59 025
Kredyt inwestycyjny w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	140 317	141 662
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	11 767	12 023
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.11.2018	65	-
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.05.2019	1 254	-
RAZEM		388 741	349 573

Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany według stopy EURIBOR 3M + marża banku	20.07.2019	-	101 431
Kredyt inwestycyjny w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	52 945	150 931
Kredyt inwestycyjny w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	42 501	50 103
RAZEM		95 446	302 465

26. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	23 524	28 770
Rezerwa na rozwiązania stosunku pracy	-	2 173
Rezerwa na opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	13 876	-
Badanie sprawozdania finansowego	67	563
Inne	1 292	1 328
Razem	38 759	32 834
krótkoterminowe	38 759	32 834
długoterminowe	-	-

Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Grupa odwołała się od tej decyzji do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Poznaniu. Sprawa została skierowana do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończono procedurę zbierania i analizowania dokumentów dotyczących Elektrowni Adamów. Obecnie Grupa oczekuje na decyzję.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

26.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	289 942	16 593	42 207	370	8 522	362 416	24 754	743 804
zwiększenia	338 043	410	-	234	3 298	9 950	21 947	373 882
zmniejszenia	(289 942)	-	(120)	(547)	(804)	(13 279)	(4 898)	(309 590)
Stan na 30 września 2018 roku	<u>338 043</u>	<u>17 003</u>	<u>41 087</u>	<u>57</u>	<u>11 016</u>	<u>359 087</u>	<u>41 803</u>	<u>808 096</u>
Długoterminowe	-	17 003	40 990	-	-	334 209	14 432	406 634
Krótkoterminowe	338 043	-	97	57	11 016	24 878	27 371	401 462
Stan na 1 stycznia 2017 roku (dane przekształcone)	313 105	16 848	41 456	13	7 838	307 837	37 552	724 649
zwiększenia	289 942	747	1	397	1 616	70 385	1 023	364 111
zmniejszenia	(313 105)	(1 002)	(250)	(40)	(932)	(15 806)	(13 821)	(344 956)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)	<u>289 942</u>	<u>16 593</u>	<u>41 207</u>	<u>370</u>	<u>8 522</u>	<u>362 416</u>	<u>24 754</u>	<u>743 804</u>
Długoterminowe	-	16 593	40 991	-	-	336 292	4 477	398 353
Krótkoterminowe	289 942	-	216	370	8 522	26 124	20 277	345 451

26.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do 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, istniejącą na tamten moment, niepewność w zakresie powstania dwutowarowego rynku energii (wprowadzenie 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 2018 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 9 776 059 ton. W lutym 2018 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2018 rok (art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 69 066 EUA. Ponadto w pierwszym kwartale 2018 roku Grupa zrealizowała zakupy uprawnień do emisji w ramach kontraktów terminowych zawartych pod potrzeby produkcyjne 2017 roku w ilości 1 330 000 EUA. Po tych operacjach stan posiadanych jednostek EUA na kontach Grupy w Rejestrze Unii, na dzień 31 marca 2018 roku, wynosił 11 175 125 EUA. Po dokonaniu procesu umorzeń w kwietniu 2018 roku na kontach Grupy w Rejestrze Unii pozostaną jednostki EUA w ilości 309 021, które wykorzystane zostaną pod potrzeby umorzeń za 2018 rok. W maju 2018 roku ZE PAK dokonał zakupu jednostek EUA w ilości 82 000. Na dzień 30 września 2018 Grupa posiadała fizycznie na koncie w KOBIZE 391 021 jednostek EUA. Jednocześnie na koniec III kwartału 2018 roku Grupa zawarła kontrakty terminowe pod potrzeby umorzenia 2018 roku w ilości 6 142 000 jednostek EUA oraz pod potrzeby umorzenia 2019 roku – w ilości 3 645 000 EUA. Na uprawnienia CO₂, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2018 rok tworzona jest rezerwa w ciężar podstawowej działalności operacyjnej. Z chwilą faktycznego umorzenia uprawnień nastąpi wykorzystanie utworzonej wcześniej rezerwy.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez służby wewnętrzne. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 września 2018 roku utworzona rezerwa wynosiła 41 087 tysięcy złotych. Opisy utworzonej rezerwy znajdują się w notach 5 i 8.

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 2018 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 17 003 tysięcy złotych.

26.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem

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

Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów

rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobywania.

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA wg stanu na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 359 087 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku o 3 329 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,3%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

26.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji.

Na dzień 30 września 2018 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 11 016 tysięcy złotych.

26.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 września 2018 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 13 532 tysiące złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 536 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 2 987 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 3 495 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów SA: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod koniec zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 383 tysiące złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 545 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 333 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 175 tysięcy złotych.

27. Prawa do emisji dwutlenku węgla

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

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 Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. została przydzielona określona pula uprawnień CO₂, jednak dla instalacji tej nie zostały zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) żadne zadania inwestycyjne, które pokrywałyby należność za darmowe uprawnienia CO₂, więc przyznanie dla tej instalacji darmowych jednostek EUA uzależnione jest od wydatków na zadania prowadzone dla instalacji należących do ZE PAK SA. W latach 2013-2017 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 1 stycznia 2018 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 9 776 059 ton. W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2018 rok (art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 69 066 ton. Dodatkowo Grupa zrealizowała zakupy uprawnień do emisji w ramach kontraktów terminowych zawartych pod potrzeby produkcyjne 2017 roku w ilości 1 330 000 EUA. W związku z

powyższym stan jednostek EUA na kontach w Grupie ZE PAK SA na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 11 175 125 EUA. W kwietniu 2018 roku Grupa dokona umorzenia emisji CO₂ za 2017 rok w ilości 10 866 104 ton, w tym ZE PAK SA w ilości 8 260 668 ton oraz Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w ilości 2 605 436 ton. W maju 2018 roku PAK dokonał zakupu 82 000 EUA w transakcjach spot. Stan na 30 września 2018 roku w Grupie ZE PAK SA wynosi 391 021 EUA.

Ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ tytułu zaniechania inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie ok. 6,5 miliona EUR wraz z odsetkami.

W związku z przedłożeniem do Komisji Europejskiej projektu zmienionego Krajowego Planu Inwestycyjnego na lata 2013-2020 Spółka wystąpiła z zapytaniem do Ministra Środowiska o możliwość zastąpienia zawieszonych zadań inwestycyjnych nowymi zadaniami. W odpowiedzi Minister Środowiska zwrócił się z prośbą o wskazanie listy zadań, których termin zakończenia wskazany w przedmiotowym planie jest zagrożony.

