

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

BILANS.....	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	8
RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
1.    INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	13
2.    SKŁAD ZARZĄDU .....	13
3.    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 MSR .....	14
4.    ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	15
5.    POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	16
6.    PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	16
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	25
1.    INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIĘGLYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO .....	25
2.    INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	25
3.    ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	25
4.    KOREKTA BŁĘDU I PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH.....	25
5.    PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY .....	28
6.    WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	28
7.    RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	30
Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego .....	32
8.    INWESTYCJE .....	34
8.1.    Inwestycje długoterminowe .....	34
8.2.    Inwestycje krótkoterminowe .....	35
9.    NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	36
10.   ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE.....	36
11.   KAPITAŁY .....	36
12.   OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	37
13.   PODZIAŁ ZYSKU.....	37
13.1    Podział zysku za rok poprzedni.....	37
13.2    Podział zysku za rok bieżący.....	37
14.   REZERWY .....	38
15.   ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI .....	39
16.   ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE .....	39
17.   ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	40
18.   ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE .....	40
19.   ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI .....	40
20.   ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	41
21.   INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE .....	41
22.   STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY .....	42
23.   ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH .....	42
24.   ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM .....	42
25.   ZAPASY .....	42
26.   INFORMACJA O PRZYCHODACH , KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM .....	43
27.   PODATEK DOCHODOWY .....	43
28.   KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	47
29.   POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	47

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

---

30.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	47
31.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	48
32.	KOSZTY FINANSOWE .....	48
33.	KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE .....	49
34.	PRZYCHODY I KOSZTY O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE .....	49
35.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
36.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYCH W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
37.	INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE .....	50
38.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ .....	50
39.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU ORAZ EMERYTURACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	51
40.	INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	51
41.	INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH , KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	51
42.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	51
	42.1. Grupa kapitałowa .....	51
	42.2. Transakcje z podmiotami powiązanyymi .....	52
43.	WYKAZ SPÓŁEK, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI.....	57
44.	INFORMACJA NA TEMAT SPEŁNIENIA WYMOGÓW ART. 44 USTAWY PRAWO ENERGETYCZNE.....	58
45.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	58

## BILANS

### Aktywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
<b>A. Aktywa trwale</b>		<b>1 745 389</b>	<b>2 015 659</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<u>6</u>	<b>45 055</b>	<b>196 877</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		45 055	196 877
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwale</b>	<u>7</u>	<b>614 649</b>	<b>647 725</b>
1. Środki trwale		566 398	582 725
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 281	1 286
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		171 029	177 803
c) urządzenia techniczne i maszyny		392 116	401 664
d) środki transportu		848	715
e) inne środki trwale		1 124	1 257
2. Środki trwale w budowie		48 251	64 302
3. Zaliczki na środki trwale w budowie		-	698
<b>III. Należności długoterminowe</b>		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<u>8.1</u>	<b>1 077 881</b>	<b>1 162 453</b>
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 077 881	1 162 453
a) w jednostkach powiązanych		1 077 729	1 162 302
– udziały lub akcje		1 049 381	1 128 552
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		23 348	30 250
– inne długoterminowe aktywa finansowe		5 000	3 500
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	151
– udziały lub akcje		152	151
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<u>10</u>	<b>7 804</b>	<b>8 604</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		7 804	8 604
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>406 608</b>	<b>371 855</b>
<b>I. Zapasy</b>	<u>25</u>	<b>56 084</b>	<b>41 617</b>
1. Materiały		35 094	39 601

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		20 989	1 985
5. Zaliczki na dostawy		1	31
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>175 393</b>	<b>138 444</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	<u>42.2</u>	65 833	38 983
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		53 986	36 626
– do 12 miesięcy		53 986	36 626
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		11 847	2 357
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		109 560	99 461
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		44 210	60 899
– do 12 miesięcy		44 210	60 899
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		6 189	19 409
c) inne		59 161	19 153
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<u>8.2</u>	<b>174 807</b>	<b>191 260</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		174 807	191 260
a) w jednostkach powiązanych		25 438	18 714
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		23 438	15 214
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		2 000	3 500
b) w pozostałych jednostkach		19	-
– udziały lub akcje		-	-
– inne papiery wartościowe		-	-
– udzielone pożyczki		-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		19	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<u>35</u>	149 350	172 546
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		149 350	147 358
– inne środki pieniężne		-	25 188
– inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<u>10</u>	<b>324</b>	<b>534</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		-	-
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 151 997</b>	<b>2 387 514</b>

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski  
Członek Rady Nadzorczej  
ZE PAK SA delegowany  
do czasowego wykonywania  
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski  
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

## Pasywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2018 roku	Na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>1 338 387</b>	<b>1 488 863</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<u>11</u>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>		<b>1 124 377</b>	<b>1 094 697</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		380 030	380 030
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>		<b>227 466</b>	<b>227 497</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>		<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
– na udziały (akcje) własne		-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>(54 059)</b>	<b>(54 059)</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>		<b>(64 516)</b>	<b>115 609</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>813 610</b>	<b>898 651</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<u>14</u>	<b>505 037</b>	<b>404 030</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>27</u>	37 523	79 215
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		19 855	23 207
– długoterminowa		7 905	9 210
– krótkoterminowa		11 950	13 997
3. Pozostałe rezerwy		447 659	301 608
– długoterminowe		111 471	78 410
– krótkoterminowe		336 188	223 198
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<u>16</u>	<b>61 392</b>	<b>203 524</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		61 392	203 524
a) kredyty i pożyczki	<u>12</u>	58 900	201 035
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>12</u>	492	489
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		2 000	2 000
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>245 412</b>	<b>289 597</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	<u>42.2</u>	11 428	29 736
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		10 743	26 687
– do 12 miesięcy		10 743	26 687
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		685	3 049
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
– do 12 miesięcy		-	-
– powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		229 850	255 659
a) kredyty i pożyczki	<u>12</u>	148 773	153 684
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe	<u>12</u>	364	961
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		35 113	21 586

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

– do 12 miesięcy		35 113	21 586
– powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		38 141	60 402
h) z tytułu wynagrodzeń		3 299	5 644
i) inne		4 160	13 382
4. Fundusze specjalne		4 134	4 202
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<u>18</u>	<b>1 769</b>	<b>1 500</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 769	1 500
– długoterminowe		410	457
– krótkoterminowe		1 359	1 043
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 151 997</b>	<b>2 387 514</b>

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

*Henryk Sobierajski*  
Członek Rady Nadzorczej  
ZE PAK SA delegowany  
do czasowego wykonywania  
czynności Prezesa Zarządu

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

*Paweł Markowski*  
Wiceprezes Zarządu

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<u>22</u>	<b>1 220 800</b>	<b>1 477 055</b>
– od jednostek powiązanych	<u>42.2</u>	380 172	426 460
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		988 830	1 260 372
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		231 970	216 683
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>1 269 021</b>	<b>1 352 265</b>
– jednostkom powiązanym		515 820	438 336
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<u>28</u>	1 063 870	1 181 760
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		205 151	170 505
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>		<b>(48 221)</b>	<b>124 790</b>
D. Koszty sprzedaży	<u>28</u>	1 846	2 944
E. Koszty ogólnego zarządu	<u>28</u>	50 112	35 805
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>		<b>(100 179)</b>	<b>86 041</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	<u>29</u>	3 102	3 260
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		63	9
II. Dotacje		46	46
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	1 172
IV. Inne przychody operacyjne		2 993	2 033
H. Pozostałe koszty operacyjne	<u>30</u>	47 568	3 305
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		15 296	-
III. Inne koszty operacyjne		32 272	3 305
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>		<b>(144 645)</b>	<b>85 996</b>
J. Przychody finansowe	<u>31</u>	132 976	66 595
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		127 774	62 285
a) od jednostek powiązanych, w tym:		127 692	62 085
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		127 692	62 085
b) od jednostek pozostałych, w tym:		82	200
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		2 569	2 811
– od jednostek powiązanych		428	574
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
– w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		2 146	-
V. Inne		487	1 499
K. Koszty finansowe	<u>32</u>	94 523	24 101
I. Odsetki, w tym:		11 738	16 944
– dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
– w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		79 359	5 292
IV. Inne		3 426	1 865
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>		<b>(106 192)</b>	<b>128 490</b>
M. Podatek dochodowy	<u>27</u>	(41 676))	12 881
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L–M–N)</b>		<b>(64 516)</b>	<b>115 609</b>

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski  
Członek Rady Nadzorczej  
ZE PAK SA delegowany  
do czasowego wykonywania  
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski  
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka  
Główny Księgowy



## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) netto		(64 516)	115 609
II. Korekty razem		190 848	33 058
1. Amortyzacja	<u>28</u>	38 801	38 334
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(1 340)	2 819
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(116 495)	(71 035)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	<u>36</u>	(888)	1 092
5. Zmiana stanu rezerw	<u>36</u>	323 062	232 736
6. Zmiana stanu zapasów		(14 467)	12 298
7. Zmiana stanu należności	<u>36</u>	(26 949)	(960)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(27 298)	(44 319)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 279	1 111
10. Inne korekty	<u>36</u>	15 143	(139 018)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>126 332</b>	<b>148 667</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I. Wpływy		118 281	103 806
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		66	56
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		118 215	103 750
a) w jednostkach powiązanych		118 133	103 550
b) w pozostałych jednostkach		82	200
– zbycie aktywów finansowych		-	-
– dywidendy i udziały w zyskach		82	200
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
– odsetki		-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		22 875	19 804
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		22 687	10 355
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		188	9 449
a) w jednostkach powiązanych		188	9 449
b) w pozostałych jednostkach		-	-
– nabycie aktywów finansowych		-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>95 406</b>	<b>84 002</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
I. Wpływy		-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		244 939	229 788
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		85 960	65 562
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		148 544	148 543
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

8. Odsetki	10 244	15 541
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(244 939)</b>	<b>(229 788)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(23 201)</b>	<b>2 881</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(23 195)	2 795
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	(86)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<u>35</u> <b>172 546</b>	<u>169 665</u>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<u>35</u> <b>149 345</b>	<u>172 546</u>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	2 833	3 533

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

Henryk Sobierajski  
Członek Rady Nadzorczej  
ZE PAK SA delegowany  
do czasowego wykonywania  
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski  
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 438 816</b>	<b>1 491 939</b>
– zmiany zasad rachunkowości	-	-
– połączenie Spółki z PAK – HOLDCO	-	102
– korekty błędów	-	<b>(53 225)</b>
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 438 816</b>	<b>1 438 816</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 094 697	1 028 749
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	29 680	65 948
a) zwiększenie	29 680	65 948
– emisji akcji	-	-
– z podziału zysku	29 649	65 845
– zbycia środków trwałych	31	1
– przejęcie Spółki	-	102
b) zmniejszenie	-	-
– umorzenia akcji	-	-
– pokrycia straty	-	-
<b>2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 094 697</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 497	227 498
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(31)	(1)
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	31	1
– zbycia środków trwałych	31	1
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>227 466</b>	<b>227 497</b>
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
– pokrycia straty	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	61 550	130 573
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	115 609	131 407
– zmiany zasad rachunkowości	-	-
– korekty błędów	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	115 609	131 407
a) zwiększenie	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie	115 609	131 407
– podziału zysku na kapitał zapasowy	<u>13.1</u>	65 845
– wypłaty dywidendy	<u>13.1</u>	65 562
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(54 059)	(834)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-
– korekty błędów	-	(53 225)
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(54 059)	(54 059)
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	(54 059)	(54 059)
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(54 059)</b>	<b>(54 059)</b>

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

a) zysk netto	-	115 609
b) strata netto	(64 516)	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 488 863</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 488 863</b>

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

*Henryk Sobierajski*  
Członek Rady Nadzorczej  
ZE PAK SA delegowany  
do czasowego wykonywania  
czynności Prezesa Zarządu

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

*Paweł Markowski*  
Wiceprezes Zarządu

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 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 prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy 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.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),
- 2) produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 35.30.Z).

