

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Skład Grupy .....	14
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	14
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	15
5.1. Wdrożenie MSSF 16.....	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	18
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	18
8. Zmiany szacunków .....	19
9. Sezonowość działalności.....	19
10. Segmenty operacyjne .....	19
11. Przychody i koszty .....	23
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	23
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	23
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	24
11.4. Przychody finansowe.....	24
11.5. Koszty finansowe.....	24
11.6. Koszty według rodzajów .....	25
11.7. Umowy o usługę budowlaną.....	25
12. Podatek dochodowy .....	26
12.1. Obciążenie podatkowe.....	26
12.2. Odroczone podatek dochodowy .....	27
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	28
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	30
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA .....	32
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	35
16. Aktywa niematerialne .....	36
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	38
18. Pozostałe aktywa.....	38
18.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	38
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	39
19. Zapasy .....	39
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	40
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	41
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	41
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	42
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	42
24.2. Zmiany stanu rezerw.....	43
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	44
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	44
24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych .....	44
24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą .....	44
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii .....	44

24.3.5. Inne rezerwy .....	44
25. Prawa do emisji dwutlenku węgla .....	45
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	47
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)...	47
26.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) ....	47
26.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	47
26.4. Pochodne instrumenty finansowe .....	48
26.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) .....	48
26.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).....	48
27. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	49
27.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw .....	49
27.2. Sprawy sądowe .....	50
27.3. Rozliczenia podatkowe .....	53
27.4. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni .....	55
28. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	55
29. Otrzymane gwarancje i poręczenia .....	56
30. Informacje o podmiotach powiązanych .....	56
30.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	57
30.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	57
30.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	57
30.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	57
30.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	58
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	58
31.1. Ryzyko stopy procentowej.....	58
31.2. Ryzyko walutowe .....	60
31.3. Ryzyko kredytowe .....	63
31.4. Ryzyko związane z płynnością .....	64
32. Instrumenty finansowe .....	67
32.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	67
32.2. Ryzyko stopy procentowej.....	69
32.2.1. Zabezpieczenia.....	69
33. Zarządzanie kapitałem .....	71
34. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	72

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>695 131</b>	<b>465 786</b>
Koszt własny sprzedaży	(639 769)	(430 328)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>55 362</b>	<b>35 458</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 666	3 050
Koszty sprzedaży	(1 873)	(1 144)
Koszty ogólnego zarządu	(30 118)	(34 894)
Pozostałe koszty operacyjne	(432)	(1 121)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>27 605</b>	<b>1 349</b>
Przychody finansowe	8 240	2 316
Koszty finansowe	(7 727)	(11 203)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>28 118</b>	<b>(7 538)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(16 108)	(8 098)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 010</b>	<b>(15 636)</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>12 010</b>	<b>(15 636)</b>
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 280	(15 083)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(1 270)	(553)

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

Zygmunt Artwik  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Markowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Lisowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
 /Główny Księgowy/

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

---

		<i>Rok zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>(Strata)/Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>	<i>Nota</i>		
Podstawowy/rozwodniony za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>13</i>	0,26	(0,30)

---

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

---

Zygmunt Artwik  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Paweł Markowski  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Paweł Lisowski  
/Wiceprezes Zarządu/

---

Aneta Desecka  
/Główny Księgowy/

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 31 marca 2018 roku(niebadane)</i>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>12 010</b>	<b>(15 636)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		337	867
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-	(637)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1	(64)	(44)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		273	186
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia		(728)	(310)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1	136	59
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(592)	(251)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(319)</b>	<b>(65)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>11 691</b>	<b>(15 701)</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 961	(15 148)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(1 270)	(553)

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

Zygmunt Artwik  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Markowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Lisowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
 /Główny Księgowy/

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2019 roku

	Nota	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	2 684 785	2 791 141
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		59 209	-
Nieruchomości inwestycyjne		1 291	2 365
Aktywa niematerialne	16	3 430	3 773
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	17	78 265	80 326
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	9 109	4 748
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.2	4 898	3 873
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	84 156	81 817
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>2 925 143</b>	<b>2 968 043</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	16	314 980	66 817
Zapasy	19	117 433	109 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	287 013	354 183
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 279	1 544
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	26.4	-	19
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	18.1	31 458	36 679
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.2	29 898	24 039
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		7 242	5 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	266 331	304 658
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>1 056 634</b>	<b>902 244</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		982	1 010
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 982 759</b>	<b>3 871 297</b>

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

Zygmunt Artwik  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Markowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Lisowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
 /Główny Księgowy/

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	Nota	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 376	1 124 376
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		(187)	(460)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 471	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		387 644	915 020
Zysk (strata) netto		13 280	(460 196)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>1 630 231</b>	<b>1 683 859</b>
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		2 018	3 288
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>1 632 249</b>	<b>1 687 147</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	-	59 424
Świadczenia pracownicze długoterminowe		45 268	45 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	26.2	7 455	11 468
Zobowiązania z tytułu leasingu		52 115	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	26.5	42 631	43 007
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	449 554	450 033
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.2	376 057	364 652
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>973 080</b>	<b>974 139</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	26.2	145 582	154 890
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	413 861	360 955
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	26.4	463	921
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	26.3	75 770	95 960
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 584	21
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		5 982	5 445
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	26.6	1 502	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		2 323	2 482
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	730 363	587 835
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>1 377 430</b>	<b>1 210 011</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 350 510</b>	<b>2 184 150</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 982 759</b>	<b>3 871 297</b>