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka złożyła pismo do Ministra Środowiska, w którym wyraziła chęć zbilansowania wartości wydanych uprawnień do emisji CO₂ dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4, kosztami planowanych inwestycji, które miały być zostać zamienione. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała odpowiedzi od Ministra Środowiska.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono ryzyka potencjalnego zwrotu otrzymanych darmowych uprawnień do emisji CO₂ związanych z powyższymi zadaniami inwestycyjnymi oraz nie stwierdzono podstaw do utworzenia z tego tytułu ewentualnych rezerw. W sprawozdaniu ujawniono zobowiązanie warunkowe dotyczące zwrotu uprawnień.

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 2018 roku oraz dnia 30 września 2017 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów- Adamów-Konin SA</i>	<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO ₂ *	3 639 057
EUA	Saldo na początek okresu	7 051 715
	Nabyte	1 412 000
	Otrzymane darmowe	69 066
	Umorzenie	(8 260 668)
	Saldo na koniec okresu	272 113
	1 845 708	2 724 344
	-	-
	(2 605 436)	118 908

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 ₂ *	6 255 811
EUA	Saldo na początek okresu	12 900 660
	Nabyte	1 110 000
	Otrzymane darmowe	83 317
	Umorzenie	(9 428 262)
	Saldo na koniec okresu	4 665 715
	2 174 334	1 345 000
	-	-
	(2 027 837)	237 344

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

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

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

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	114 220	100 503
Pozostałe zobowiązania:		
Zobowiązania z tytułu opcji put	3 566	3 755
Zobowiązania inwestycyjne	7 289	15 530
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	16 471	14 452
Inne zobowiązania	38 828	12 176
Razem	<u>180 374</u>	<u>146 416</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 września 2018 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 30 494 tysiące złotych, leasingu finansowego w kwocie 1 837 tysięcy złotych, (1 636 tysięcy złotych w roku 2017). Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 30 września 2018 roku dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 924 tysiące złotych (7 104 tysiące złotych w 2017 roku) oraz rozrachunków z tytułu wadium w kwocie 1 243 tysiące złotych (1 111 tysięcy złotych w 2017 roku).

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą zobowiązania ZE PAK SA do wykupu akcji pracowniczych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA, w przypadku gdy pracownicy zgłoszą chęć odsprzedaży. Warunki umowy określają cenę jak również termin wykupu. Zgodnie z MSSF ZE PAK SA 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 2018 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 3 566 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

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

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	1 727	2 606
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - powyżej 12 miesięcy	411	415
Inne	2 079	2 125
Razem	<u>4 217</u>	<u>5 146</u>

28.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	38 315	18 238
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	313	39 115
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	2 053	971
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 306	23 203
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 637	6 273
Pozostałe zobowiązania budżetowe	314	5 115
Zaliczki na dostawy	237	936
Opłata eksploatacyjna	-	11 060
Inne	540	2 476
Razem	<u>65 715</u>	<u>107 387</u>

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

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

28.4. Pochodne instrumenty finansowe

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	1 537	4 112
Pozostałe opcje walutowe	-	897
Razem	<u>1 537</u>	<u>5 009</u>
krótkoterminowe	1 537	4 139
długoterminowe	-	870

W aktywach bilansu, w pozycji pochodne instrumenty finansowe są prezentowane kontrakty typu forward, które zabezpieczają kurs waluty EUR związany z wykupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Bieżąca wartość rynkowa netto kontraktów na dzień 30 września 2018 roku wynosi 325 tysięcy złotych.

28.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Dotacje długoterminowe	40 378	41 504
Pozostałe	3 004	3 005
Razem	<u>43 382</u>	<u>44 509</u>

28.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Dotacje krótkoterminowe	1 502	1 502
Pozostałe	2	5
Razem	1 504	1 507

Spółka Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zidentyfikowała pożyczkę otrzymaną w 2005 roku od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, przyznaną na warunkach innych niż rynkowe (preferencyjnych). Zgodnie z zapisami MSR 39 dokonano wyceny pożyczki tak jakby została przyznana na warunkach rynkowych. Różnica powstała pomiędzy wartością z wyceny a wartością nominalną została rozpoznana jako dotacja i podlega rozliczeniu w czasie według MSR 20 – zgodnie okresem ekonomicznego użytkowania bloku 474 MW.

29. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notcie poniżej oraz w notach 26 i 27 Grupa na dzień 30 września 2018 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

29.1. Sprawy sądowe

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2017 rok

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 28 marca 2018 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2017 rok. W dniu 23 lipca 2018 roku Prezes URE wydał decyzję o wysokości korekty rocznej za 2017 roku dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Kwota korekty wynosi plus 58 305 tysięcy złotych. Kwota ta wpłynęła na rachunek Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w dniu 28 września 2018 roku.

Sprawa zakończona.

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 roku, 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/spłaty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy o KDT stanowią koszty uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych spłat. Spółka ma prawo uwzględniać te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust. 4 ustawy o 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 spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA na podstawie zawartego porozumienia w latach 2014-2017 (w zakresie dokonanych spłat), w roku 2017 (w zakresie przyszłych jeszcze nie dokonanych spłat) oraz inne spłaty od spółki na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z

ustawy o KDT stanowią/stanowiąc będą koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. księgowania w księgach rachunkowych.

W dniu 18 stycznia 2018 roku spółka wygrała przed Sądem Apelacyjnym w Poznaniu spór z Dyrektorem Krajowej Informacji Skarbowej w ww. sprawie. Wyrok sądu oznacza, że spółka w prawidłowy sposób rozpoznawała koszty uzyskania przychodu z ww. tytułu.

W dniu 27 marca 2018 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej odwołał się od wyroku sądu.

Sprawa w toku.

Wszczęcie postępowania podatkowego wobec Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016

Dnia 13 kwietnia 2018 roku Naczelnik Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu wszczął z urzędu postępowanie podatkowe wobec Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2016.

Ww. postępowanie jest bezpośrednim następstwem odwołania się Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej od wyroku sądu o którym mowa powyżej.

W dniu 14 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. złożyła do Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu wniosek o zawieszenie postępowania podatkowego do czasu rozstrzygnięcia sprawy przez sąd.

W dniu 21 czerwca 2018 roku Naczelnik Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu przychylił się do wniosku spółki i zawiesił postępowanie podatkowe do czasu rozstrzygnięcia sprawy przez sąd.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (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 URE 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 było 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.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, którym zmienił wyrok SOKiK z dnia 30 stycznia 2014 roku w ten sposób, że uchylił decyzję Prezesa URE z dnia 28 grudnia 2010 roku. Wyrok jest prawomocny. Spółka skierowała wezwanie do URE o zwrot zapłaconej kary w dniu 10 września 2015 roku w kwocie 1 500 tysięcy złotych.