### 2. Skład Zarządu

Rok obrotowy 2018 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

- 1) Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu,

W dniu 22 czerwca 2018 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki powołała Zarząd na nową kadencję. W skład Zarządu VII kadencji powołano 4 osoby, tj.:

- 1) Adam Kłapszta - Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 13 listopada 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marcina Ginelę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Od dnia 13 listopada 2018 roku Zarząd składał się z 5 członków:

- 1) Adam Kłapszta – Prezes Zarządu,
- 2) Aneta Lato-Żuchowska – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Elżbieta Niebisz – Wiceprezes Zarządu,
- 5) Marcin Ginel – Wiceprezes Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 10 stycznia 2019 roku, rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Adam Kłapszta. Członkiem Zarządu Spółki przestała być także Pani Elżbieta Niebisz, która również z dniem 10 stycznia 2019 roku złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki. W związku z zaistniałą sytuacją na posiedzeniu odbytym w dniu 10 stycznia 2019 roku Rada Nadzorcza do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu Spółki kierowanie pracami zarządu Spółki w charakterze pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu powierzyła panu Marcinowi Ginelowi – Wiceprezesowi Zarządu Spółki. W trakcie tego samego posiedzenia, tj. 10 stycznia 2019 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Pawła Markowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Z dniem 12 kwietnia 2019 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu złożył Pan Marcin Ginel. Tego samego dnia rezygnację z członkostwa w Zarządzie i funkcji Wiceprezesa złożyła również Pani Aneta Lato-Żuchowska. Na posiedzeniu odbytym w dniu 12 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 383 § 1 Kodeksu spółek handlowych delegowała członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Henryka Sobierajskiego na okres 3 miesięcy, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, z powierzeniem jemu obowiązków Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

- 1) Henryk Sobierajski – Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- 2) Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Paweł Markowski – Wiceprezes Zarządu.

### **3. 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 MSR**

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze 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 według stanu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2018 roku a Ustawą o rachunkowości („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:

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 te 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.

- 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 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

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. PLN.

Opisane poniżej 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 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 sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości 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 polskich zasad rachunkowości i MSSF mogą różnić się w istotnym stopniu.

*Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 grudnia 2018 roku:*

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	614 649	628 156	13 507
Kapitał własny	1 338 387	1 280 694	(57 693)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	37 523	98 557	61 034

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

	<i>31 grudnia 2018</i>
Zysk netto UOR	(64 516)
Korekta rzeczowego majątku trwałego	767
Korekta MSR 19 – Zyski (straty) aktuarialne	393
Korekta MSSF 9 – Utrata wartości aktywów	1 713
	<i>31 grudnia 2018</i>
Kapitał UOR	1 338 387
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(55 531)
Korekta MSR 9 – Utrata wartości aktywów	(2 162)

#### **4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd Spółki zwraca uwagę na następujące kwestie:

- 1) Spółka zamknęła 2018 rok ze stratą netto w kwocie (-65) milionów złotych. Na wysokość straty istotny wpływ miały zdarzenia jednorazowe, w wysokości 104 milionów złotych, w tym utrata wartości posiadanych akcji PAK KWB Adamów SA. Dodatkowo na poniesioną stratę wpłynęła sytuacja na rynku energii. Od początku roku uwidaczniał się trend wzrostowy uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które Spółka jest zobowiązana nabywać w celu przedstawienia do umorzenia. Notowania uprawnień na początku roku kształtowały się na poziomie około 8 euro, a zakończyły rok na poziomie ponad 24 euro, powodując istotne zwiększenie kosztów operacyjnych Spółki w 2018 roku. Ponadto, na pogorszenie wyniku operacyjnego, wpłynęło ograniczenie działalności Spółki z uwagi na zakończenie z dniem 1 stycznia 2018 roku produkcji energii elektrycznej przez Elektrownię Adamów, w związku zakończeniem okresu derogacji środowiskowej dla pięciu bloków o łącznej mocy 600 MW.
- 2) Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe i rezerwy związane z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> przewyższają aktywa obrotowe i wartość nabytych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o kwotę 145 milionów złotych.

Okoliczności opisane powyżej, mogą wpływać na ocenę funkcjonowania Spółki w przyszłości, w tym również na ocenę zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących ceny wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów, wpływają na niepewność realizacji planów przyjętych przez Zarząd. W konsekwencji Zarząd zwraca uwagę na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Należy jednak podkreślić, że sytuacja finansowa w minionym roku w dużej mierze determinowana była przez strategię zabezpieczania cen sprzedawanej energii i kupowanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Niedostosowania w tym zakresie zostały już skorygowane na etapie kontraktacji sprzedaży energii i zakupu uprawnień na 2019 rok. Podjęto również szereg działań na poziomie operacyjnym mających na celu poprawę sytuacji ekonomicznej Spółki.

Obecnie Zarząd koncentruje swoje działania na poprawie płynności w krótkim horyzoncie czasowym. Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych Spółki wskazuje na możliwość generowania wystarczających, pozytywnych przepływów pieniężnych co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego. Analiza ta zakłada odnowienie posiadanych limitów kredytowych dotyczących finansowania bieżącej działalności Spółki. Zdaniem Zarządu, ryzyko braku odnowienia limitów kredytowych jest ograniczone.

W rezultacie, w ocenie Zarządu opisana powyżej sytuacja nie wpłynie negatywnie na możliwość regulowania przez Spółkę zobowiązań, finansowanie niezbędnych inwestycji czy współpracę z kluczowymi klientami.

## 5. Połączenie spółek handlowych

W dniu 1 sierpnia 2018 roku na podstawie wpisu do Krajowego Rejestru Sadowego nastąpiło połączenie spółek Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin” SA (spółka przejmująca) i PAK – HOLDCO sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z art. 515 § 1 i zastosowaniu uproszczonej procedury połączenia z art. 516 na podstawie Uchwały ZWZ nr 24 z dnia 22 czerwca 2018 roku (AN Rep.A nr 5536/2018 sporządzony przez Notariusza Dariusza Wierzchulskiego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie).

Połączenie zostało przeprowadzone na podstawie art. 44c Ustawy o rachunkowości metodą łączenia udziałów. W niniejszym sprawozdaniu dane zostały przekształcone na dzień 31 grudnia 2017 roku. Korekty wynikające z połączenia zostały zaprezentowane w notcie nr 4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

## 6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. z 2018 roku poz. 395 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 roku poz. 2343 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 roku poz. 133 z późniejszymi zmianami),
4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku poz. 1639) z późniejszymi zmianami.

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

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

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

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



– instrumentów finansowych.

Spółka stosuje następujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Po ujęciu początkowym wartość środków trwałych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przy prowadzeniu kont ksiąg pomocniczych (analitycznych) rzeczowych składników majątku trwałego zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 1 ustawy stosowane są zasady wynikające z Zarządzenia nr 35/2003 Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego ZE PAK SA z dnia 1 lipca 2003 roku w sprawie gospodarki rzeczowymi składnikami majątku trwałego w ZE PAK SA, i tak:

- przedmioty o wartości do 0,5 tysiąca złotych zaliczane są do materiałów;
- dla środków trwałych o wartości od 0,5 do 3,5 tysiąca złotych ustalono dokonywanie odpisów amortyzacyjnych jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania; zgodnie z artykułem 16f pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych; środki trwałe o wartości powyżej 3,5 tysiąca złotych nabyte przed 1 stycznia 1997 roku amortyzowane są metodą liniową, natomiast środki trwałe nabyte po 1 stycznia 1997 roku, zgodnie z decyzją Zarządu ZE PAK SA, amortyzowane są metodą degresywną; począwszy od 1 stycznia 2000 roku wszystkie nowo zakupione środki trwałe są ponownie amortyzowane metodą liniową;
- przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów, wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny, po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy, ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2000 roku, dla celów podatkowych, dla wszystkich nowo nabytych środków trwałych przyjmowane są stawki amortyzacji określone w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
- uwzględniono konieczność korekty naliczonej amortyzacji w przypadku, gdy przedmioty o cenie wyższej niż 3,5 tysiąca złotych i planowanym okresie użytkowania poniżej roku, w praktyce będą użytkowane dłużej niż 1 rok;
- komputery i zespoły komputerowe amortyzuje się metodą liniową z możliwością zastosowania współczynnika podwyższającego, zgodnie z art. 16i ust. 2 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- począwszy od dnia 1 stycznia 2001 roku zmieniono zasady amortyzacji bilansowej środków trwałych, które podlegały wycenie przy prywatyzacji Spółki. Od dnia 1 stycznia 2001 roku środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznego użytkowania;
- szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały;
- środki trwałe w budowie wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, w ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne, środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania;
- koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu, pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat;
- ustawa przed zmianami zakładała ewidencję pozabilansową prawa wieczystego użytkowania gruntów. Znowelizowana ustawa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów do środków trwałych. W myśl art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1990 roku o zmianie ustawy o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości (Dz.U. Nr 79 poz. 464), grunty stanowiące własność Skarbu Państwa lub własność gminy będące w dniu 5 grudnia 1990 roku w zarządzie państwowych osób prawnych innych niż Skarb Państwa lub komunalnych osób prawnych stały się z tym dniem z mocy prawa przedmiotem użytkowania wieczystego.

Nabyte w ten sposób prawo wieczystego użytkowania gruntu nie zostało ujęte w księgach, lecz jest wykazywane pozabilansowo;

- zgodnie z UoR Spółka dokonuje inwentaryzacji środków trwałych raz na cztery lata, ostatnia inwentaryzacja środków trwałych miała miejsce w 2018 roku;
- na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych, jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- licencje – oprogramowanie - 2 lata,
- pozostałe licencje - 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3 500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne i prawne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

### **Należności długoterminowe**

Do należności długoterminowych zalicza się między innymi:

- należności z tytułu wpłacanych kaucji (np. w ramach umów najmu),
- należności od jednostek, z którymi zawarto ugodę bankową lub układ.

Należności długoterminowe, podobnie jak inne należności, wycenia się zgodnie z art. 28 UoR i w ciągu roku, czyli na dzień nabycia lub powstania - według wartości nominalnej oraz na dzień bilansowy – w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności, pomniejszonej o dokonane w uzasadnionych przypadkach odpisy aktualizujące.