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

Zygmunt Artwik  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Markowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Lisowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
 /Główny Księgowy/

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



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

Nota	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	28 118	(7 538)
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	46 547	48 074
Odsetki i udziały w zyskach	2 441	5 355
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	867	1 522
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 070)	(2 454)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	52 876	(27 619)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(8 195)	(9 494)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(27 548)	(22 988)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	141 353	80 536
Podatek dochodowy zapłacony	(6 143)	(1 617)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(260 103)	(32 191)
Pozostałe	418	373
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(31 439)</b>	<b>31 959</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 586	2 293
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(14 151)	(39 394)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi	-	206
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	-	1
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 435</b>	<b>(36 894)</b>

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

Zygmunt Artwik  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Markowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Lisowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
 /Główny Księgowy/

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(396)	(332)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	71 096	37 859
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	(77 029)	(83 232)
Odsetki zapłacone	(3 538)	(6 178)
Pozostałe	-	(375)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(9 867)</b>	<b>(52 258)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(37 871)</b>	<b>(57 193)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>303 316</b>	<b>322 570</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>265 445</b>	<b>265 377</b>

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

Zygmunt Artwik  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Markowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Lisowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
 /Główny Księgowy/

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

*za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Nie pokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>(460)</b>	<b>3 472</b>	<b>454 824</b>	<b>1 683 859</b>	<b>3 288</b>	<b>1 687 147</b>
Korekta dotycząca MSSF 16	-	-	-	-	(63 021)	(63 021)	-	(63 021)
<b>Dane przekształcone na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>(460)</b>	<b>3 472</b>	<b>391 803</b>	<b>1 620 838</b>	<b>3 288</b>	<b>1 624 126</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	13 280	13 280	(1 270)	12 010
Inne całkowite dochody razem	-	-	273	-	(592)	(319)	-	(319)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>273</b>	<b>-</b>	<b>12 688</b>	<b>12 961</b>	<b>(1 270)</b>	<b>11 691</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	(274)	(274)	-	(274)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	(3 288)	(3 288)	-	(3 288)
Odkupienie udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	(1)	(5)	(6)	-	(6)
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>(187)</b>	<b>3 471</b>	<b>400 924</b>	<b>1 630 231</b>	<b>2 018</b>	<b>1 632 249</b>

Henryk Sobierajski	Zygmunt Artwik	Paweł Markowski	Paweł Lisowski	Aneta Desecka
/Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Główny Księgowy/

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (dane przekształcone, niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 094 493</b>	<b>(2 678)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 067 338</b>	<b>2 264 272</b>	-	<b>2 264 272</b>
Korekta błędu	-	-	-	-	(53 225)	(53 225)	-	(53 225)
Korekta dotycząca MSSF 9	-	-	-	-	(4 338)	(4 338)	-	(4 338)
<b>Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 094 493</b>	<b>(2 678)</b>	<b>3 472</b>	<b>1 009 775</b>	<b>2 206 709</b>	-	<b>2 206 709</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	(15 083)	(15 083)	(553)	(15 636)
Inne całkowite dochody razem	-	-	702	-	(767)	(65)	-	(65)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>702</b>	<b>-</b>	<b>(15 850)</b>	<b>(15 148)</b>	<b>(553)</b>	<b>(15 701)</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	1	-	-	-	1	-	1
Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących	-	-	-	-	(553)	(553)	553	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	39	39	-	39
<b>Stan na 31 marca 2018 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 094 494</b>	<b>(1 976)</b>	<b>3 472</b>	<b>993 411</b>	<b>2 191 048</b>	-	<b>2 191 048</b>

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

Zygmunt Artwik  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Markowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Paweł Lisowski  
 /Wiceprezes Zarządu/

Aneta Desecka  
 /Główny Księgowy/

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

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ZE PAK SA”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK SA”) z siedzibą w Koninie przy ulicy Kazimierskiej 45 i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 31 marca 2019 roku	Na dzień 31 grudnia 2018 roku
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z bloku 464 MW	100,00%*	100,00%*
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych	100,00%	100,00%
„PAK Górnictwo” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja maszyn	100,00%	100,00%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	97,68%*	97,68%
„PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20%*	96,20%*
„PAK-Volt” SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK Adamów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%

\* *Podmioty w których ZE PAK SA posiada pośredni udział w kapitale*

Na dzień 31 marca 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

## 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

- Henry Sobierajski                      Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- Zygmunt Artwik                         Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Markowski                      Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Lisowski                         Wiceprezes Zarządu

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.

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. 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 posiedzeniu w dniu 10 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Pawła Lisowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

#### **4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd Spółki zwraca uwagę, że na dzień 31 marca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 321 milionów złotych.

Wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących ceny wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów, które wpływają na niepewność realizacji planów przyjętych przez Zarząd. W konsekwencji Zarząd zwraca uwagę na istnienie znaczącej niepewności, która może budzić wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności. Należy jednak podkreślić, że podejmowany jest szereg działań na poziomie operacyjnym mających na celu poprawę sytuacji ekonomicznej Grupy.

Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych 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 spółek w Grupie. Prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu odnowienie kredytów. Zdaniem Zarządu, ryzyko braku odnowienia limitów kredytowych jest ograniczone.

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- o MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- o KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- o Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- o Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- o Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- o Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
- o Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 5.1. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

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

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

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

### **Pierwsze zastosowanie MSSF 16**

Zgodnie z wymogami, z dniem 1 stycznia 2019 roku, Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing*. W konsekwencji, Grupa zmieniła politykę rachunkowości dotyczącą ujmowania umów leasingu. Zmiany polityki rachunkowości dokonano zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16.



Grupa dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, zgodnie z którym łączny efekt pierwszego zastosowania standardu został ujęty w zyskach zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku. Dlatego też dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone.

### **Definicja leasingu**

Grupa dotychczas stosowała definicję leasingu określoną zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4. Zgodnie z MSSF 16, Grupa ocenia czy umowa stanowi lub zawiera leasing w oparciu o definicję leasingu zawartą w tym nowym Standardzie.

### **Grupa jako leasingobiorca**

Zgodnie ze stosowanym dotychczas MSR 17 *Leasing*, Grupa klasyfikowała umowy leasingu jako leasing finansowy, bądź operacyjny w oparciu o ocenę, czy nastąpiło przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Zgodnie z MSSF 16, Grupa ujmuje w bilansie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu dla większości leasingów (niezależnie od ich wcześniejszej klasyfikacji).

Dla umów leasingu klasyfikowanych do 31 grudnia 2018 r. jako leasingi operacyjne (oraz umów nieklasyfikowanych zgodnie z MSR 17 jako leasing), Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe zostało wycenione w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej w dniu pierwszego zastosowania,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) została ustalona w wartości równej zobowiązaniu leasingowemu, skorygowanemu o wcześniej rozpoznane przedpłacone lub naliczone opłaty leasingowe (według ich wartości na dzień 31.12.2018).

Stosując zmodyfikowaną retrospektywną metodę wdrożenia MSSF 16, Grupa skorzystała z praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17 polegających na tym, że:

- Grupa zastosowała wyłączenie w stosowaniu, w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się do 12 miesięcy od daty pierwszego zastosowania MSSF 16,
- Grupa wykorzystwała wiedzę zdobytą po fakcie przy określaniu okresu leasingu, dla umów zawierających opcję przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Dla leasingów, które zostały wcześniej sklasyfikowane jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku została określona jako wartość bilansowa składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wyceniona zgodnie z MSR 17.

Stopy dyskontowe zastosowane do wyliczenia zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku kształtowały się w następujący sposób:

- dla leasingów o okresie trwania do 5 lat – stopa dyskontowa przeciętnie na poziomie 3,49%,
- dla leasingów o okresie trwania od 5 do 10 lat – stopa dyskontowa na poziomie 5,07%,
- dla leasingów o okresie trwania powyżej 10 lat – stopa dyskonta na poziomie 8,01%.

Metodologia ustalania stóp dyskontowych została opisana w nocie 5.1.

Wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień początkowego zastosowania przedstawia się następująco:

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała dodatkowo 60 830 tysięcy złotych aktywów z tytułu prawa do użytkowania i 54 579 tysięcy złotych zobowiązań z tytułu leasingu. Wpływ MSSF 16 na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019 został zaprezentowany poniżej.

1 stycznia 2019 roku

Aktywo z tytułu prawa do użytkowania <sup>1, 3, 4</sup>	60 830
Rzeczowe aktywa trwałe <sup>2, 3, 4</sup>	(69 272)
<b>Razem aktywa</b>	<b>(8 442)</b>

#### Zobowiązania

Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego (wg MSR 17) <sup>5</sup>	(2 670)
Zobowiązanie z tytułu leasingu <sup>1,5</sup>	57 249
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>54 579</b>

#### Kapitał własny

Zyski zatrzymane <sup>2</sup>	(63 021)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>(63 021)</b>

<sup>1</sup>Ujęcie aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu na podstawie zidentyfikowanych umów leasingu zgodnie z MSSF 16

<sup>2</sup>Korekta z tytułu wyksięgowania efektu MSSF 1 (wycena PWUG do wartości godziwej) wg stanu na dzień 31.12.2018

<sup>3</sup>Przeniesienie wartości rzeczowych aktywów trwałych ujętych na 31.12.2018 na podstawie umów leasingu finansowego wg MSR 17 do pozycji Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

<sup>4</sup>Przeniesienie wartości PWUG ujętej na 31.12.2018 w ramach rzeczowych aktywów trwałych do pozycji Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

<sup>5</sup>Przeniesienie wartości zobowiązań z tytułu leasingu finansowego ujętych na 31.12.2018 do pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się dnia 1 stycznia 2018 roku.