Sprawa zakończona.

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 zażalenie 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 ugody.

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. NSA oddalił skargi kasacyjne Spółki w ww. 22 sprawach na rozprawach przeprowadzonych w dniach 10 i 11 kwietnia 2018 roku.
- 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 Państw 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. NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki na rozprawie przeprowadzonej w dniu 11 kwietnia 2018 roku.

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 Wierzbiniek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło 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 Wierzbiniek 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 Wierzbiniek 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 Wierzbiniek 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 było odrębne postępowanie. 12 czerwca 2018 roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie w swoim wyroku nakazał Samorządowemu Kolegium Odwoławczemu wznowienie zawieszzonego postępowania.

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

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 miała charakteru ostatecznej. 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 dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia

środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin S.A. istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościslowo wniosł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 września 2018 roku uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Warszawie. WSA wyrokiem z dnia 18 października 2018 roku uchylił zaskarżoną decyzję z 30 listopada 2017 roku wydaną przez GDOŚ w Warszawie.

Kolejny, przekładany wielokrotnie, termin załatwienia sprawy został wyznaczony, przez RDOŚ w Poznaniu, na 10 grudnia 2018 roku.

Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej zostało wszczęte 16 września 2015 roku.

29.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Zarząd Spółki nie jest świadomy istnienia żadnych okoliczności, które mogłyby prowadzić do potencjalnych istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Ponadto od 15 lipca 2016 roku obowiązują postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej, powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu.

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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Wszczęcie postępowania podatkowego wobec Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016

W 2017 roku miała miejsce kontrola podatku dochodowego od osób prawnych w spółce Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. za 2016 rok. W opinii Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wszelkie zwroty/spłaty 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 spłat. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. 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 sądowym w tym zakresie.

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

W dniu 18 stycznia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu w odpowiedzi na ww. skargę Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., wydał wyrok uchylający zaskarżoną Interpretację Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku. W uzasadnieniu wyroku, WSA podzielił stanowisko Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., iż w niniejszej sprawie wbrew stanowisku organu podatkowego nie można stosować ogólnych reguł określających dzień poniesienia kosztów uzyskania przychodu, które zostały określone w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (dalej u.p.d.o.p.), a w szczególności w art. 15. W niniejszej sprawie należy zastosować przepis art. 42 ust.4 ustawy o KDT jako *lex specialis* do przepisów u.p.d.o.p.

Wyrok WSA w Poznaniu potwierdził, iż Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. postępowała i postępuje poprawnie, zaliczając wszelkie zwroty/spłaty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy KDT do kosztów uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych spłat.

Dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. powyższy wyrok oznacza obniżenie ryzyka podatkowego i potwierdzenie poprawnego rozliczenia aktywa podatkowego za lata 2014-2016. Powyższy wyrok WSA, stanowi jednocześnie zabezpieczenie stanowiska Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., która nie zgodziła się z wynikiem kontroli podatkowej za 2016 rok, przeprowadzonej w 2017 roku, na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych.

W protokole z kontroli z dnia 31 października 2017 roku, Naczelnik Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu, podzielił bowiem stanowisko wyrażone przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej w interpretacji z dnia 20 kwietnia 2017 roku.

W dniu 14 listopada 2017 roku, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wniosła zastrzeżenia do ww. protokołu kontroli podatkowej i nie zgodziła się ze stanowiskiem organów podatkowych, w zakresie zakwestionowania przez Urząd Skarbowy, sposobu ujęcia jako kosztów uzyskania przychodu, wydatków z tytułu zwrotu Zarządcy Rozliczeń SA środków na pokrycie kosztów osieroconych. Jednocześnie Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wskazała, iż najzasadniejszym rozwiązaniem, będzie wstrzymanie się z wszelkimi działaniami w tej sprawie, do czasu uzyskania rozstrzygnięcia sądowego w sprawie skargi na indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego, wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku.

W dniu 27 marca 2018 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej złożył skargę kasacyjną od Wyroku WSA w Poznaniu z 18 stycznia 2018 roku.

W nawiązaniu do powyższego w dniu 17 kwietnia 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o wszczęciu postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok.

25 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o zawieszeniu, wszczętego w kwietniu 2018 roku, postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia przez Naczelnego Sąd Administracyjny.

Wszczęcie postępowania podatkowego wobec ZE PAK SA w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2014 z uwzględnieniem cen transferowych

Dnia 13 kwietnia 2016 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu wszczął z urzędu postępowanie podatkowe wobec ZE PAK SA. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2014, z uwzględnieniem zagadnienia cen transferowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od organów skarbowych żadnych wniosków i protokołów wskazujących na potencjalny wynik kontroli

Organ podatkowy postanowieniem z dnia 24 września 2018 roku wyznaczył termin zakończenia postępowania kontrolnego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

30. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
 (w tysiącach złotych)

Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	30 września 2018 roku (niebadane) Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2017 roku Kwota zabezpieczenia	waluta
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK SA	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy				
	Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN
	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach				
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 14 stycznia 2011 roku na kwotę 240 mln euro dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	Zastaw rejestrowy na udziałach ZE PAK w PAK Infrastruktura				
	Zastaw rejestrowy na udziałach ZE PAK w Elektrowni Pątnów II	do kwoty 400 000	EUR	do kwoty 400 000	EUR
	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach Elektrowni Pątnów II i PAK Infrastruktura	do kwoty 339 750	PLN	do kwoty 339 750	PLN
	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy				
Linia wielocelowa z dnia 20 listopada 2013 roku na kwotę 76,7 mln złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na majątku trwałym	-		do kwoty 153 400	PLN
	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych				
Umowa linii gwarancyjnej z dnia 08 czerwca 2007 roku dla PAK Serwis sp. z o.o.	Zastaw rejestrowy na majątku trwałym	do kwoty 5 674	PLN	do kwoty 5 674	PLN

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	30 września 2018 roku (niebadane) Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2017 roku Kwota zabezpieczenia	waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	16 890	PLN	14 500	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	4 500	PLN	4 135	PLN
	341	EUR	419	EUR
Gwarancje płatności	147	PLN	145	PLN
Gwarancje zwrotu zaliczki	169	PLN	1 329	PLN