### **Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe to zasoby majątkowe kontrolowane przez jednostkę, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych. Inwestycje mogą mieć charakter aktywów niefinansowych i występują wtedy jako:

- nieruchomości,
- wartości niematerialne i prawne,

lub charakter aktywów finansowych i występują wtedy jako:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe (długoterminowe bony, obligacje skarbowe itp.),
- udzielone pożyczki długoterminowe,
- inne długoterminowe aktywa (weksle, czeki, lokaty, bony komercyjne, dopłaty do kapitału).

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, to znaczy, w jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Bony komercyjne nie notowane na rynku wycenia się na dzień bilansowy metodą liniową, tj. w cenie nabycia powiększonej o odpowiednią część dyskonta przypadającą na okres do dnia bilansowego, przy uwzględnieniu ewentualnej trwałej utraty wartości.

### ***Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych)***

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych wycenia się według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

### ***Aktywa finansowe***

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

*Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:*

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

### ***Trwała utrata wartości aktywów finansowych***

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę,

zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeliczany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,

- w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

### **Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego, to ta część kwoty przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość wykazywaną w bilansie, jest odraczana w czasie i rozliczana w okresie obowiązywania umowy leasingowej. Jeżeli sprzedaż i leasing zwrotny ma charakter leasingu operacyjnego i jeżeli transakcja została zawarta w cenach odpowiadających wartości godziwej, jakiegokolwiek zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Jeżeli cena sprzedaży jest niższa od wartości godziwej, zyski i straty z tego tytułu rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji, gdy stratę kompensują przyszłe opłaty leasingowe niższe od cen rynkowych. W takiej sytuacji strata podlega odroczeniu w czasie i rozliczeniu proporcjonalnie do opłat leasingowych przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów. Jeżeli cena sprzedaży przewyższa wartość godziwą, to kwota przekraczająca wartość godziwą jest odraczana w czasie i rozliczana w przychody przez okres przewidywanego użytkowania składnika aktywów.

### **Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (lub kosztu wytworzenia) i ceny sprzedaży netto. Poszczególne składniki zapasów wycenia się w następujący sposób:

- paliwo produkcyjne - metodą „średniej ważonej”,
- części zamienne i pozostałe materiały – metodą „średniej ważonej”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz o koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych posiadanych zapasów. Na części zamienne o wartości powyżej 100 tysięcy złotych, które nie rotują powyżej 3 lat są tworzone odpisy w 100% wartości. Odpisy aktualizacyjne zapasów zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

W Spółce obowiązuje procedura ciągłej inwentaryzacji stanów zapasów materiałów remontowych i eksploatacyjnych. Stan zapasów paliwa produkcyjnego jest weryfikowany co miesiąc, ostatnia inwentaryzacja paliwa produkcyjnego miała miejsce według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Świadczenia pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych i kogeneracji prezentowane są jako towary i wykazywane według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Spółka wycenia te zapasy według kosztu (tj. wartości początkowej) nie wyżej niż cena sprzedaży netto dokonując analizy wartości zapasów pod kątem utraty ich wartości. Ewentualny odpis z tytułu utraty wartości prezentowany jest w koszcie własnym sprzedaży.

### **Składniki majątku wytworzone we własnym zakresie**

Koszt wytworzenia majątku we własnym zakresie obejmuje koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z ich wytworzeniem.

Koszty bezpośrednie obejmują:

- wartość zużytych materiałów bezpośrednich,
- płace bezpośrednie,
- zużycie narzędzi specjalistycznych,
- inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakim znajduje się w dniu wyceny.

Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych to przeciętna, zgodna z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów, przy uwzględnieniu planowych remontów.

Do kosztów wytworzenia, po których wycenia się aktywa, nie zalicza się kosztów ogólnych zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów operacji finansowych. Przeniesienie kosztów wytworzenia do składników majątku ZE PAK SA następuje najpóźniej na dzień sporządzenia bilansu.

### **Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych**

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych potwierdza się w oparciu o bankowy druk potwierdzenia sald. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

### **Kapitały własne**

W Spółce występują następujące kapitały, które w bilansie wykazuje się według wartości nominalnej, a mianowicie:

- Kapitał akcyjny,
- Kapitał zapasowy,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, z przeniesienia z Funduszu Załogi oraz z przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy na koszty likwidacji majątku ujmuje się w wysokości prognozowanych kosztów likwidacji w wartości bieżącej tych kosztów. Rezerwy te są ujmowane drugostronnie jako rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczane w czasie przez pozostały okres eksploatacji urządzeń przeznaczonych do likwidacji. W przypadku urządzeń wyłączonych z ruchu

rezerwy na koszty ich likwidacji tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W pozycji rezerw Spółka ujmuje też rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu, na którym Spółka składa odpady.

#### Rezerwy na urlopy, odprawy emerytalne i odprawy pośmiertne

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów wypoczynkowych określonych przepisami Kodeksu Pracy. Spółka tworzy rezerwy na koszt niewykorzystanych urlopów, do których prawo pracownicy nabyli do dnia bilansowego.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagrodzenia, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę oraz do odpraw pośmiertnych. Rezerwa na odprawy, które będą wypłacone w przyszłości, tworzona jest na podstawie niezależnych obliczeń aktuarialnych.

#### Rezerwa na koszty rekultywacji składowisk popiołów

Obowiązek do rekultywacji terenu składowisk popiołów powstaje w momencie rozpoczęcia ich eksploatacji. Rezerwa tworzona jest w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu Spółki. 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 i inflacji. Dodatkowo Spółka rozpoznaje aktywo na składowisko popiołów, które jest rozliczane metodą liniową w okresie eksploatacji. 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. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Późniejsze ewentualne zmiany szacunku kosztów rekultywacji korygują wartość aktywa i rezerwy.

#### Rezerwa na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO<sub>2</sub> Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa tworzona jest w wysokości:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości posiadanych uprawnień, tzn. zakupionych po wartości bilansowej, otrzymanych w wartości zerowej,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień bilansowy uprawnieniami – w wartości niższej z wartości rynkowej uprawnień niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary.

#### Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

Rezerwę na zwrot uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Spółka tworzy w momencie uprawdopodobnienia się zobowiązania. W związku z zawieszeniem inwestycji zgłoszonych do KPI oszacowaliśmy potencjalne ryzyko zwrotu w/w uprawnień. Kwota jest przeliczona wg kursu euro na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwa jest tworzona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty polski są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia bilansowego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<u>31 grudnia 2018</u>	<u>31 grudnia 2017</u>
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813

#### **Różnice kursowe**

Różnice kursowe dotyczące rozrachunków wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie albo wartości niematerialnych i prawnych. W rachunku zysków i strat różnice kursowe są wykazywane po ich skompensowaniu.

---

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

### **Fundusze specjalne**

W Spółce występują następujące fundusze specjalne:

- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- Fundusz Załogi.

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku poz. 2191) z późniejszymi zmianami) stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 50 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w kwocie uzgodnionej ze Związkami Zawodowymi. Zgodnie z podpisanym ze Związkami Zawodowymi porozumieniem Spółka administruje Międzyzakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych Spółki i spółek zależnych. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Pożyczki otrzymane na finansowanie inwestycji proekologicznych, a następnie umorzone poprzez przyznanie dotacji, wykazuje się jako inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozlicza w rachunku wyników w kolejnych okresach, proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych zakupionych bądź wytworzonych w ramach finansowanych inwestycji.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów mających na celu przypisanie do danego okresu kosztów dotyczących tego okresu. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż okres, w którym je poniesiono m.in. koszty ubezpieczenia, prenumeraty, dyskonto weksli.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują także część oszacowanych kosztów przyszłej rekultywacji użytkowanych przez Spółkę składowisk popiołu. Koszty te ujmowane są w wartości zdyskontowanej i dotyczą nakładów, jakie Spółka będzie musiała ponieść do całkowitego wypełnienia składowiska popiołu.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów zawierają ponadto pozostałą do rozliczenia wartość rezerwy utworzonej na likwidację majątku Spółki.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, w skojarzeniu z energią cieplną, w kogeneracji z użyciem gazu ziemnego oraz świadectw wynikających z efektywności energetycznej, które jednostka zobowiązana jest umorzyć w związku z dostarczeniem energii elektrycznej odbiorcom finalnym. Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji oraz efektywności energetycznej ujmuje się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw,
- w części nie pokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z: wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej opłaty zastępczej.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują kary umowne, odszkodowania z zakładu ubezpieczeń, odsetki podwyższające należność główną, ujemną wartość firmy oraz dotacje otrzymane na wytworzenie środków trwałych.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów Spółka prezentuje również przychody przyszłych okresów związane z rozliczaniem wyników na leasingach zwrotnych.

### **Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług, odsetek i dywidend**

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług (pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek VAT. Przychody ze sprzedaży energii zakupionej ujmowane są jako przychody ze sprzedaży towarów. Wartość przychodów ze sprzedaży zakupionej energii rozpoznaje się według średniej ceny z umów bilateralnych.

Przychody ze sprzedaży produktów obejmują również przychody ze sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów. W momencie wyprodukowania, świadectwa pochodzenia przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w przychodach ze

sprzedaży, w związku z czym w celu zapobieżenia zawyżania przychodów w momencie ich sprzedaży, koszty sprzedaży certyfikatów ujmowane są jako korekta przychodów ze sprzedaży.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie jest niewątpliwe.

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ odpowiedniej spółki uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

### **Koszty operacyjne**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym i sporządza kalkulacyjny rachunek zysków i strat.

### **Koszty ogólnoprodukcyjne**

Koszty ogólnoprodukcyjne rozlicza się statystycznie na sprzedaną energię elektryczną i ciepłą oraz inne roboty i usługi proporcjonalnie do płac bezpośrednich obciążających sprzedaną energię, inne roboty i usługi.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Podstawą wyliczenia podatku dochodowego jest zysk brutto skorygowany o trwałe i przejściowe różnice pomiędzy dochodem ustalonym dla potrzeb podatkowych, a wynikiem finansowym bilansowym. Przejściowe różnice z tytułu podatku dochodowego ujmuje się w bilansie jako rezerwy na odroczonego podatku dochodowego (różnica dodatnia) lub zalicza się do czynnych rozliczeń międzyokresowych (różnice ujemne).

### **Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego prezentowane są w bilansie według wartości po skompensowaniu.

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

---

Henryk Sobierajski  
Członek Rady Nadzorczej  
ZE PAK SA delegowany  
do czasowego wykonywania  
czynności Prezesa Zarządu

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

Paweł Markowski  
Wiceprezes Zarządu

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

---



## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 30 kwietnia 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 30 kwietnia 2019 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym**

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne, zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **4. Korekta błędu i przekształcenie danych porównawczych**

W wyniku przeprowadzonej analizy, uznano, że na dzień 31 grudnia 2018 roku i w latach ubiegłych, na Spółce ciążył obowiązek prawny polegający na konieczności usunięcia 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 na 1 stycznia 2017 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 w kwocie 61 278 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, gdyż zdaniem Zarządu, opisana korekta nie ma istotnego wpływu i nie powoduje zniekształcenia danych porównawczych. Całkowity wpływ korekty na kapitał własny Spółki wyniósł na 31 grudnia 2017 roku 53 225 tysięcy złotych.