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

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

Zakres istotnych wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

#### **Wycena certyfikatów energetycznych**

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 31 marca 2019 do ceny 126,03 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Gieldzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu wynosi 1 288 tysięcy złotych. Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku OZE.

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu

dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI).

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2018 roku wyniosła 7 235 157 ton CO<sub>2</sub>.

W kwietniu 2019 roku Grupa dokona umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2018 rok.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 24.3.1.

## 8. Zmiany szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

## 9. Sezonowość działalności

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

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

## 10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:
  - Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” SA
  - „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
  - „PAK Infrastruktura” sp. z o.o.
- Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:
  - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
  - „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA
- Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o.
- Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK-Volt” SA

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku zawiera się tam działalność spółek Aquakon sp. z o.o. w likwidacji, PAK Adamów sp. z o.o. oraz PAK Górnictwo sp. z o.o.

Ceny transakcyjne stosowane w transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak w transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd ZE PAK SA. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA nie jest zdefiniowana przez MSSF i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje Grupa ZE PAK przy ustalaniu tych mierników.

Grupa definiuje EBITDA jako zysk netto bez przychodów i kosztów finansowych, podatku dochodowego oraz amortyzacji i odpisów aktualizujących.

EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	12 010	(15 636)
Przychody finansowe	- 8 240	-2 316
Koszty finansowe	+ 7 727	+11 203
Podatek dochodowy	+ 16 108	+8 098
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	<u>+ 46 689</u>	<u>+48 449</u>
EBITDA	<u><u>74 294</u></u>	<u><u>49 798</u></u>

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla lat zakończonych dnia 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	492 171	2 576	13 394	186 451	539	-	695 131
Przychody ze sprzedaży między segmentami	58 122	103 556	16 198	-	57 196	(235 072)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>550 293</b>	<b>106 132</b>	<b>29 592</b>	<b>186 451</b>	<b>57 735</b>	<b>(235 072)</b>	<b>695 131</b>
Koszt własny sprzedaży	(447 571)	(163 284)	(28 186)	(179 812)	(57 546)	236 630	(639 769)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>102 722</b>	<b>(57 152)</b>	<b>1 406</b>	<b>6 639</b>	<b>189</b>	<b>1 558</b>	<b>55 362</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 086	1 263	406	3	91	(183)	4 666
Koszty sprzedaży	(677)	-	-	(1 021)	(175)	-	(1 873)
Koszty ogólnego zarządu	(13 082)	(12 290)	(2 414)	(694)	(1 638)	-	(30 118)
Pozostałe koszty operacyjne	(13)	(204)	(50)	-	(165)	-	(432)
Przychody finansowe	1 637	6	1	6 832	7	(243)	8 240
Koszty finansowe	(4 018)	(3 792)	(106)	(4)	(50)	243	(7 727)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>89 655</b>	<b>(72 169)</b>	<b>(757)</b>	<b>11 755</b>	<b>(1 741)</b>	<b>1 375</b>	<b>28 118</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(17 049)	3 078	89	(2 148)	183	(261)	(16 108)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>72 606</b>	<b>(69 091)</b>	<b>(668)</b>	<b>9 607</b>	<b>(1 558)</b>	<b>1 114</b>	<b>12 010</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>92 036</b>	<b>(68 383)</b>	<b>(652)</b>	<b>4 927</b>	<b>(1 698)</b>	<b>1 375</b>	<b>27 605</b>
Amortyzacja	30 481	15 011	849	15	1 417	(851)	46 922
Odpis aktualizujący	-	(233)	-	-	-	-	(233)
<b>EBITDA</b>	<b>122 517</b>	<b>(53 605)</b>	<b>197</b>	<b>4 942</b>	<b>(281)</b>	<b>524</b>	<b>74 294</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	328 190	1 614	21 491	113 062	1 429	-	465 786
Przychody ze sprzedaży między segmentami	72 010	125 861	16 765	1	58 134	(272 771)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>400 200</b>	<b>127 475</b>	<b>38 256</b>	<b>113 063</b>	<b>59 563</b>	<b>(272 771)</b>	<b>465 786</b>
Koszt własny sprzedaży	(340 431)	(155 004)	(37 121)	(112 574)	(59 104)	273 906	(430 328)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>59 769</b>	<b>(27 529)</b>	<b>1 135</b>	<b>489</b>	<b>459</b>	<b>1 135</b>	<b>35 458</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 185	1 380	409	20	149	(93)	3 050
Koszty sprzedaży	(500)	-	-	(337)	(307)	-	(1 144)
Koszty ogólnego zarządu	(16 479)	(12 052)	(3 584)	(1 051)	(1 728)	-	(34 894)
Pozostałe koszty operacyjne	(196)	(666)	(225)	-	(34)	-	(1 121)
Przychody finansowe	2 358	130	31	28	11	(242)	2 316
Koszty finansowe	(7 312)	(3 946)	(121)	(12)	(54)	242	(11 203)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>38 825</b>	<b>(42 683)</b>	<b>(2 355)</b>	<b>(863)</b>	<b>(1 504)</b>	<b>1 042</b>	<b>(7 538)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(7 388)	(927)	355	142	(81)	(199)	(8 098)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>31 437</b>	<b>(43 610)</b>	<b>(2 000)</b>	<b>(721)</b>	<b>(1 585)</b>	<b>843</b>	<b>(15 636)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>43 779</b>	<b>(38 867)</b>	<b>(2 265)</b>	<b>(879)</b>	<b>(1 461)</b>	<b>1 042</b>	<b>1 349</b>
Amortyzacja	30 182	16 798	1 593	18	736	(878)	48 449
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>73 961</b>	<b>(22 069)</b>	<b>(672)</b>	<b>(861)</b>	<b>(725)</b>	<b>164</b>	<b>49 798</b>