Ponadto Grupa stosuje jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań cesje z umów sprzedaży, cesje z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	30 września 2018 roku (niebadane)	waluta	31 grudnia 2017 roku	waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	126 700	PLN	50 000	PLN

31. Otrzymane gwarancje i poręczenia

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane) Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>	<i>31 grudnia 2017 roku Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	14 922	PLN	19 752	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	5 166 18	PLN EUR	2 245 18	PLN EUR
Gwarancje płatności	22 689 -	PLN EUR	32 004 5 149	PLN EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	PLN	2 399	PLN

Wartość otrzymanych poręczeń jest zgodna z wartością poręczeń udzielonych opisanych w nocie 30.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż 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 S.A.	2018	-	60	-	-
	2017	-	90	-	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2018	-	25 497	-	-
	2017	2	-	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	2018	141 502	1 601	19 587	571
	2017	96 080	1 982	15 413	287
Laris Investments sp. z o.o.	2018	363	621	287	-
	2017	357	616	221	-
CPE sp. z o.o.	2018	-	4	-	-
	2017	-	-	-	-
Plus Flota sp. z o.o.	2018	-	237	-	14
	2017	-	-	-	-
Razem	2018	141 865	28 020	19 874	585
	2017	96 439	2 688	15 634	287

Transakcje z Polkomtel sp. z o.o. dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa wykazuje zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy wobec jednostek powiązanych będących pod wspólną kontrolą w kwocie 15 721 tysięcy złotych. W dniu 16 sierpnia 2018 roku wypłacono kwotę 15 720 tysięcy złotych co stanowi połowę całości zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy wobec jednostek powiązanych będących pod wspólną kontrolą. Są to dane szacunkowe sporządzone na podstawie dostarczonych zawiadomień przez akcjonariuszy o nabyciu/zbyciu akcji.

32.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2018 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

32.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2018 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

32.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 029	1 991
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	824	724
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 300	3 418
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	19
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	31
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1	-
Razem	5 154	6 183

32.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 490	11 621
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	15
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	183	165
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	9 673	11 801

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych i innych instytucji, środki pieniężne oraz lokaty

krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

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

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2018 roku</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2018 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 47pb</i>		<i>WIBOR - 47pb</i>		<i>EURIBOR + 15,69pb</i>		<i>EURIBOR - 15,69pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	43 416	24 268	29	-	(29)	-	29	-	(29)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	330 815	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	325	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	312 804	312 804	1 371	-	(1 371)	-	33	-	(33)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(484 187)	(484 187)	(1 608)	-	1 608	-	(223)	-	223	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(184 591)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(1 537)	(1 537)	-	-	-	-	-	72	-	(72)
Razem	17 045	(148 652)	(208)	-	208	-	(161)	72	161	(72)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 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)
Razem	(208 822)	(325 003)	(651)	-	651	-	(263)	212	263	(212)

pb – punkty bazowe

33.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Na dzień 30 września 2018 roku jedna spółka Grupy stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w dniu 18 grudnia 2018 roku. 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 2018 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2018 roku</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 2018 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>EUR/PLN</i>	
			<i>kurs EUR/PLN + 5,338%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 5,338%</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>4,4994</i>	<i>4,0434</i>		
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	43 416	18 203	972	-	(972)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	330 815	5 165	276	-	(276)	-
Pochodne instrumenty finansowe	325	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	312 804	21 156	1 129	-	(1 129)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(484 187)	(142 041)	(7 582)	-	7 582	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(184 591)	(2 052)	(110)	-	110	-
Pochodne instrumenty finansowe	(1 537)	-	-	-	-	-
Razem	17 045	(99 569)	(5 315)	-	5 315	-

<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>EUR/PLN</i>	
			<i>kurs EUR/PLN + 6,675%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 6,675%</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</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)	-	-	-	-	-
Razem	(208 822)	(197 886)	(13 210)	-	13 210	-

33.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są spółki o istotnej pozycji w sektorze obrotu energią elektryczną takie jak Energa Obrót, Enea Trading, Tauron Polska Energia, InterEnergia, Polenergia, GetEntra 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.

33.4. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, długoterminowe 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 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 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 2018 roku
(w tysiącach złotych)

30 września 2018 roku	<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	74 787	317 747	99 699	-	492 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	163 633	16 741	4 215	2	184 591
Pochodne instrumenty finansowe	565	18 978	-	-	19 543
	238 985	353 466	103 914	2	696 367
31 grudnia 2017 roku	<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	75 064	281 629	321 592	-	678 285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	64 728	81 688	5 146	-	151 562
Pochodne instrumenty finansowe	39 176	25 618	812	-	65 606
	178 968	388 935	327 550	-	895 453

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

30 września 2018 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	(59)	(79)	-	-	(138)
Wyływy	-	565	832	-	-	1 397
Kwoty netto	-	(624)	(911)	-	-	(1 535)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(624)	(913)	-	-	(1 537)
<hr/>						
31 grudnia 2017 roku	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	(102)	(203)	(55)	-	(360)
Wyływy	-	950	1 983	812	-	3 745
Kwoty netto	-	(1 052)	(2 186)	(867)	-	(4 105)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(1 949)	(2 190)	(870)	-	(5 009)

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia wykaz instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań zgodnie z MSSF 9.

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 września 2018 roku <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2017 roku <i>(dane przekształcone)</i>
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	43 416	46 099
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	330 815	252 624
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	325	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		312 804	322 201
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		484 188	656 756
długoterminowe	PZFwgZK	95 446	305 086
krótkoterminowe	PZFwgZK	388 741	351 670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	184 591	151 562
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	1 537	5 009

Użyte skróty:

WwWGpWF	– Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy / kapitały
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
AFwgZK	– Aktywa finansowe wg zamortyzowanego kosztu

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

<i>30 września 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	325	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	1 537	-
<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	5 009	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

Wycena oprocentowanych pożyczek i kredytów po początkowym ujęciu dokonywana jest wg metody zamortyzowanego kosztu, uwzględniając umowne koszty związane z uzyskaniem danego kredytu lub pożyczki oraz dyskonto i uzyskane premie.

Na dzień 30 września 2018 roku instrumenty pochodne: Interest Rate Swap oraz transakcje terminowe kupna waluty, a także transakcje terminowe kupna uprawnień do emisji CO₂ zostały wycenione do wartości godziwej. Metodologia wyceny transakcji Interest Rate Swap oraz szczegóły transakcji forward na walutę i CO₂ zostały zaprezentowane w nocie 34.2. Dla potrzeb wyceny kontraktów walutowych obliczana jest różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, wg notowań przygotowywanych przez odpowiedni bank, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Wycena tych instrumentów została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.