Powyższa korekta nie zawiera efektu podatku odroczonego, ponieważ Spółka ocenia, że w momencie realizowania się utworzonych rezerw nie będzie generowała wystarczających dochodów do opodatkowania.

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ opisanej korekty na pozycje sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku. Jednocześnie zaprezentowano także zmiany danych porównawczych w związku z połączeniem ze spółką PAK – HOLDCO sp. z o.o. oraz w związku z zmianą zasad prezentacji rozliczeń międzyokresowych. W ramach zmian zasad prezentacji dokonaliśmy poniższych przekwalifikowań:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy i premię przenieśliśmy do pozycji *Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne*,
- różnicę wartości aportu rzeczowych składników majątkowych przekazanych do spółek ujęliśmy jako zmniejszenie wartości *Długoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych*.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>Połączenie z PAK-HOLDCO</i>	<i>Korekta prezentacji w związku ze zmianą przepisów</i>	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta</i>
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>					<i>30 czerwca 2017 roku</i>		
<i>Aktywa</i>								
A. Aktywa trwałe	2 021 250	2 015 659	8 053	(50)	(13 594)	1 981 651	1 989 704	8 053
IV. Inwestycje długoterminowe	1 176 097	1 162 453	-	(50)	(13 594)	1 195 148	1 195 148	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 176 097	1 162 453	-	(50)	(13 594)	1 195 148	1 195 148	-
a) W jednostkach powiązanych	1 175 946	1 162 302	-	(50)	(13 594)	1 194 997	1 194 997	-
- udziały i akcje	1 142 196	1 128 552	-	(50)	(13 594)	1 142 053	1 142 053	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	551	8 604	8 053	-	-	643	8 696	8 053
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	551	8 604	8 053	-	-	643	8 696	8 053
B. Aktywa obrotowe	346 620	371 855	-	-	-	334 598	1 989 704	8 053
II. Należności krótkoterminowe	138 406	138 444	-	38	-	122 498	122 498	-
3. Należności od jednostek pozostałych	99 423	99 461	-	38	-	71 912	71 912	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	19 371	19 409	-	38	-	7 977	7 977	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	166 063	191 260	-	25 197	-	162 558	162 558	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	166 063	191 260	-	25 197	-	162 558	162 558	-
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 349	172 546	-	25 197	-	146 806	146 806	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>Połączenie z PAK-HOLDCO</i>	<i>Korekta prezentacji w związku ze zmianą przepisów</i>	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta</i>
	<i>31 grudnia 2017 roku</i>					<i>30 czerwca 2017 roku</i>		
<i>Pasywa</i>								
A. Kapitał własny	1 516 912	1 488 863	(53 225)	25 176	-	1 460 667	1 407 442	(53 225)
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 094 493	1 094 698	-	205	-			-
V. Zysk z lat ubiegłych	(834)	(54 059)	(53 225)	-	-	(834)	(54 059)	(53 225)
VI. Zysk(strata) netto	90 638	115 609	-	24 971	-			
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	850 958	898 651	61 278		-	855 582	916 860	61 278
I. Rezerwy na zobowiązania	329 940	404 030	61 278	3	-	226 428	287 706	61 278
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 212	79 215	-	3	-	74 158	74 158	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 398	23 207	-	-	12 809	9 764	9 764	-
- krótkoterminowa	1 188	13 997	-	-	12 809	758	758	-
3. Pozostałe rezerwy	240 330	301 608	61 278	-	-	142 506	203 784	61 278
- długoterminowe	17 132	78 410	61 278	-	-	17 114	78 392	61 278
IV. Rozliczenia międzyokresowe	27 897	1 500	-	6	(26 403)	34 890	34 890	-
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 051	1 500	-	6	(26 403)	34 890	34 890	-
- długoterminowa	14 051	457	-	-	(13 594)	14 074	14 074	-
- krótkoterminowa	13 846	1 043	-	6	(12 809)	20 816	20 816	-

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

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

## 6. Wartości niematerialne i prawne

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	21 123	193 507	-	214 630
Zwiększenia, w tym:	-	-	422	70 788	-	71 210
– nabycie	-	-	-	70 788	-	70 788
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	422	-	-	422
Zmniejszenia, w tym:	-	-	10	222 055	-	222 065
– umorzenie praw do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	222 055	-	222 055
– likwidacja	-	-	10	-	-	10
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 535</b>	<b>42 240</b>	<b>-</b>	<b>63 775</b>
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	16 472	3	-	16 475
Zwiększenia, w tym:	-	-	977	-	-	977
– amortyzacja okresu	-	-	977	-	-	977
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	10	-	-	10
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	10	-	-	10
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 439</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>17 442</b>
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 278</b>
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 373	193 504	-	196 877
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 818</b>	<b>42 237</b>	<b>-</b>	<b>45 055</b>

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>						
Saldo otwarcia	-	-	20 790	364 694	-	385 484
Zwiększenia, w tym:	-	-	771	79 002	-	79 773
– nabycie	-	-	-	79 002	-	79 002
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	771	-	-	771
Zmniejszenia, w tym:	-	-	438	250 189	-	250 627
– umorzenie praw do emisji CO <sub>2</sub>	-	-	-	250 189	-	250 189
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 123</b>	<b>193 507</b>	<b>-</b>	<b>214 630</b>
<i>Umorzenie</i>						
Saldo otwarcia	-	-	16 071	3	-	16 074
Zwiększenia, w tym:	-	-	839	-	-	839
– amortyzacja okresu	-	-	839	-	-	839
– inne	-	-	-	-	-	-
– transfery	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	438	-	-	438
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– likwidacja	-	-	438	-	-	438
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 472</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>16 475</b>
<i>Odpisy aktualizujące</i>						
Saldo otwarcia	-	-	1 278	-	-	1 278
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
– wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
– korekta odpisu	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 278</b>
<i>Wartość netto</i>						
Saldo otwarcia	-	-	3 441	364 691	-	368 132
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 373</b>	<b>193 504</b>	<b>-</b>	<b>196 877</b>

Struktura własnościowa wartości niematerialnych i prawnych:

	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Własne	45 055	196 877
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Razem</b>	<b>45 055</b>	<b>196 877</b>

Pozycję *Inne wartości niematerialne i prawne* stanowią zakupione licencje programów komputerowych.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	<b>1 408</b>	<b>1 377 301</b>	<b>4 004 290</b>	<b>3 649</b>	<b>11 592</b>	<b>136 271</b>	<b>698</b>	<b>5 535 209</b>
Zwiększenia, w tym:	-	4 139	16 803	553	212	(9 488)	-	12 219
– nabycie	-	-	95	553	27	11 918	-	12 593
– inne	-	48	-	-	-	-	-	48
– transfery na środki trwałe	-	4 091	16 708	-	185	(21 406)	-	(422)
Zmniejszenia, w tym:	-	93	9 339	685	628	-	698	11 443
– Likwidacja i sprzedaż	-	93	9 339	685	628	-	-	10 745
– Inne	-	-	-	-	-	-	698	698
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>1 408</b>	<b>1 381 347</b>	<b>4 011 754</b>	<b>3 517</b>	<b>11 176</b>	<b>126 783</b>	<b>-</b>	<b>5 535 985</b>
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	<b>122</b>	<b>765 574</b>	<b>2 548 854</b>	<b>2 607</b>	<b>9 738</b>	-	-	<b>3 326 895</b>
Zwiększenia, w tym:	5	10 889	26 351	282	345	-	-	37 872
– amortyzacja okresu	5	10 841	26 351	282	345	-	-	37 824
– inne	-	48	-	-	-	-	-	48
Zmniejszenia, w tym:	-	90	9 339	547	628	-	-	10 604
– likwidacja i sprzedaż	-	90	9 339	547	628	-	-	10 604
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>127</b>	<b>776 373</b>	<b>2 565 866</b>	<b>2 342</b>	<b>9 455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 354 163</b>
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	433 924	1 053 772	327	597	71 969	-	1 560 589
Zwiększenia, w tym:	-	21	-	-	-	6 563	-	6 584
– transfery na środki trwałe	-	21	-	-	-	(21)	-	-
– odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	6 584	-	6 584
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>433 945</b>	<b>1 053 772</b>	<b>327</b>	<b>597</b>	<b>78 532</b>	<b>-</b>	<b>1 567 173</b>
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	<b>1 286</b>	<b>177 803</b>	<b>401 664</b>	<b>715</b>	<b>1 257</b>	<b>64 302</b>	<b>698</b>	<b>647 725</b>
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>1 281</b>	<b>171 029</b>	<b>392 116</b>	<b>848</b>	<b>1 124</b>	<b>48 251</b>	<b>-</b>	<b>614 649</b>

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	<i>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość początkowa</i>								
Saldo otwarcia	1 408	1 372 666	4 003 512	3 723	11 963	114 414	3 909	5 511 595
Zwiększenia, w tym:	-	4 642	1 325	285	296	21 857	-	28 405
– nabycie	-	-	41	285	30	26 080	-	26 436
– inne	-	2 335	405	-	-	-	-	2 740
– transfery na środki trwałe	-	2 307	879	-	266	(4 223)	-	(771)
Zmniejszenia, w tym:	-	7	547	359	667	-	3 211	4 791
– Likwidacja i sprzedaż	-	7	547	359	667	-	3 211	4 791
– Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>1 408</b>	<b>1 377 301</b>	<b>4 004 290</b>	<b>3 649</b>	<b>11 592</b>	<b>136 271</b>	<b>698</b>	<b>5 535 209</b>
<i>Umorzenie</i>								
Saldo otwarcia	118	752 734	2 522 759	2 410	10 009	-	-	3 288 030
Zwiększenia, w tym:	4	12 847	26 641	347	396	-	-	40 235
– amortyzacja okresu	4	10 512	26 236	347	396	-	-	37 495
– inne	-	2 335	405	-	-	-	-	2 740
Zmniejszenia, w tym:	-	7	546	150	667	-	-	1 370
– likwidacja i sprzedaż	-	7	546	150	667	-	-	1 370
– inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>122</b>	<b>765 574</b>	<b>2 548 854</b>	<b>2 607</b>	<b>9 738</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 326 895</b>
<i>Odpisy aktualizujące</i>								
Saldo otwarcia	-	432 546	1 053 772	459	597	73 347	-	1 560 721
Zwiększenia, w tym:	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
– transfery na środki trwałe	-	1 378	-	-	-	(1 378)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	132	-	-	-	132
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>433 924</b>	<b>1 053 772</b>	<b>327</b>	<b>597</b>	<b>71 969</b>	<b>-</b>	<b>1 560 589</b>
<i>Wartość netto</i>								
Saldo otwarcia	1 290	187 386	426 981	854	1 357	41 067	3 909	662 844
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>1 286</b>	<b>177 803</b>	<b>401 664</b>	<b>715</b>	<b>1 257</b>	<b>64 302</b>	<b>698</b>	<b>647 725</b>

Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych:

	<u>31 grudnia 2018</u> <u>roku</u>	<u>31 grudnia 2017</u> <u>roku</u>
Własne	<b>613 979</b>	<b>647 354</b>
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy leasingu	<u>670</u>	<u>371</u>
<b>Razem</b>	<b><u>614 649</u></b>	<b><u>647 725</u></b>

Wartość bilansowa gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 399 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość ta wynosiła 399 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane przez ZE PAK SA w 2018 roku wyniosły 11 918 tysięcy złotych, (w roku 2017 odpowiednio 26 080 tysięcy złotych), w tym na ochronę środowiska 110 tysięcy złotych (w roku 2017 odpowiednio 45 tysięcy złotych).