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	328 032	266 424
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	296 991	127 965
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	10 984	1 584
Przychody z umów o usługi budowlane	11 931	20 957
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	26 507	33 163
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	15 841	12 510
Pozostałe przychody ze sprzedaży	5 528	5 077
Akcyza	(683)	(1 894)
Przychody ze sprzedaży ogółem	695 131	465 786

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO2	1 365	-
Przychody z tytułu odszkodowań	1 192	979
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	293	13
Rozliczenie dotacji	375	375
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 272	1 147
Inne	169	536
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 666	3 050

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	37	188
Odpis aktualizujący należności	9	32
Odszkodowania	20	31
Szkody energetyczne	-	30
Przekazane darowizny	14	54
Inne	352	786
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>432</u>	<u>1 121</u>

Głównymi składnikami pozycji „Inne” w pierwszym kwartale 2019 roku jest odpis aktualizujący aktywo górnicze w kwocie 119 tysięcy złotych.

### 11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2019 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku</i>
Przychody z tytułu odsetek	539	995
Dodatnie różnice kursowe	-	100
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	-	805
Inne	7 701	416
Przychody finansowe ogółem	<u>8 240</u>	<u>2 316</u>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są przychody z tytułu korekty wyceny kontraktów terminowych w kwocie 6 765 tysięcy złotych.

### 11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Odsetki	3 182	4 518
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	358	1 688
Ujemne różnice kursowe	1 062	1 564
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	200	137
Dyskonto rezerwy na rekultywację	2 488	2 863
Inne	437	433
Koszty finansowe ogółem	<u>7 727</u>	<u>11 203</u>



## 11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	46 922	48 449
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(233)	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 858	-
Zużycie materiałów	81 134	62 440
Usługi obce	17 599	22 027
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	42 582	42 148
Koszty emisji CO <sub>2</sub>	112 786	56 587
Koszty świadczeń pracowniczych	104 650	111 178
Pozostałe koszty rodzajowe	5 461	9 268
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	257 381	117 235
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>670 140</b>	<b>469 332</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	639 769	430 328
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 873	1 144
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	30 118	34 894
Zmiana stanu produktów	(2 286)	2 872
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	666	94

## 11.7. Umowy o usługę budowlaną

Grupa realizuje kontrakty, które rozlicza w trakcie realizacji prac – wystawiając częściowe faktury adekwatnie do stopnia zaawansowania robót oraz fakturę końcową po zakończeniu realizacji prac.

Terminy płatności z tytułu realizacji kontraktów zwykle wynoszą 30 dni. W przypadku realizacji niektórych kontraktów o dużej wartości Grupa ma możliwość uzyskania zaliczki. Zaliczki są rozliczane fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

W przychodach I kwartału 2019 nie została ujęta ta część przychodów, dla których zobowiązanie do spełnienia świadczenia zostały już ujęte w poprzednich okresach sprawozdawczych

W Grupie w trakcie I kwartału 2019 nie wystąpiły korekty przychodów, które miałyby wpływ na aktywa lub zobowiązania z tytułu zawartych umów wynikające ze zmiany sposobu pomiaru stopnia zaawansowania bądź też zmiany umowy.

### **Aktywa i zobowiązania z tytułu zawartych umów o usługi budowlano-montażowe**

	<i>01.01.2019</i>	<i>Zmiana wyceny kontaktów</i>	<i>Przychody ujęte w 2019 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2018</i>	<i>Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe</i>	<i>31.03.2019</i>
Wycena kontraktów budowlanych	5 601	7 777		-5 601	7 777
Aktywa z tytułu umów z klientami	5 601	7 777		-5 601	7 777

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

Wycena kontraktów budowlanych	2 683	-172	2 511
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 683	-172	2 511

**Pozostałe do realizacjo zobowiązania do wykonania świadczeń**

*Lączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:*

	31.03.2019	31.12.2018
- do 1 roku	25 801	24 720
- powyżej 1 roku		
<b>Razem</b>	<b>25 801</b>	<b>24 720</b>

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	7 242	7 452
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	2 323	8 174

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	7 579	291
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	8 513	7 806
Inne zmiany	16	1
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>16 108</b>	<b>8 098</b>
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(64)	(165)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	136	59
Podatek dotyczący MSSF 9 i MSSF 15	-	121
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>72</b>	<b>15</b>