W okresie zakończonym dnia 30 września 2018 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

34.2. Ryzyko stopy procentowej

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

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej - PLN	Staća	-	-
	Zmienna	297 713	292 331
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Staća	-	-
	Zmienna	39 359	73 866
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Staća	-	-
	Zmienna	342 147	413 767
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Staća	70 703	118 839
	Zmienna	71 338	119 432
Ekspozycja netto -PLN	Staća	-	-
	Zmienna	(44 434)	(121 436)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Staća	(70 703)	(118 839)
	Zmienna	(31 979)	(45 566)

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

34.2.1. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
(w tysiącach złotych)*

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [euro]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	30 września 2018 roku (niebadane)	30 września 2018 roku (niebadane)	30 września 2018 roku (niebadane)
Transakcja typu IRS	16 553	(1 537)	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]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2017 roku
Transakcja typu IRS	28 492	(4 112)	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 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Bilans otwarcia	(3 306)	(6 883)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	2 623	6 352
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	376	2 776
-korekta kosztów odsetkowych	376	2 776
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(1 059)	(3 307)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	201	628
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(858)	(2 679)

Na dzień 30 września 2018 roku jedna spółka Grupy stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w dniu 18 grudnia 2018 roku.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 30 września 2018 roku (niebadane))	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2018 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty euro (forward)	(euro/złoty)	4 300	325	18 grudzień 2018

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na 30 września 2018 roku transakcji terminowych.

30 września 2018 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień (niebadane)	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR (niebadane)	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	6 142 000	97 829	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	3 645 000	76 038	EUR	Powyżej 1 roku

30 września 2017 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 125 000	27 834	EUR	Do 1 roku

35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 września 2018 roku oraz dnia 31 grudnia 2017 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 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	484 187	652 038
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	1 537	5 009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	184 591	151 562
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	312 804	322 201
Zadłużenie netto	<u>357 511</u>	<u>486 408</u>
Kapitał własny	2 100 071	2 227 489
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(858)	(2 678)
Kapitał razem	<u>2 100 929</u>	<u>2 230 167</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 458 440</u>	<u>2 716 575</u>
Wskaźnik dźwigni	14,54%	17,91%

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających.

Adam Kłapszta	Aneta Lato-Żuchowska	Zygmunt Artwik	Elżbieta Niebisz	Marcin Ginel	Aneta Desecka
/Prezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Główny Księgowy/

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 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
<i>Polityka rachunkowości w zakresie rezerwy na rekultywację popiołów.....</i>	<i>15</i>
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY	16
7. KOREKTA BŁĘDU.....	16
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.....	17
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU	17
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.....	17
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	18
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	18
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH...	18
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	18
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.....	18
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ	19
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH	19
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	19
19. ZDARZENIA OKRESU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	19
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	19
21. INFORMACJE O ZMIANACH 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)	19
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	20

BILANS

Aktywa

	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (dane (przekształcone)	30 września 2017 roku (niebadane (przekształcone)	30 czerwca 2017 roku (niebadane (przekształcone)
A. Aktywa trwałe	1 817 997	1 831 631	2 024 918	1 988 574	1 985 319
I. Wartości niematerialne i prawne	11 415	11 629	196 877	139 861	140 068
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	11 415	11 629	196 877	139 861	140 068
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	629 106	638 308	647 725	648 368	645 792
1. Środki trwałe	575 243	581 810	582 725	590 931	599 840
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 282	1 284	1 286	1 287	1 288
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	173 911	174 013	177 803	179 643	182 421
c) urządzenia techniczne i maszyny	398 109	404 538	401 664	408 104	414 319
d) środki transportu	925	887	715	647	627
e) inne środki trwałe	1 016	1 088	1 257	1 250	1 185
2. Środki trwałe w budowie	53 863	56 498	64 302	53 448	42 043
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	698	3 989	3 909
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 173 421	1 177 587	1 176 097	1 196 086	1 195 148
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 173 421	1 177 587	1 176 097	1 196 086	1 195 148
a) w jednostkach powiązanych	1 173 269	1 177 435	1 175 946	1 195 935	1 194 997
– udziały lub akcje	1 142 334	1 142 384	1 142 196	1 142 146	1 142 053
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	30 935	31 551	30 250	46 789	45 944
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	3 500	3 500	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	152	152	151	151	151
– udziały lub akcje	152	152	151	151	151
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 055	4 107	4 219	4 259	4 311
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 055	4 107	4 219	4 259	4 311
B. Aktywa obrotowe	417 815	294 463	346 620	313 472	334 598

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
 Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku
 (w tysiącach złotych)

BILANS (cd.)

I. Zapasy	60 321	54 764	41 617	46 424	45 932
1. Materiały	42 259	45 067	39 601	44 857	44 145
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	18 062	9 669	1 985	1 565	1 787
5. Zaliczki na dostawy	-	28	31	2	-
II. Należności krótkoterminowe	227 393	96 908	138 406	126 567	122 498
1. Należności od jednostek powiązanych	139 196	46 306	38 983	43 491	50 586
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	43 981	41 091	36 626	37 845	41 640
– do 12 miesięcy	43 981	41 091	36 626	37 845	41 640
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	95 215	5 215	2 357	5 646	8 946
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	88 197	50 602	99 423	83 076	71 912
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 706	20 404	60 899	56 068	48 708
– do 12 miesięcy	26 706	20 404	60 899	56 068	48 708
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 146	3 705	19 371	7 593	7 977
c) inne	56 345	26 493	19 153	19 415	15 227
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	129 288	141 415	166 063	139 335	162 558
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	129 288	141 415	166 063	139 335	162 558
a) w jednostkach powiązanych	22 880	19 585	18 714	16 195	15 752
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	15 880	16 085	15 214	16 195	15 752
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 000	3 500	3 500	-	-
b) w pozostałych jednostkach	325	840	-	587	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	325	840	-	587	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	106 083	120 990	147 349	122 553	146 806
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	106 083	120 990	147 349	122 553	146 806
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	-
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	813	1 376	534	1 146	3 610
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
Aktywa razem	2 235 812	2 126 094	2 371 538	2 302 046	2 319 917

Konin, dnia 14 listopada 2018 roku

<i>Adam Klapszta</i>	<i>Aneta Lato-Żuchowska</i>	<i>Zygmunt Artwik</i>	<i>Elżbieta Niebisz</i>	<i>Marcin Ginel</i>	<i>Aneta Desecka</i>
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy

BILANS (cd.)