Nakłady inwestycyjne planowane na 2019 rok wynoszą 26 400 tysięcy złotych, w tym na ochronę środowiska 10 843 tysięcy złotych.

### Test na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów” na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Spółka każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregokolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Spółki.

Zgodnie z KSR nr 4 ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne 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 korzyści ekonomiczne, do którego należy dany składnik aktywów.

Czynnikami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu były przesłanki wynikające z uwarunkowań rynkowych w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, spośród których najważniejsze to:

- Projekt rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady dotyczącego wewnętrznego rynku energii, który to projekt dla jednostek wytwórczych niespełniających określonych kryteriów emisyjności w zakresie CO<sub>2</sub> zakłada eliminację wsparcia w formie płatności z mechanizmu rynku mocy po 1 lipca 2025 roku.
- Wahania ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (spowodowane zaostrzającą się polityką klimatyczną Unii Europejskiej).

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Spółki należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Spółki.

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 Kapitałowej.

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Spółka bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA.

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.

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:

- Produkcję energii elektrycznej z Pątnowa I założono do 2030 roku, produkcję z biomasy z Konina założono do 2047 roku.
- Produkcję ciepła założono do 2047 roku w związku z założoną do tego roku eksploatacją bloku biomasowego, z którego wytwarzane jest ciepło do miasta Konin.



- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2023 w oparciu o wyniki aukcji; dodatkowo założono uczestnictwo w aukcji na rok 2024.
- 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 szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Ceny sprzedaży ciepła przyjęto na podstawie aktualnie realizowanych dostaw wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognozy cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” (Projekt - w. 3.1 z 4 stycznia 2019), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek wydobywczych.
- Koszty zakupu biomasy ustalono na poziomie zakontraktowanych cen dla 2019 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia. Zakłada się spadek marży w cenach stałych po 2027 roku, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji publicznych „Polityka Energetyczna Państwa do 2040 r.” oraz „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” nakreślają jasny kierunek dalszego rozwoju OZE, który jest niezbędny dla dochowania przyjętych przez Polskę wskaźników spełniających obowiązek OZE. By cel ten został osiągnięty, a w kolejnych latach co najmniej utrzymywany Polska jako kraj członkowski UE musi zadbać o utrzymanie istniejących źródeł OZE, w tym w istniejących jednostkach biomasowych, które w okresie najbliższych kilku lat zakończą uczestnictwo w systemie wsparcia, a ze względu na swój dobry stan techniczny będą mogły pracować dalej. Czynnikiem dającym dziś takie uprawnienia do przyjęcia powyższego myślenia są obecne zapisy o transferze statystycznym, które z jednej strony nakładają kary na kraj członkowski, który nie wypełni obowiązku a z drugiej strony zawarte już zapisy w ustawie OZE dające sygnał o organizacji przez URE aukcji dla jednostek, które po zakończonym okresie wsparcia będą mogły dalej uczestniczyć w nowo powstałych mechanizmach. Uprawniają do tego zapisy obowiązującej ustawy OZE. Zapisy ustawy dają jednocześnie możliwość przedłużenia wsparcia pracy instalacji OZE powyżej 15 lat. Istotnym także jest fakt, że Ministerstwo Energii wycofało się z propozycji zmian w zasadach wyznaczania opłaty zastępczej. Ministerstwo uwzględniło rekomendacje zarówno branży OZE jak i też międzynarodowych izb handlowych, banków i reprezentantów energetyki konwencjonalnej, które alarmowały o szkodliwych skutkach tych zapisów dla istniejących instalacji OZE. W ocenie TGPE utrudniłoby to planowanie pracy jednostek na biomasę, co uderzyłoby w polskich wytwórców. W konsekwencji pogłębiałaby się luka w realizacji celu OZE. W przypadku wystąpienia scenariusza braku wsparcia OZE powyżej 15 lat Spółka zakłada w alternatywnym scenariuszu spadek cen biomasy.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji.
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,53%.
- W zakresie konkluzji BAT założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych.

Wartość odzyskiwalną oszacowano na podstawie wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie sporządzonych projekcji finansowych.

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W oparciu o przeprowadzony test nie stwierdzono konieczność rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

### **Analiza wrażliwości**

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że istotny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów ma kwestia uwzględnienia wsparcia dla bloku biomasowego po 2027 roku. W scenariuszu pesymistycznym, w przypadku braku mechanizmu wsparcia po 2027, cena biomasy musiałaby być niższa o 17,15% w badanym okresie, przy niezmienności pozostałych założeń, aby pokryć utratę przychodów.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

<b>Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA</b>	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(54 mln zł)	64 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	78 mln zł	(78 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(109 mln zł)	109 mln zł
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%
Zmiana cen biomasy ( zł/GJ)	(138 mln zł)	138 mln zł

## 8. Inwestycje

### 8.1. Inwestycje długoterminowe

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 128 552	30 250	3 500	151	-	<b>1 162 453</b>
Wartość brutto	1 170 346	30 250	3 500	200	-	1 204 296
Odpisy aktualizujące	(41 794)	-	-	(49)	-	(41 843)
Zwiększenia, w tym:	188	291	1500	1	-	1 980
– nabycie	188	-	-	-	-	188
– aktualizacja wartości	-	291	-	1	-	292
– inne (zmiana pomiędzy klasyfikacją długi a krótkoterminową)	-	-	1500	-	-	1 500
Zmniejszenia, w tym:	79 359	7 193	-	-	-	86 552
– spłata	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	79 359	-	-	-	-	79 359
– inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową)	-	7 193	-	-	-	7 193
<b>Saldo zamknięcia, z tego</b>	<b>1 049 381</b>	<b>23 348</b>	<b>5 000</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>1 077 881</b>
Wartość brutto	1 170 534	23 348	5 000	200	-	1 199 082
Odpisy aktualizujące	(121 153)	-	-	(48)	-	(121 201)

W pozycji *Inne aktywa w jednostkach powiązanych* jest pokazana dopłata zwrotna w kwocie 7 000 tysięcy złotych dla jednostki powiązanej PAK Górnictwo sp. z o.o. Zgodnie z Uchwałą NZW Nr 104/2017 z dnia 13 marca 2017 roku dopłata została wpłacona dnia 23 marca 2017 roku. W dniu 31 lipca 2018 roku Uchwałą NZW Nr 155/2018 zmieniono harmonogram spłat dopłaty. Kwota 2 000 tysięcy złotych zostanie spłacona do dnia 30 kwietnia 2019 roku, termin spłaty pozostałej kwoty 5 000 tysięcy złotych zostanie ustalony w chwili spłaty pierwszej części dopłaty.

Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki utraty wartości posiadanych akcji w PAK – VOLT SA oraz PAK KWB Adamów SA i związku z tym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych na bazie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie których dokonano odpisów aktualizujących tych aktywów w kwocie 79 359 tysięcy złotych (dotyczy akcji PAK KWB Adamów SA).

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	1 126 153	47 964	-	151	-	1 174 268
Wartość brutto	1 167 947	47 964	-	200	-	1 216 111

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

Odpisy aktualizujące	(41 794)	-	-	(49)	-	(41 843)
Zwiększenia, w tym:	2 449	-	3 500	-	-	5 949
– nabycie	2 449	-	-	-	-	2 449
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	50	17 714	-	-	-	17 764
– spłata	-	14 387	-	-	-	14 387
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	3 327	-	-	-	3 327
– inne	50	-	-	-	-	50
<b>Saldo zamknięcia, z tego</b>	<b>1 128 552</b>	<b>30 250</b>	<b>3 500</b>	<b>151</b>	-	<b>1 162 453</b>
Wartość brutto	1 170 346	30 250	3 500	200	-	1 204 296
Odpisy aktualizujące	(41 794)	-	-	(49)	-	(41 843)

## 8.2. Inwestycje krótkoterminowe

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Wartość brutto	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	8 666	-	-	19	8 685
– nabycie	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	1 473	-	-	19	1 492
– inne (reklasyfikacja z części długoterminowej)	-	7 193	-	-	-	7 193
Zmniejszenia, w tym:	-	442	1 500	-	-	1 942
– spłata	-	442	-	-	-	442
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne (reklasyfikacja na część krótkoterminową)	-	-	1 500	-	-	1 500
<b>Saldo zamknięcia, z tego</b>	-	<b>23 438</b>	<b>2 000</b>	-	<b>19</b>	<b>25 457</b>
Wartość brutto	-	23 438	2 000	-	19	25 457
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Udziały i akcje w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach powiązanych</i>	<i>Udziały i akcje w jednostkach pozostałych</i>	<i>Inne aktywa w jednostkach pozostałych</i>	<i>Razem</i>
Saldo otwarcia, z tego:	-	16 125	-	-	296	16 421
Wartość brutto	-	16 125	-	-	296	16 421
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	574	3 500	-	-	4 074
– nabycie	-	574	-	-	-	574
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– inne	-	-	3 500	-	-	3 500
Zmniejszenia, w tym:	-	1 485	-	-	296	1 781
– spłata	-	621	-	-	-	621
– sprzedaż	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	864	-	-	-	864
– inne	-	-	-	-	296	296
<b>Saldo zamknięcia, z tego</b>	-	<b>15 214</b>	<b>3 500</b>	-	-	<b>18 714</b>
Wartość brutto	-	15 214	3 500	-	-	18 714
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-

## 9. Należności krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony</i> <u>31 grudnia 2018 roku</u>	<i>Rok zakończony</i> <u>31 grudnia 2017 roku</u>
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	98 196	97 525
– od jednostek powiązanych	53 986	36 626
– od jednostek pozostałych	44 210	60 899
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	6 189	19 409
Inne, w tym:	71 008	21 510
– należność z tytułu dywidendy	10 000	-
– depozyty i kaucje zabezpieczające	55 868	12 930
– należności z tytułu pożyczek i innych świadczeń ZFŚS	3 217	3 126
– pozostałe	1 923	5 454
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>175 393</b>	<b>138 444</b>

## 10. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	<u>31 grudnia 2018 roku</u>	<u>31 grudnia 2017 roku</u>
<i>Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne, w tym:	7 804	8 604
– koszty wdrożenia licencji	330	539
– aktywo składowisko popiołów	7 469	8 053
– pozostałe	5	12
<b>Razem długoterminowe (po odpisie)</b>	<b>7 804</b>	<b>8 604</b>

### *Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe*

Prenumerata	9	9
Oплата za uczestnictwo w Towarowej Giełdzie Energii	-	145
Koszty wdrożenia licencji	209	209
Oплата za wsparcie systemów informatycznych	-	44
Pozostałe	106	127
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>324</b>	<b>534</b>

## 11. Kapitały

### 31 grudnia 2018 roku

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i>	<i>szt.</i> <i>Liczba akcji</i>	<i>zł</i> <i>Wartość nominalna 1 akcji</i>	<i>%</i> <i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>szt.</i> <i>Liczba posiadanych głosów</i>	<i>%</i> <i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud 2 sp. z o.o. S.K.A., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55
Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	16 889 892	2,00	33,24	16 889 892	33,24
<b>Razem</b>	<b>50 823 547</b>		<b>100,00</b>	<b>50 823 547</b>	<b>100,00</b>

\* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

### 31 grudnia 2017 roku

<i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i>	<i>szt.</i> <i>Liczba akcji</i>	<i>zł</i> <i>Wartość nominalna 1 akcji</i>	<i>%</i> <i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>szt.</i> <i>Liczba posiadanych głosów</i>	<i>%</i> <i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Zygmunt Solorz (pośrednio) poprzez: Elektrim SA, Embud sp. z o.o., Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55	26 200 867	51,55

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

Nationale-Nederlanden OFE	5 068 410	2,00	9,97	5 068 410	9,97
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	3 081 567	2,00	6,06	3 081 567	6,06
OFE PZU „Złota Jesień”	2 664 378	2,00	5,24	2 664 378	5,24
Pozostali	13 808 325	2,00	27,18	13 808 325	27,18
<b>Razem</b>	<b>50 823 547</b>		<b>100,00</b>	<b>50 823 547</b>	<b>100,00</b>

\* Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie dostarczonych zawiadomień o nabyciu/zbyciu akcji.