## 12.2. Odroczone podatki dochodowe

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		
Rezerwy bilansowe	166 140	127 458
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnice	5 129	5 105
Odsetki i różnice kursowe	3 856	4 947
Instrumenty zabezpieczające	88	175
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	579	612
Strata podatkowa z lat ubiegłych	40 981	19 384
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 951	2 972
Odpis aktualizujący wartość należności	712	738
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	8 773
Rozrachunki z pracownikami	2 831	3 169
Inne	53 764	34 712
<b>Razem</b>	<b>277 031</b>	<b>208 045</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	493 688	471 631
Należności z tytułu KDT	15 816	10 961
Certyfikaty energetyczne	3 429	3 948
Odsetki i różnice kursowe	1 085	1 029
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 513	1 103
Nabyte uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	53 326	2 203
Inne	75	5
<b>Razem</b>	<b>568 932</b>	<b>490 880</b>
<i>Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego prezentowany jest jako:</i>		
<b>Aktywo:</b>	<b>84 156</b>	<b>81 817</b>
<b>Rezerwa:</b>	<b>376 057</b>	<b>364 652</b>

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego główną pozycję na dzień 31 marca 2019 roku stanowi rezerwa na umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub> w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 37 990 tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 31 marca 2019 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Na dzień 31 marca 2019 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 26 757 tysiące złotych. W wyniku tym uwzględniono rozliczenie skumulowanej strat podatkowej na dzień 31 grudnia 2018 roku w wysokości 43 774 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała zysk podatkowy w wysokości 22 532 tysiące złotych. Skumulowana wartość strat podatkowych na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 43 774 tysiące złotych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. utworzyła aktywo podatkowe na wartość skumulowanych strat podatkowych, przewidując, iż straty te zostaną w całości rozliczone z dochodami podatkowymi przyszłych okresów. Wartość utworzonego aktywa podatkowego na 31 grudnia 2018 roku wynosi 8 317 tysięcy złotych.

Straty podatkowe, zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami podatkowymi, mogą być odliczone od przyszłych dochodów do opodatkowania wypracowanych przez spółkę w kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty straty.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku, spółka otrzymała indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego w przedmiocie rozpoznania w czasie jako kosztu uzyskania przychodu, wydatków z tytułu zwrotu Zarządcy Rozliczeń środków na pokrycie kosztów osieroconych. Interpretacja ta uznaje, iż stanowisko spółki w przedmiocie rozliczenia ww. kosztów jest nieprawidłowe. W dotychczasowych rozliczeniach podatkowych za lata 2014 – 2017, spółka przyjęła, iż spłaty kosztów osieroconych od spółki na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność wynika z ustawy KDT, stanowią koszty uzyskania przychodu w czasie dokonania tych wypłat. Organy podatkowe uznają natomiast, iż koszty te spółka ma prawo rozpoznać jako koszty uzyskania przychodów w dniu ich poniesienia, tj. zaksięgowania w księgach rachunkowych. W świetle otrzymania indywidualnej interpretacji podatkowej, uwzględniając nierozliczone straty podatkowe, Zarząd Spółki ocenił, że nie występuje ryzyko wystąpienia zaległości podatkowych z tego tytułu. Spółka wystąpiła z odwołaniem od otrzymanej interpretacji indywidualnej. W dniu 7 lipca 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na ww. indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego. W dniu 18 stycznia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu w odpowiedzi na skargę Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., wydał wyrok uchylający zaskarżoną Interpretację Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku. W dniu 27 marca 2018 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej złożył skargę kasacyjną od Wyroku WSA w Poznaniu z 18 stycznia 2018 roku. W nawiązaniu do powyższego w dniu 17 kwietnia 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o wszczęciu postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok. 25 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o zawieszeniu, wszczętego w kwietniu 2018 roku, postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia przez Naczelny Sąd Administracyjny. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa podtrzymuje ujęcie zapłaconej kary w kosztach podatkowych w momencie zapłaty, dlatego nie utworzono rezerwy ani zobowiązania warunkowego. Opis spraw spornych związanych z rozliczeniami podatkowymi znajduje się w notcie 27.3.

Na dzień 31 marca 2019 roku PAK KWB Konin SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 39 596 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2019 rok wynosi 72 779 tysięcy złotych, nie obejmuje ono strat podatkowych.

Na dzień 31 marca 2019 roku PAK KWB Adamów SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 14 502 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2019 roku ZE PAK SA wykazała aktywo z tytułu nierozliczonej straty podatkowej za rok 2016 w wysokości 9 671 tysięcy złotych oraz za rok 2019 w kwocie 29 460 tysięcy złotych.

### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	13 280	(15 083)
Zysk (strata) na działalności zaniechanej przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk (strata) netto przypadający/a na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	13 280	(15 083)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk na jedną akcję w złotych polskich za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku zaprezentowane w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,26	(0,30)
Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,26	(0,30)

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

## 14. Rzeczowe aktywa trwale

### Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	217 002	2 032 265	4 985 292	69 045	33 721	176 500	7 513 825
Zakup bezpośredni	-	-	315	551	149	7 042	8 057
Remonty	-	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 257	3 028	915	-	(20)	(7 180)	-
Sprzedaż i likwidacja	(946)	(1 178)	(561)	(2 373)	(170)	-	(5 228)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 roku	219 313	2 034 115	4 985 961	67 223	33 680	176 362	7 516 654
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	46 383	1 223 454	3 322 097	46 462	22 150	131 412	4 791 958
Odpis amortyzacyjny za okres	917	11 311	28 739	1 336	380	-	42 683
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	(233)	(233)
Sprzedaż i likwidacja	-	(1 167)	(504)	(702)	(166)	-	(2 539)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 roku	47 300	1 233 598	3 350 332	47 096	22 364	131 179	4 831 869
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	170 619	808 811	1 663 195	22 583	11 571	45 088	2 721 867
Wartość netto na dzień 31 marca 2019 roku	172 013	800 517	1 635 629	20 127	11 316	45 183	2 684 785

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	264 070	2 016 046	4 941 958	69 440	29 741	222 654	7 543 909
Zakup bezpośredni	-	-	3 729	4 471	207	30 043	38 450
Remonty	-	-	-	-	-	1	1
Transfer ze środków trwałych w budowie	20 635	-	17 330	-	(1)	(37 964)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 527)	(19)	(594)	(610)	(604)	-	(3 354)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2018 roku	283 178	2 016 027	4 962 423	73 301	29 343	214 734	7 579 006
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 065	1 169 349	2 892 319	44 041	21 404	124 896	4 263 074
Odpis amortyzacyjny za okres	866	10 319	32 683	1 646	419	-	45 933
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	(13)	(14)	(578)	(458)	(578)	-	(1 641)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2018 roku	11 918	1 179 654	2 924 424	45 229	21 245	124 896	4 307 366
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	253 005	846 697	2 049 639	25 399	8 337	97 758	3 280 835
Wartość netto na dzień 31 marca 2018 roku	271 260	836 373	2 037 999	28 072	8 098	89 838	3 271 640

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

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

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości którejkolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) w ramach spółek Grupy.

Czynnikami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu były:

- Utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej
- 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

Wskazane powyżej przesłanki zostały przeanalizowane w odniesieniu do wszystkich ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne.

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

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

Jednostka dominująca w Grupie, tj. ZE PAK SA oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku.

Finalne rozliczenie tego programu planowane jest w 2026 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kopalnie węgla brunatnego PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA prowadzą działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice, Drzewce oraz Adamów. PAK KWB Konin SA planuje rozpoczęcie wydobywania w odkrywce Ościsłowo, kwestia pozyskiwania zgód na odkrywkę Ościsłowo została opisana w nocie 28.1.

W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie zidentyfikowano mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle z sobą powiązane. W efekcie bowiem kopalnia ma dostarczyć do elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu.

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA takie jak elektrownia Pątnów I, elektrownia Konin kolektor, elektrownia Konin blok biomasowy („CGU ZE PAK”),
- aktywa trwałe (wytwórcze) Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. takie jak elektrownia Pątnów II („CGU Elektrownia Pątnów II”),
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Konin SA dotyczące odkrywek w Józwinie, Tomisławicach i Drzewcach („CGU PAK KWB Konin”),
- aktywa trwałe (wydobywcze) oraz aktywa górnicze PAK KWB Adamów SA dotyczące odkrywki w Adamowie („CGU PAK KWB Adamów”).



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

Przeprowadzając test na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia spółki dominującej, ZE PAK SA na lata 2019-2047.

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

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych segmentu Wytwarzanie:

- Produkcję energii elektrycznej z Pątnowa I założono do 2030 roku, produkcję z Pątnowa II założono do 2047 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 dla segmentu Wytwarzanie.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2023 w oparciu o wyniki aukcji; dodatkowo założono uczestnictwo w aukcji na rok 2024, założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Ceny sprzedaży 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 roku), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty zakupu 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 w przypadku ZE PAK SA, założono otrzymanie odstępstw od wymaganych granicznych wielkości emisyjnych z uwagi na zakładany krótki okres żywotności aktywów wytwórczych, natomiast w przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o., założono okresowe zwolnienie do 2024 roku, aby zrealizować inwestycje w ramach zaplanowanego na ten rok remontu generalnego.
- W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. przyjęto uczestnictwo tej jednostki w programie pokrywania kosztów osieroconych (KDT).