Pasywa

	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku dane (przekształcone)	30 września 2017 roku (niebadane) przekształcone)	30 czerwca 2017 roku (niebadane) przekształcone)
A. Kapitał własny	1 480 021	1 422 622	1 480 129	1 450 608	1 423 884
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 124 347	1 124 143	1 094 493	1 094 493	1 094 492
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	227 496	227 496	227 497	227 497	227 498
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-	227 497	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(37 617)	(37 617)	(37 617)	(37 617)	(37 617)
VI. Zysk (strata) netto	60 676	3 481	90 637	61 116	34 392
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	755 791	703 472	891 409	851 438	896 033
I. Rezerwy na zobowiązania	370 236	260 194	370 391	309 968	266 879
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 510	74 100	79 212	69 546	74 158
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 072	10 180	10 398	9 687	9 764
– długoterminowa	9 436	9 360	9 210	9 093	9 006
– krótkoterminowa	636	820	1 188	594	758
3. Pozostałe rezerwy	293 654	175 914	280 781	230 735	182 957
– długoterminowe	57 994	57 857	57 583	57 703	57 565
– krótkoterminowe	235 660	118 057	223 198	173 032	125 392
II. Zobowiązania długoterminowe	96 907	132 450	203 524	238 970	272 473
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	96 907	132 450	203 524	238 970	272 473
a) kredyty i pożyczki	94 398	129 937	201 035	236 537	272 087
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	509	513	489	433	386
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	2 000	2 000	2 000	2 000	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	260 118	285 858	289 597	257 293	321 791
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	28 355	51 380	29 736	34 759	72 521
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 407	18 043	26 687	34 263	38 275
– do 12 miesięcy	12 407	18 043	26 687	34 263	38 275
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	15 948	33 337	3 049	496	34 246
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-

BILANS (cd.)

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	227 183	229 396	255 659	217 607	243 824
a) kredyty i pożyczki	149 987	151 187	153 684	154 921	156 152
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	391	326	961	156	694
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 510	25 840	21 586	24 262	18 661
– do 12 miesięcy	33 510	25 840	21 586	24 262	18 661
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	78	75
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	21 983	14 970	60 402	28 953	27 602
h) z tytułu wynagrodzeń	3 262	3 325	5 644	4 025	4 123
i) inne	18 050	33 748	13 382	5 212	36 517
4. Fundusze specjalne	4 580	5 082	4 202	4 927	5 446
IV. Rozliczenia międzyokresowe	28 530	24 970	27 897	45 207	34 890
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	28 530	24 970	27 897	45 207	34 890
– długoterminowe	14 016	14 027	14 051	14 062	14 074
– krótkoterminowe	14 514	10 943	13 846	31 145	20 816
Pasywa razem	2 235 812	2 126 094	2 371 538	2 302 046	2 319 917

Konin, dnia 14 listopada 2018 roku

Adam Kłapszta
Prezes Zarządu

Aneta Lato-Żuchowska
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Elżbieta Niebisz
Wiceprezes Zarządu

Marcin Ginel
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka
Główny Księgowy

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane,	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	851 632	351 645	1 086 592	388 034
– od jednostek powiązanych	293 416	101 573	329 540	114 182
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	726 673	290 613	947 372	326 019
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	124 959	61 032	139 220	62 015
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	887 117	377 624	988 819	345 869
– jednostkom powiązanym	370 303	144 048	326 267	112 468
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	770 291	315 605	879 664	296 557
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	116 826	62 019	109 155	49 312
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)	(35 485)	(25 979)	97 773	42 165
D. Koszty sprzedaży	1 445	501	2 190	674
E. Koszty ogólnego zarządu	37 025	11 065	22 608	7 003
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)	(73 955)	(37 545)	72 975	34 488
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 418	1 803	1 459	(97)
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	-	9	-
II. Dotacje	35	12	35	12
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	2 379	1 791	1 415	(109)
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 859	911	1 336	77
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	771	660	-	(548)
III. Inne koszty operacyjne	1 088	251	1 336	625
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)	(73 396)	(36 653)	73 098	34 314
J. Przychody finansowe	132 034	89 290	14 816	1 010
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	127 774	90 000	12 285	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	127 692	90 000	12 085	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	127 692	90 000	12 085	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	82	-	200	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	1 709	652	1 808	703
– od jednostek powiązanych	320	108	460	153
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 161	(1 443)	292	292
V. Inne	390	81	431	15
K. Koszty finansowe	10 651	3 019	15 304	2 334
I. Odsetki, w tym:	9 235	2 796	13 063	4 094
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	1 566	(1 986)
IV. Inne	1 416	223	675	226
L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)	47 987	49 618	72 610	32 990

RACHUNEK ZYSKÓW ISTRAT (wariant kalkulacyjny) (cd.)

M. Podatek dochodowy	<u>(12 689)</u>	<u>(7 577)</u>	<u>11 494</u>	<u>6 266</u>
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
O. Zysk netto (L–M–N)	<u>60 676</u>	<u>57 195</u>	<u>61 116</u>	<u>26 724</u>

Konin, dnia 14 listopada 2018 roku

<u>Adam Kłapsza</u>	<u>Aneta Lato-Żuchowska</u>	<u>Zygmunt Artwik</u>	<u>Elżbieta Niebisz</u>	<u>Marcin Ginel</u>	<u>Aneta Desecka</u>
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główny Księgowy

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	60 676	54 984	61 116	26 724
II. Korekty razem	37 566	799	96 917	61 683
1. Amortyzacja	28 901	9 631	28 723	9 690
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 031)	928	1 651	(1 135)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(118 890)	(87 313)	314	3 941
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 134)	514	(301)	(1 144)
5. Zmiana stanu rezerw	221 897	112 251	172 309	43 090
6. Zmiana stanu zapasów	(18 704)	(5 557)	7 491	(492)
7. Zmiana stanu należności	6 266	(40 528)	16 453	(7 568)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(42 959)	6 702	(64 989)	2 467
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	513	4 171	17 769	12 833
10. Inne korekty	(37 293)	-	(82 503)	1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	98 242	55 783	158 033	88 407
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	32 563	82	6 695	3 500
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	-	56	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	32 559	82	6 639	3 500
a) w jednostkach powiązanych	32 477	-	6 439	3 300
b) w pozostałych jednostkach	82	82	200	200
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	82	82	200	200
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
– odsetki	-	-	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	22 097	908	22 457	9 672
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 909	909	13 058	9 579
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	188	(1)	9 399	93
a) w jednostkach powiązanych	188	(1)	9 399	93
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	10 466	(826)	(15 762)	(6 172)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PINIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	175 170	95 060	189 234	106 488
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	55 466	55 466	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	111 408	37 136
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	138	51	104	37
8. Odsetki	8 158	2 407	12 160	3 753
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(175 170)	(95 060)	(189 234)	(106 488)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(66 462)	(40 103)	(46 963)	(24 253)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(66 462)	(40 103)	(47 048)	(24 253)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	(85)	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	172 546	146 187	169 516	146 806
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	106 084	106 084	122 553	122 553
– o ograniczonej możliwości dysponowania	3 496	97	4 648	(3)