## 12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	<u>31 grudnia 2018 roku</u>	<u>31 grudnia 2017 roku</u>
<i>Długoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	492	489
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym:	58 900	201 035
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	58 900	201 035
Inne zobowiązania	2 000	2 000
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>61 392</b>	<b>203 524</b>
<i>Krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	364	961
Obligacje	-	-
Kredyty razem, w tym :	148 773	153 684
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne kredyty:	148 773	153 684
– kredyty obrotowe	-	-
– kredyty inwestycyjne	148 773	153 684
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>149 137</b>	<b>154 645</b>

Saldo kredytu inwestycyjnego A udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA z siedzibą w Warszawie, BGK z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, PEKAO SA z siedzibą w Warszawie i PKO BP SA z siedzibą w Warszawie na 31 grudnia 2018 roku wynosi 156 013 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku. Oprocentowanie według stopy WIBOR 3M plus marża banku.

Saldo kredytu inwestycyjnego B udzielonego przez Konsorcjum banków mBank SA z siedzibą w Warszawie, BGK z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, PEKAO SA z siedzibą w Warszawie i PKO BP SA z siedzibą w Warszawie na 31 grudnia 2018 roku wynosi 51 659 tysięcy złotych. Termin spłaty upływa 20 marca 2020 roku. Oprocentowanie według stopy WIBOR 3M plus marża banku.

Informacje dotyczące zabezpieczeń z tytułu zaciągniętych zobowiązań przedstawiono w nocie 19.

## 13. Podział zysku

### 13.1 Podział zysku za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto w kwocie 115 609 tysięcy złotych na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 85 960 tysięcy złotych,
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 29 649 tysięcy złotych.

### 13.2 Podział zysku za rok bieżący

Strata netto za rok obrotowy 2018 wyniosła 64 516 tysięcy złotych. Zarząd ZE PAK SA na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do propozycji pokrycia straty.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

## 14. Rezerwy

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub></i>	<i>Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	79 215	23 207	221 792	-	62 033	16 593	1 190	404 030
Zwiększenia	-	7 593	334 782	30 640	1 838	798	-	375 651
Wykorzystanie	(41 692)	(10 945)	(221 792)	-	(215)	-	-	(274 644)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku, w tym:</b>	<b>37 523</b>	<b>19 855</b>	<b>334 782</b>	<b>30 640</b>	<b>63 656</b>	<b>17 391</b>	<b>1 190</b>	<b>505 037</b>
Długoterminowe	37 523	7 905	-	30 640	63 440	17 391	-	156 899
Krótkoterminowe	-	11 950	334 782	-	216	-	1 190	348 138

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>Rezerwa na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub></i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Rezerwa na likwidację</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	68 806	22 440	250 189	1 005	16 848	626	359 914
Wpływ korekty błędu	-	-	-	61 278	-	-	61 278
Zwiększenia	10 409	11 089	221 792	-	-	1 190	244 480
Wykorzystanie	-	(10 322)	(250 189)	(250)	-	(535)	(261 296)
Rozwiązanie	-	-	-	-	(255)	(91)	(346)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:</b>	<b>79 215</b>	<b>23 207</b>	<b>221 792</b>	<b>62 033</b>	<b>16 593</b>	<b>1 190</b>	<b>404 030</b>
Długoterminowe	79 215	9 210	-	61 817	16 593	-	166 835
Krótkoterminowe	-	13 997	221 792	216	-	1 190	237 195

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie ok. 6,5 miliona EUR wraz z odsetkami co stanowi kwotę 30 640 tysięcy złotych.

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 CO<sub>2</sub> dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4, kosztami planowanych inwestycji, które miałyby zostać zamienione. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała odpowiedzi od Ministra Środowiska.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zdiagnozowała ryzyko potencjalnego zwrotu otrzymanych darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> związanych z powyższymi zadaniami inwestycyjnymi, dlatego w sprawozdaniu dokonano przeklasyfikowania zobowiązania warunkowego do pozostałych rezerw.

## 15. Odpisy aktualizujące wartość należności

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Stan na dzień 1 stycznia	35 223	35 434
Zwiększenia	9	-
Wykorzystanie	56	2
Rozwiązanie	56	209
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>35 120</b>	<b>35 223</b>

## 16. Zobowiązania długoterminowe

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

### 31 grudnia 2018 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	61 392	-	-	61 392
– kredyty i pożyczki bankowe	58 900	-	-	58 900
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	492	-	-	492
– inne	2 000	-	-	2 000
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>61 392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 392</b>

### 31 grudnia 2017 roku

	<i>1-3 lat</i>	<i>3-5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	203 524	-	-	203 524
– kredyty i pożyczki bankowe	201 035	-	-	201 035
– pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
– z tytułu leasingu finansowego	489	-	-	489
– inne	2 000	-	-	2 000
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>203 524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>203 524</b>

## 17. Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	45 856	48 273
– od jednostek powiązanych	10 743	26 687
– od jednostek pozostałych	35 113	21 586
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	148 773	153 684
Inne zobowiązania finansowe	364	961
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	38 141	60 402
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 299	5 644
Inne, w tym:	4 845	16 431
– zobowiązanie z tytułu ZFŚS	1 971	2 508
– zobowiązania z tytułu potrąceń wynagrodzeń	555	583
– zobowiązania inwestycyjne	1 022	10 036
– pozostałe	1 297	3 304
Fundusze specjalne	4 134	4 202
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>245 412</b>	<b>289 597</b>

## 18. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	410	457
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	410	457
– dotacja rozliczana w czasie	410	457
Inne, w tym :	-	-
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 359	1 043
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	93	54
– dotacja rozliczana w czasie	46	46
– odszkodowanie majątkowe	39	-
– inne	8	8
Inne, w tym :	1 266	989
– pozostałe rezerwy	450	185
– umorzenie praw majątkowych „zielone certyfikaty”	485	213
– umorzenie praw majątkowych „biała energia”	36	82
– umorzenie praw majątkowych „czerwone certyfikaty”	44	88
– umorzenie praw majątkowych „niebieskie certyfikaty”	31	62
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „żółta”	193	320
– umorzenie praw majątkowych opłata gazowa „fioletowa”	27	39
<b>Rozliczenia międzyokresowe – razem</b>	<b>1 769</b>	<b>1 500</b>

## 19. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

<i>Umowa</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>31 grudnia 2018</i>		<i>31 grudnia 2017</i>	
		<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN



## 20. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na rzecz:	126 700	50 000
– jednostek powiązanych, w tym:	126 700	50 000
– na rzecz jednostek zależnych	126 700	50 000
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek	-	-
Z pozostałych tytułów na rzecz:	4 100 808	4 049 055
– jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– na rzecz jednostek zależnych	-	-
– na rzecz jednostki dominującej	-	-
– pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
– pozostałych jednostek, w tym:	4 099 750	4 049 055
– na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	-	-
– na rzecz znaczącego inwestora	-	-
– na rzecz innych jednostek	4 099 750	4 048 110
– na rzecz pracowników	1 058	945
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>4 227 508</b>	<b>4 099 055</b>

Kwota 4 099 750 tysięcy złotych dotyczy zabezpieczeń kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 milionów złotych. Do głównych pozycji zabezpieczeń należą: zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK SA w PAK Infrastruktura, cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej oraz cesja z polisy ubezpieczenia Elektrowni Pątnów.

### **Zobowiązanie warunkowe na likwidację elektrowni w świetle posiadanych pozwoleń zintegrowanych**

Obowiązek przeprowadzenia likwidacji i rekultywacji terenu wynika z pozwoleń zintegrowanych na prowadzenie instalacji spalania paliw w elektrowniach Pątnów i Konin oraz Adamów należących do ZE PAK SA. Na wyżej wymienionych podmiotach w przypadku zakończenia działalności ciąży obowiązek przeprowadzenia likwidacji wszystkich obiektów i urządzeń instalacji zgodnie z wymaganiami wynikającymi z przepisów prawa budowlanego. Teren instalacji po ich likwidacji winien być zagospodarowany według ustaleń dokonanych z organem samorządowym. W szczególności należy sporządzić projekt likwidacji obiektów i urządzeń uwzględniający wymagania ochrony środowiska, głównie w odniesieniu do gospodarki odpadami.

W związku z powyższym aby wiarygodnie oszacować koszty likwidacji obiektów i urządzeń niezbędne jest sporządzenie projektu uwzględniającego szereg wymogów (np. budowlanych, BHP, środowiskowych). Wymogi te będą w pełni zależne od ustaleń dokonanych z organem samorządowym, ponieważ to z nim należy ustalić sposób zagospodarowania terenu. Na dzień dzisiejszy nie znamy terminu zakończenia działalności, nie znamy ustaleń jakie będą musiały zostać wypracowane z organem samorządowym co do sposobu zagospodarowania terenu, tym samym nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kosztów likwidacji.

## 21. Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

## 22. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2018 i 2017 roku przedstawiała się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, w tym:	816 727	1 099 668
– jednostki powiązane	291 878	324 063
– jednostki pozostałe	524 849	775 605
Przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii, w tym:	45 983	684
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	45 983	684
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej, w tym:	36 774	57 204
– jednostki powiązane	29	30
– jednostki pozostałe	36 745	57 174
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	89 346	102 816
– jednostki powiązane	86 698	100 928
– jednostki pozostałe	2 648	1 888
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, w tym:	229 434	214 211
– jednostki powiązane	-	-
– jednostki pozostałe	229 434	214 211
Przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów, w tym:	2 536	2 472
– jednostki powiązane	1 617	1 439
– jednostki pozostałe	919	1 033
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>1 220 800</b>	<b>1 477 055</b>

Struktura przychodów ze sprzedaży :

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Przychody osiągnięte w obrocie krajowym	1 220 713	1 477 055
Przychody osiągnięte w obrocie zagranicznym	87	-
<b>Razem</b>	<b>1 220 800</b>	<b>1 477 055</b>

## 23. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w kwocie 6 584 tysiące złotych . Zarząd Spółki po przeprowadzeniu analizy przypuszcza, że niektóre z rozpoczętych inwestycji nie zostaną zakończone.

## 24. Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie powiększyła ceny nabycia towarów lub kosztu wytworzenia produktów o odsetki oraz różnice kursowe.

## 25. Zapasy

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
	<i>roku</i>	<i>roku</i>
Materiały	35 094	39 601
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty	-	-
Towary, w tym:	20 989	1 985
– zielone certyfikaty	20 291	1 342
– czerwone certyfikaty	489	510
– żółte certyfikaty	135	59
– białe certyfikaty	34	74

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

– fioletowe certyfikaty	20	-
– błękitne certyfikaty	20	-
Zaliczki na dostawy	1	31
<b>Ogółem zapasy</b>	<b>56 084</b>	<b>41 617</b>
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów, w tym:	11 233	2 521
– materiały	9 518	2 521
– towary	1 715	-

## 26. Informacja o przychodach , kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 27. Podatek dochodowy

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zysk (strata) brutto	<b>(106 192)</b>	128 490
Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(170 040)	(67 609)
– wycena pożyczki udzielonej EPII (kapitał)	(3 534)	(2 213)
– przychód z produkcji certyfikatów	(37 031)	(1 599)
– odpis amortyzacji	(46)	(46)
– zarachowane odsetki od udzielonych pożyczek	(90)	(89)
– zwrot kary zapłaconej do URE za brak utrzymania zapasów paliwa	(1 500)	-
– wycena rachunku i rozrachunków	(5)	(4)
– zarachowane odsetki na rachunkach bankowych	(29)	(201)
– wycena kontraktów forward	(19)	-
– rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały	-	(1 159)
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	-
– rozwiązanie odpisu aktualizującego certyfikaty	-	(13)
– przychody z umów leasingu	(12)	-
– otrzymane dywidendy	(127 774)	(62 285)
Przychody roku bieżącego nieujęte w wyniku roku obrotowego	510	271
– koszty rozruchu	201	-
– zapłacone odsetki od udzielonych pożyczek	90	137
– otrzymane odsetki na rachunkach bankowych	219	134
Koszty roku bieżącego trwale nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	2 751	3 249
– koszty związków zawodowych	119	118
– amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EUR	232	170
– amortyzacja środków trwałych z dotacji	71	73
– amortyzacja aktywa na składowisko popiołów	584	-
– wpłata na PFRON	915	1 340
– odsetki budżetowe	18	3
– koszty restrukturyzacji	81	-
– koszty reprezentacji	573	101
– koszty Rady Nadzorczej	4	6
– darowizny	150	243
– inne	4	1 195
Koszty roku bieżącego przejściowo nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	492 034	251 602
– składki ZUS	1 984	2 503
– niewypłacone wynagrodzenia (umowy zlecenia)	86	86
– utworzenie rezerwy na premię roczną	7 910	9 011
– utworzenie rezerwy na koszty audytu	105	169
– utworzenie rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	-	689
– utworzenie rezerwy na zwrot CO <sub>2</sub>	30 640	-
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość materiałów	6 997	-
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie	6 584	-
– utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	79 359	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

– aktualizacja wartości zielonych certyfikatów	1 702	-
– aktualizacja wartości czerwonych certyfikatów	13	-
– utworzenie rezerwy na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	335 045	221 792
– utworzenie rezerwy na likwidację majątku	799	746
– zarachowane odsetki za zwłokę	-	114
– dyskonto od rezerwy na składowisko popiołów	1 838	-
– wycena kontraktu forward	-	1 101
– zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	1 499	1 339
– koszt sprzedaży zielonych i czerwonych certyfikatów	16 087	13 244
– RMB zielone certyfikaty	485	213
– RMB czerwone certyfikaty	43	88
– RMB żółte certyfikaty	193	320
– RMB fioletowe certyfikaty	27	39
– RMB biała energia	36	82
– RMB błękitne certyfikaty	31	62
– RMB opłaty za środowisko	345	-
– wycena środków w kasie i na rachunkach w walutach obcych	4	4
– inne	222	-
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	<u>(11 907)</u>	<u>(12 205)</u>
– składki ZUS i wynagrodzenia	(2 589)	(2 696)
– wypłacona premia roczna	(9 318)	(8 932)
– likwidacja środków trwałych	-	(139)
– zapłacony podatek za lata ubiegłe	-	(438)
Koszty roku bieżącego uznane za koszty uzyskania przychodu nie ujęte w wyniku finansowym	<u>(118 952)</u>	<u>(124 518)</u>
– amortyzacja podatkowa	(118 952)	(124 518)
Inne różnice	<u>(72 393)</u>	<u>(73 836)</u>
– zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(70 788)	(79 001)
– rozwiązanie rezerwy na rekultywację	(216)	(250)
– rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	(1703)	-
– rozwiązanie rezerwy na urlopy	(240)	-
– rozwiązanie rezerwy na audyt	(185)	(132)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty za certyfikaty	(39)	(39)
– rozwiązanie rezerwy na likwidację	-	(116)
– rozwiązanie rezerwy na opłaty	-	(89)
– certyfikaty zakupione na pokrycie obowiązku za rok ubiegły	(464)	(612)
– leasing operacyjny (opłata)	(193)	(147)
– zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	-	350
– odwrócenie wyceny udzielonej pożyczki (odsetki + kapitał)	2 213	6 404
– likwidacja środków trwałych (różnica a.podatkowa i a.bilansowa)	141	-
– odwrócenie wyceny kontraktu forward	(805)	-
– inne	(114)	(204)
<b>Dochód (Strata) podatkowy(a)</b>	<b><u>15 811</u></b>	<b><u>105 444</u></b>
– wykorzystanie straty podatkowej	(15 801)	(91 114)
– darowizny do odliczenia	(10)	(112)
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>14 218</u></b>
<b>Stawka podatkowa</b>	<b><u>19%</u></b>	<b><u>19%</u></b>
<b>Podatek dochodowy (bieżący)</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2 701</u></b>
Podatek dochodowy zwrócony z lat ubiegłych	-	(273)
Podatek dochodowy od dywidendy	16	38
Zmiana stanu rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(41 692)	10 415
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b><u>(41 676)</u></b>	<b><u>12 881</u></b>

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów UOR Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

Na rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	130 967	108 430	22 537	23 685
Zakupione EUA	8 025	36 766	(28 741)	(32 525)
wycena pożyczki	671	421	250	(796)
Certyfikaty na składzie	3 948	352	3 596	(2 263)
Pozostałe	27	59	(32)	(104)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>143 638</b>	<b>146 028</b>	<b>(2 390)</b>	<b>(12 003)</b>
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 772	4 410	638	(146)
Pozostałe rezerwy	86	34	(52)	93
Rezerwy na likwidację majątku	3 304	3 153	(151)	(120)
Rezerwa na rekultywację	103	144	41	47
Rezerwa na zwrot uprawnień CO <sub>2</sub>	5 822	-	(5 822)	-
Rezerwa na uprawnienia CO <sub>2</sub>	63 609	42 140	(21 469)	5 396
Nie przekazane składki ZUS XI-XII	377	476	99	22
Odpis aktualizujący środki trwale w budowie	1 251	-	(1 251)	-
Odpis aktualizujący zapasy	1 808	479	(1 329)	220
Odpis aktualizujący certyfikaty	155	153	(2)	24
Odpis aktualizujący należności	367	367	-	-
Odpis aktualizujący finansowy majątek	15 690	2 220	(13 470)	-
Leasing zwrotny	84	92	8	8
Aktywo z tytułu straty podatkowej	9 671	12 673	3 002	17 311
Pozostałe	16	472	456	(437)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>106 115</b>	<b>66 813</b>	<b>(39 302)</b>	<b>22 418</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>37 523</b>	<b>79 215</b>	<b>(41 692)</b>	<b>10 415</b>

## 28. Koszty w układzie rodzajowym

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Amortyzacja	38 801	38 334
Zużycie materiałów i energii	462 304	617 823
Usługi obce	133 780	152 381
Podatki i opłaty	381 916	288 532
Wynagrodzenia	76 313	91 163
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym emerytalne	18 337	24 991
Pozostałe koszty rodzajowe	7 208	7 163
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 118 659</b>	<b>1 220 387</b>
Zmiana stanu produktów	(2 775)	177
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(56)	(55)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(1 846)	(2 944)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(50 112)	(35 805)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(1 063 870)	(1 181 760)

## 29. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	63	9
– zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	63	9
– wartość netto środków trwałych i koszty likwidacji	-	-
Dotacje	46	46
Inne przychody operacyjne, w tym:	2 993	3 205
– rozwiązanie rezerwy	-	205
– różnice inwentaryzacyjne	-	-
– zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy magazynowe	-	1 172
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1	1
– otrzymane odszkodowania i kary umowne	2 246	354
– zyski aktuarialne	-	-
– inne	746	1 473
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>3 102</b>	<b>3 260</b>

## 30. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	15 296	-
– odpis aktualizujący wartość należności	-	-
– odpis aktualizujący wartość zapasów	6 997	-
– odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	6 584	-
– odpis aktualizujący certyfikaty	1 715	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	32 272	3 305
– koszty postępowania spornego i egzekucyjnego	200	203
– rezerwa z tytułu zwrotu uprawnień CO <sub>2</sub>	30 640	-
– pozostałe rezerwy	-	1 190
– przekazane darowizny rzeczowe i finansowe	150	243
– koszty szkód z tytułu awarii urządzeń	597	470
– koszty likwidacji zapasów	16	15
– zapłacone odszkodowania i kary	33	33
– straty aktuarialne	486	1 092
– pozostałe koszty operacyjne	150	59
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>47 568</b>	<b>3 305</b>

### 31. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zyski z tytułu dywidend i udziału w zyskach, w tym:	127 774	62 285
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych, w tym	127 692	62 085
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	90 000	-
• PAK – HOLDCO sp. z o.o.	24 972	50 000
• PAK Serwis sp. z o.o.	5 215	5 646
• PAK – VOLT SA	4 000	3 300
• PAK Infrastruktura sp. z o.o.	3 505	3 139
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	82	200
Odsetki, w tym:	2 569	2 811
– odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom powiązanim	428	574
• Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	428	574
– odsetki pozostałe od jednostek powiązanych	-	-
– odsetki od pozostałych kontrahentów	-	-
– odsetki bankowe	1 737	2 030
– odsetki od zwróconej kary URE	387	-
– odsetki pozostałe	17	207
Zysk ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
– przychody ze zbycia udziałów	-	-
– wartość netto udziałów	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym	2 146	-
– odpis aktualizujący aktywa finansowe	2 146	-
Inne, w tym:	487	1 499
– zrealizowane dodatnie różnice kursowe	174	1 415
– zysk ze zrealizowanego kontraktu forward	-	-
– pozostałe	313	84
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>132 976</b>	<b>66 595</b>