Konin, dnia 14 listopada 2018 roku

<i>Adam Klapszta</i>	<i>Aneta Lato-Zuchowska</i>	<i>Zygmunt Artwik</i>	<i>Elżbieta Niebisz</i>	<i>Marcin Ginel</i>	<i>Aneta Desecka</i>
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główny Księgowy</i>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (przekształcone)	30 września 2017 roku (niebadane przekształcone)	30 czerwca 2017 roku (niebadane przekształcone)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 516 912	1 516 912	1 491 837	1 491 837	1 491 837
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	(36 783)	(36 783)	(36 783)	(36 783)	(36 783)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 480 129	1 480 129	1 455 054	1 455 054	1 455 054
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	-	-	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 094 493	1 094 493	1 028 647	1 028 647	1 028 647
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	29 650	65 846	65 846	65 845
a) zwiększenie	29 854	29 650	65 846	65 846	65 845
– emisji akcji	-	-	-	-	-
– z podziału zysku	29 649	29 649	65 845	65 845	65 845
– zbycia środków trwałych	1	1	1	1	-
– przejęcia spółki	204	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 124 347	1 124 143	1 094 493	1 094 493	1 094 492
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 497	227 497	227 498	227 498	227 498
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(1)	(1)	(1)	(1)	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	1	1	1	1	-
– zbycia środków trwałych	1	1	1	1	-
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	227 496	227 496	227 497	227 497	227 498
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	89 803	89 803	130 573	130 573	130 573
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	90 637	90 637	131 407	131 407	131 407
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	(36 783)	(36 783)	(36 783)	(36 783)	(36 783)
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	53 854	53 854	94 624	94 624	94 624
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	90 637	90 637	131 407	131 407	131 407
– podziału zysku na kapitał zapasowy	29 649	29 649	65 845	65 845	65 845
– wypłaty dywidendy	60 988	60 988	65 562	65 562	65 562
5.3. (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(36 783)	(36 783)	(36 783)	(36 783)	(36 783)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

5.4. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(834)	(834)	(834)	(834)	(834)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(834)	(834)	(834)	(834)	(834)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-	-	-
5.6. (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(834)	(834)	(834)	(834)	(834)
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(37 617)	(37 617)	(37 617)	(37 617)	(37 617)
6. Wynik netto	60 676	3 481	90 637	61 116	34 392
a) zysk netto	60 676	3 481	90 637	61 116	34 392
b) strata netto	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 480 021	1 422 622	1 480 129	1 450 608	1 423 884
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 480 021	1 422 622	1 480 129	1 450 608	1 423 884

Konin, dnia 14 listopada 2018 roku

Adam Klapszta Prezes Zarządu	Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu	Elżbieta Niebisz Wiceprezes Zarządu	Marcin Ginel 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).

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe ZE PAK SA zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018.757). 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. 2018 poz. 395 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 obecnymi. 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 2018 roku (dane niebadane):

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	629 106	638 465	9 359
Kapitał własny	1 480 021	1 421 658	(58 363)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	66 510	127 388	60 878

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

	30 września 2018 (niebadane)
Zysk netto UOR	60 676
Korekta rzeczowego majątku trwałego	483
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	324
Korekta MSR 9 – Utrata wartości aktywów finansowych	1 326

	30 września 2018 (niebadane)
Kapitał UOR	1 480 021
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(55 815)
Korekta MSR 9 - Utrata wartości aktywów finansowych	(2 548)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	(324)

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 2018 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 dniu 1 sierpnia 2018 roku nastąpiło połączenie spółek Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA (spółka przejmująca) i PAK – Holdco sp. z o.o. (spółka przejmowana).

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. 2018 poz. 395 z późn. zm.) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku opublikowanym w dniu 19 kwietnia 2018 roku.

Polityka rachunkowości w zakresie rezerwy na rekultywację popiołów

Zarząd ocenił, że prawny obowiązek do rekultywacji terenu składowisk popiołów powstaje w momencie rozpoczęcia ich eksploatacji, dlatego też na ten dzień Spółka powinna ujmować aktywo i rezerwę z tytułu rekultywacji składowisk popiołów w zdyskontowanej wartości oszacowanych kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości. W kolejnych okresach aktywo to jest amortyzowane metodą liniową przez szacunkowy okres eksploatacji danego składowiska popiołów. Jednocześnie w kolejnych okresach Spółka ujmuje wzrost rezerwy wynikający z efektu odwijania dyskonta w korespondencji z kosztami finansowymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

Na dzień bilansowy Zarząd ZE PAK S.A. oszacował wartość kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości na bazie wiedzy o powierzchni użytkowanych składowisk popiołów oraz obecnie ponoszonych kosztów rekultywacji dla podobnych terenów. Kalkulując rezerwę Spółka przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,3%, poziom inflacji na poziomie 2,5%.

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 okres poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący okres obrotowy.

7. Korekta błędów

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki dokonał ponownej szczegółowej analizy regulacji prawnych odnoszących się do kwestii rekultywacji terenów pod kątem konieczności zawiązania rezerwy na przyszłe koszty usunięcia szkód.

W wyniku przeprowadzonej analizy, uznano, że na dzień 30 czerwca 2018 roku i w latach ubiegłych, na Spółce ciążył obowiązek prawny polegający na konieczności usunięciu szkód i rekultywacji terenów wykorzystywanych jako składowiska popiołów. Zdaniem Zarządu, fakt utworzenia danego składowiska popiołu, w tym poniesienia niezbędnych nakładów na jego ustanowienie powoduje, że zachodzi zdarzenie obligujące, które rodzi obowiązek Spółki do jego usunięcia w przyszłości, gdyż wymogi prawne powodują, że istnieje zobowiązanie, z którego Spółka nie może się wycofać lub uniknąć jego spełnienia. Nieujęcie rezerwy na przywrócenie stanu pierwotnego w latach ubiegłych, pomimo istnienia takiego obowiązku, spełnia definicję błędu zgodnie z art. 54 UOR, a jego korekta wpływa na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

W rezultacie, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku. Spółka ujęła rezerwę z tytułu likwidacji szkód i rekultywacji składowisk popiołów używanych przez Spółkę w wysokości zdyskontowanej kwoty kosztów rekultywacji do poniesienia w przyszłości odpowiednio w kwocie 40 451 tysięcy złotych oraz 36 783 tysięcy złotych, w korespondencji z zyskami lat ubiegłych i pozycją rozliczeń międzyokresowych w zakresie w jakim obowiązek usunięcia i przywrócenia stanu pierwotnego dotyczy niezamortyzowanej części.