### 32. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Odsetki, w tym:	11 738	16 944
– odsetki dla jednostek powiązanych	-	-
– odsetki dla jednostek pozostałych	13	116
– odsetki budżetowe	18	3
– odsetki bankowe	11 624	16 526
– odsetki pozostałe (w tym od zobowiązań leasingowych)	83	299
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	79 359	5 292
– odpis wartości akcji w PAK KWB Adamów SA	79 359	-
– przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	1 101
– wycena pożyczki	-	4 191
Inne, w tym:	3 426	1 865
– różnice kursowe	-	-
– pozostałe koszty finansowe	789	1 119
– dyskonto rezerw	2 637	746
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>94 523</b>	<b>24 101</b>



### 33. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym	11 918	26 080
– odsetki od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-
– różnice kursowe od zobowiązań (zaciągniętych w celu finansowania wytworzenia środków trwałych)	-	-

### 34. Przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku, tj. do dnia 30 kwietnia 2019 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### 35. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Środki pieniężne w banku, w tym:	149 331	147 331
– Środki pieniężne na rachunkach VAT	147	-
Środki pieniężne w kasie	19	17
Inne środki pieniężne	-	25 188
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>149 350</b>	<b>172 536</b>
Środki pieniężne w walucie polskiej	73 669	172 545
Środki pieniężne w walutach obcych (po przeliczeniu)	75 681	1
Środki pieniężne w walucie EUR	17 600	-
Różnice kursowe	5	(10)
<b>Środki pieniężne w Rachunku Przepływów Pieniężnych</b>	<b>149 345</b>	<b>172 546</b>

### 36. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Należności</i>		
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(36 949)	(960)
– należności z tytułu dywidend	10 000	-
– zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(26 949)</b>	<b>(960)</b>

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Zobowiązania</i>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych oraz kredytów	(186 317)	(238 093)
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów	147 046	147 205
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	-	59 951
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(211)	(850)
– zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	11 379	(12 532)
– inne	805	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(27 298)</b>	<b>(44 319)</b>

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Rezerwy</i>		
Bilansowa zmiana stanu rezerw	101 007	(17 453)
– zmiana rezerwy z tytułu umorzenia EUA	222 055	250 189
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>323 062</b>	<b>232 736</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
– zysk (strata) ze zbycia inwestycji	(63)	(9)
– wycena kontraktu forward	(825)	1 101
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(888)</b>	<b>1 092</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Inne korekty</i>		
Bilansowa zmiana stanu inne korekty	-	-
– zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(70 788)	(138 953)
– nabycie gruntu przez zasiedzenie	-	-
– cesja umowy leasingu samochodu	(12)	(65)
– odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	79 359	-
– odpis aktualizujący środki trwałe w budowie	6 584	-
<b>Zmiana stanu inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>15 143</b>	<b>(139 018)</b>

### 37. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Grupa zatrudnionych</i>		
Zarząd	4	4
Administracja	36	40
Dział sprzedaży	18	10
Pion produkcji	671	916
Pozostali	211	259
<b>Zatrudnienie razem</b>	<b>940</b>	<b>1 229</b>

### 38. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	437	194
Inne usługi atestacyjne	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	13	23
<b>Razem, w tym:</b>	<b>450</b>	<b>217</b>
– należne na dzień bilansowy	105	204
– wypłacone na dzień bilansowy	345	13

### 39. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku oraz emeryturach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Wynagrodzenie</i>		
Zarząd Spółki	2 314	2 400
Rada Nadzorcza	1 020	993
<b>Wynagrodzenia, razem</b>	<b>3 334</b>	<b>3 393</b>

### 40. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarówno w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 roku, jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 41. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

### 42. Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązanymi

#### 42.1. Grupa kapitałowa

a) Spółka funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Elektrim SA.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna, sporządzane jest przez Elektrim SA z siedzibą w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdanie to jest dostępne w siedzibie Spółki znajdującej się w Warszawie przy ulicy Pańska 77/79.

a) Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jest dostępne w siedzibie Spółki w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45.

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.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Sprawozdania następujących Spółek:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2017
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,58%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,26%
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego	100,00%	100,00%
PAK – VOLT SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	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 Adamów sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	96,2%*	96,2%*
Eko-Surowce sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	-	100,00%*
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	-	100,00%*
EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	-	100,00%*

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

## 42.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wielkość transakcji z podmiotami znajdującymi się pod kontrolą podmiotu dominującego wyniosła:

### Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Zakupy	140	106
Sprzedaż	63 633	78 075
Różnice kursowe - koszty finansowe	1 335	2 734
Odsetki - przychody finansowe	428	574
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	90 000	-
	<u>31 grudnia 2018</u> roku	<u>31 grudnia 2017</u> roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 010	8 080
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	19	63
Pożyczki udzielone	46 786	45 464
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	11 847	2 357
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

PAK Infrastruktura sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	9 921	10 582
Sprzedaż	11 100	9 986
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	3 505	3 139
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 139	1 019
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 017	1 085
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK - HOLDCO sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	6
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	24 972	25 000
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	345 983	386 557
Sprzedaż	4 000	4 440
Pozostałe przychody operacyjne	554	295
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	12 062	7 803
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	148	176 351
Sprzedaż	1 588	1 663
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	267	305
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	16	11 835
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	76 184	88 300
Sprzedaż	5 682	6 162
Pozostałe przychody operacyjne	20	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	5 215	5 646
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 036	920
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	7 858	12 037
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	685	3 049

EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	369
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	2 216
Sprzedaż	-	462
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	4
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK Górnictwo sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	7 185	3 659
Sprzedaż	2 604	1 230
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	333	624
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	1 633	1 467
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

PAK – VOLT SA

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	4	5
Sprzedaż	291 549	323 608
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	4 000	3 300
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	36 138	17 860
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	200	200
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku  
(w tysiącach złotych)

PAK Adamów sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	-
Sprzedaż	6	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Aquakon sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	266
Sprzedaż	10	137
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1	3
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Zakupy	-	1 868
Sprzedaż	-	617
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	5
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-



### 43. Wykaz spółek, w których Spółka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na 31 grudnia 2018 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji **	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku*	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2018 roku*
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	(3 276)	1 357 778
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 906 202	125 244	97,68	(134 564)	158 403
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 921 833	-	99,35	(120 865)	(64 444)
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	9 655	100,00	(802)	24 380
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	5 369	16 750
6. PAK – VOLT SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	(14 241)	25 173
7. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	48 885	100,00	1 830	62 222
8. PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(9)	41
9. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 060	1 536	96,20	10	3 479

\* Dane Spółek nie są ostateczne

\*\* Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Na 31 grudnia 2017 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Ilość udziałów	Wartość bilansowa udziałów/akcji *	Udział w kapitale własnym (%)	Zysk (strata) netto za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 roku
1. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	Konin	200	750 500	100,00	145 614	1 448 836
2. PAK KWB Konin SA	Kleczew	23 882 993	125 244	97,58	8 707	293 003
3. PAK KWB Adamów SA	Turek	11 911 565	79 291	99,26	(41 143)	56 422
4. Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	189 419	9 655	100,00	3 715	30 397
5. PAK Górnictwo sp. z o.o.	Konin	141 000	-	100,00	454	11 291
6. PAK – VOLT SA	Warszawa	2 950 000	118 500	100,00	3 286	43 500
7. PAK – HOLDCO sp. z o.o.	Konin	200	750 550	100,00	49 972	775 726
8. PAK Infrastruktura sp. z o.o.	Konin	200	48 885	100,00	3 505	63 898
9. PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	1 000	50	100,00	(1)	49
10. Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	Police	5 060	1 536	96,20	143	3 498
11. Eko – Surowce sp. z o.o. w likwidacji	Kleczew	100	102	100,00	(51)	(6 728)
12. EL PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	5 000	507	100,00	2 036	(446)
13. Energoinvest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	1 050	3 061	100,00	6 509	9 850

\* Wartość bilansowa udziałów/akcji wynika z zaangażowania bezpośredniego i pośredniego w kapitale.

Wszystkie udziały w spółkach zależnych zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie były przywilejowane.

#### **44. Informacja na temat spełnienia wymogów art. 44 ustawy Prawo energetyczne**

Artykuł 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne, w celu zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne do prowadzenia ewidencji księgowej w sposób umożliwiający odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dostarczania paliw gazowych lub energii, w tym kosztów stałych, kosztów zmiennych i przychodów, odrębnie dla wytwarzania, przesyłania, dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi lub energią, magazynowania paliw gazowych i skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także w odniesieniu do grup odbiorców określonych w taryfie, jak i niezwiązanym z działalnościami wymienionymi wyżej.

W celu spełnienia wyżej wskazanego wymogu Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą odrębne obliczenie kosztów i przychodów, zysków i strat dla poszczególnych rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 1 ustawy Prawo energetyczne. W zakresie przychodów wyodrębniono przychody dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, energii cieplnej, praw majątkowych i usług systemowych. W zakresie kosztów Spółka prowadzi ewidencję zapewniającą podział kosztów na zmienne i stałe. Koszty zmienne uzależnione są od wielkości produkcji energii elektrycznej i cieplnej; są to koszty zużycia węgla, biomasy, pomocniczych paliw płynnych jak mazut czy olej opałowy oraz mączki wapiennej, koszty zużycia chemikaliów dla celów technologicznych, opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w zakresie wody, odpadów poprodukcyjnych i emisji lotnych zanieczyszczeń do powietrza, koszty zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Do kosztów zależnych od wielkości produkcji zalicza się również koszty związane ze sprzedażą energii: akcyza, opłaty ustawowe związane z certyfikowaniem i uczestnictwem na otwartych rynkach energii. Pozostałe koszty są kosztami stałymi. Podstawą do rozliczenia kosztów na poszczególne działalności są klucze podziałowe, w oparciu, o które rozliczane są koszty rodzajowe na koszt własny wytworzenia energii elektrycznej i energii cieplnej oraz pozostałą działalność.

Artykuł 44 ust. 2 ustawy Prawo energetyczne, w celu spełnienia wymogów mających zapewnić równoprawne traktowanie odbiorców oraz wyeliminowanie subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami, zobowiązuje przedsiębiorstwa energetyczne w ramach ujawnień w informacji dodatkowej rocznego sprawozdania finansowego do przedstawienia odpowiednich pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, skraplania gazu ziemnego lub regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego, a także wskazania zasad alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności.

Spółka w ramach swojej działalności nie zidentyfikowała rodzajów działalności wymienionych w art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne.

#### **45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W okresie po dniu bilansowym miały miejsce zmiany w Radzie Nadzorczej oraz w Zarządzie Spółki. Opis tych zmian został przedstawiony w punkcie 2 niniejszego sprawozdania „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego”.

Konin, dnia 30 kwietnia 2019 roku

---

*Henryk Sobierajski*  
Członek Rady Nadzorczej  
ZE PAK SA delegowany  
do czasowego wykonywania  
czynności Prezesa Zarządu

---

*Zygmunt Artwik*  
Wiceprezes Zarządu

---

*Paweł Markowski*  
Wiceprezes Zarządu

---

*Aneta Desecka*  
Główny Księgowy

---