Spółka nie dokonała przekształcenia uprzednio opublikowanego rachunku zysków i strat sporządzonego za okres 2017 roku (prezentowany w niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym), gdyż zdaniem Zarządu, opisana korekta nie ma istotnego wpływu i nie powoduje zniekształcenia danych porównawczych. Jednocześnie Zarząd ocenił, że wpływ wprowadzonej korekty na rachunek wyników za pierwsze półrocze 2018 roku jest nieistotny w związku z czym wprowadził zmianę danych porównawczych na 1 stycznia 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 roku w wartościach takich samych jak ustalone na dzień 30 czerwca 2018 roku. Całkowity wpływ korekty na kapitał własny Spółki wyniósł na 30 września 2018 roku 36 783 tysięcy złotych.

Wprowadzona korekta miała wpływ na następujące pozycje sprawozdania finansowego:

	<i>Dane opublikowane</i>			<i>Dane przekształcone</i>			<i>Dane opublikowane</i>			<i>Dane przekształcone</i>		
	<i>ane</i>	<i>one</i>	<i>Korekta</i>	<i>ane</i>	<i>one</i>	<i>Korekta</i>	<i>ane</i>	<i>one</i>	<i>Korekta</i>	<i>ane</i>	<i>one</i>	<i>Korekta</i>
	31 grudnia 2017 roku			30 września 2017 roku			30 czerwca 2017 roku					
<i>Aktywa</i>												
A. Aktywa trwałe	2 021 250	2 024 918	3 668	1 984 906	1 988 574	3 668	1 981 651	1 985 319	3 668			
Długoterminowe rozliczenia												
V. międzyokresowe	551	4 219	3 668	591	4 259	3 668	643	4 311	3 668			
Inne rozliczenia												
2. międzyokresowe	551	4 219	3 668	591	4 259	3 668	643	4 311	3 668			
<i>Pasywa</i>												
A. Kapitał własny	1 516 912	1 480 129	(36 783)	1 487 391	1 450 608	(36 783)	1 460 667	1 423 884	(36 783)			
V. Zysk z lat ubiegłych	(834)	(37 617)	(36 783)	(834)	(37 617)	(36 783)	(834)	(37 617)	(36 783)			
Zobowiązania i rezerwy na												
B. zobowiązania	850 958	891 409	40 451	810 987	851 438	40 451	855 582	896 033	40 451			
I. Rezerwy na zobowiązania	329 940	370 391	40 451	269 517	309 968	40 451	226 428	266 879	40 451			
3. Pozostałe rezerwy	240 330	280 781	40 451	190 284	230 735	40 451	142 506	182 957	40 451			
- długoterminowe	17 132	57 583	40 451	17 252	57 703	40 451	17 114	57 565	40 451			

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 2017 roku		zmiany			30 września 2018 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie			
Zapasy	2 521	771	-	-	-	3 292

Świadectwa 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 2018 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 8 372,150 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2018 do dnia 30 września 2018 roku Grupa otrzymała 74 933,945 MWh certyfikatów za produkcję w czerwcu 2017 roku i za produkcję w styczniu, lutym, marcu i kwietniu 2018 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 58 743,521 MWh za produkcję w maju i czerwcu 2018 roku (świadectwa otrzymano 3 października 2018). Do 30 września 2018 roku sprzedano 94 088,960 MWh na TGE SA.

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 2017 roku		zmiany			30 września 2018 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie			
Wartości niematerialne i prawne	1 278	-	-	-	-	1 278
Rzeczowe aktywa trwałe	1 560 589	-	-	-	-	1 560 589
Aktywa finansowe	28 249	-	-	1	1	28 248
Należności	35 223	-	56	56	56	35 111

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 2017 roku (dane przekształcone)	zmiany			30 września 2018 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 398	1 535	-	1 861	10 072
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	221 792	234 373	-	221 792	234 373
Rezerwa na rekultywację (nota nr 5 i 7)	41 206	-	-	118	41 088
Rezerwa na likwidację	16 593	410	-	-	17 003
Pozostałe rezerwy	1 190	-	-	-	1 190
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	13 792	11 884	11 189	120	14 367
- rezerwa na premię roczną	10 436	-	9 319	-	1 117
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 373	374	860	-	1 887
- opłaty za gospodarze korzystanie ze środowiska	-	10 986	-	120	10 866
- obowiązek umorzenia praw majątkowych	804	524	831	-	497
- pozostałe rezerwy	179	-	179	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	14 105	337	278	-	14 164
Razem	319 076	248 539	11 467	223 891	332 257

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 2 257 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zmniejszająca obciążenie podatkowe w wysokości 14 960 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 2018 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 20 854 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 139 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 330 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 2018 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 6 miesięcy 2018 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 okresu obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 14 listopada 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2018 roku.

20. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2018 roku, to jest do dnia 14 listopada 2018 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

21. Informacje o zmianach 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)

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego w Ościslowie

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 kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. 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 dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościslowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin S.A. istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościslowo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 września

2018 roku uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Warszawie. WSA wyrokiem z dnia 18 października 2018 roku uchylił zaskarżoną decyzję z 30 listopada 2017 roku wydaną przez GDOŚ w Warszawie.

Kolejny, przekładany wielokrotnie, termin załatwienia sprawy został wyznaczony, przez RDOŚ w Poznaniu, na 10 grudnia 2018 roku.

Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej zostało wszczęte 16 września 2015 roku.

22. Pozostałe informacje

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku poz. 757), 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 10 sssf),
- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (punkt 29.1 sssf),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 30 i 31 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 24 sssf).

Konin, dnia 14 listopada 2018 roku

<i>Adam Kłapszta</i>	<i>Aneta Lato-Zuchowska</i>	<i>Zygmunt Artwik</i>	<i>Elżbieta Niebisz</i>	<i>Marcin Ginel</i>	<i>Aneta Desecka</i>
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główny Księgowy</i>