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

Projekcje finansowe spółek z segmentu Wydobywania, zostały zbudowane z uwzględnieniem następujących parametrów:

- Wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównych odbiorców węgla, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i przewidywane ścieżki cenowe dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek. Planowane wydobycie węgla brunatnego na poszczególnych odkrywkach jest następujące:
  - odkrywka Adamów – 5,07 mln ton do 2023 roku,
  - odkrywka Tomisławice – 28,79 mln ton do 2030 roku,
  - odkrywka Józwin – 6,24 mln ton do 2021 roku,
  - odkrywka Drzewce – 5,39 mln ton do 2021 roku,
  - odkrywka Ościsłowo – 31,32 ton od 2024 roku do 2036 roku.
- Przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowej odkrywki Ościsłowo zapewniającej zaopatrzenie elektrowni i utrzymywanie określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania.
- Uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia.
- Uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:
  - koszty rekultywacji odkrywek,
  - rezerwy emerytalne,
  - dla PAK KWB Adamów SA koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych,
  - dla PAK KWB Adamów SA przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki,
  - zawarto wydłużenie koncesji w PAK KWB Adamów SA dla złoża O/Adamów.
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów SA na poziomie 6,93% a dla PAK KWB Konin SA na poziomie 7,08%, wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

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

Testy wykonano na dzień 31 marca 2019 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy nie stwierdzono konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupy ZE PAK SA.

## 15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania obejmują aktywa użytkowane na podstawie umów dzierżawy gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz leasingu finansowego w PAK KWB Konin SA, PAK KWB Adamów SA oraz ZE PAK SA.

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	60 830
Umorzenie	-
Wartość netto na 1 stycznia	60 830
Amortyzacja za okres	(1 621)
Stan na koniec okresu	<u>59 209</u>

## 16. Aktywa niematerialne

### *Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)*

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO<sub>2</sub> (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	22 334	2 133	417	24 884
Zmniejszenia	-	(1)	(1)	-	(2)
Zwiększenia	-	-	-	-	-
- Wartość brutto na dzień 31 marca 2019 roku	-	22 333	2 132	417	24 882
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	18 747	2 003	361	21 111
Odpis amortyzacyjny za okres	-	308	33	1	342
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(1)	-	(1)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2019 roku	-	19 055	2 035	362	21 452
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	3 587	130	56	3 773
Wartość netto na dzień 31 marca 2019 roku	-	3 278	97	55	3 430

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO<sub>2</sub> (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 266	21 886	1 981	428	26 561
Zmniejszenia	-	-	-	(14)	(14)
Zwiększenia	4 196	5	(5)	-	4 196
Wartość brutto na dzień 31 marca 2018 roku	<u>6 462</u>	<u>21 891</u>	<u>1 976</u>	<u>414</u>	<u>30 743</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	17 561	1 958	363	19 882
Odpis amortyzacyjny za okres	-	291	14	5	310
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(14)	(14)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2018 roku	-	<u>17 852</u>	<u>1 972</u>	<u>354</u>	<u>20 178</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	<u>2 266</u>	<u>4 325</u>	<u>23</u>	<u>65</u>	<u>6 679</u>
Wartość netto na dzień 31 marca 2018 roku	<u>6 462</u>	<u>4 039</u>	<u>4</u>	<u>60</u>	<u>10 565</u>

### **Krótkoterminowe aktywa niematerialne**

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>Jednostki poświadczonej</i> <i>redukcji emisji (EUA)</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku</i> <i>Jednostki poświadczonej</i> <i>redukcji emisji (EUA)</i> <i>(niebadane)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	66 817	261 654
Zakup	248 163	28 288
Umorzenie EUA	-	-
Transfer EUA	-	-
Wartość netto na dzień 31 marca	314 980	289 942

## **17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze**

Na dzień 31 marca 2019 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze głównie w PAK KWB Konin SA w kwocie 78 265 tysięcy złotych.

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Stan na 1 stycznia	80 326	72 536
Zwiększenie	215	16 369
Zmniejszenie	-	-
Amortyzacja za okres	(2 276)	(8 579)
Stan na koniec okresu	78 265	80 326
długoterminowe	78 265	80 326
krótkoterminowe	-	-

## **18. Pozostałe aktywa**

### **18.1. Pozostałe aktywa finansowe**

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia	36 458	36 679
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	3 564	4 203
Udziały	352	352
Inne	193	193
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	40 567	41 427
krótkoterminowe	31 458	36 679
długoterminowe	9 109	4 748

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

## 18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Należności z tytułu VAT	19 740	18 378
Ubezpieczenia	8	179
Pozostałe należności budżetowe	671	1 842
Należności z tytułu podatku pcc	283	-
Inne aktywa niefinansowe	3 765	2 682
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	2 538	3 486
Zaliczki na dostawy	4 166	66
Zaliczki na środki trwałe w budowie	751	751
Inne	2 874	528
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>34 796</u>	<u>27 912</u>
krótkoterminowe	29 898	24 039
długoterminowe	<u>4 898</u>	<u>3 873</u>

Największymi składnikami pozycji „Pozostałe rozliczenia międzyokresowe” w pierwszym kwartale 2019 roku są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 1 964 tysiące złotych oraz dotyczące opłat licencyjnych w kwocie 486 tysięcy złotych.

## 19. Zapasy

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Paliwo produkcyjne	10 610	7 131
Części zamienne i pozostałe materiały	74 742	75 205
Świadectwa pochodzenia energii	32 074	26 897
Towary	7	6
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>117 433</u>	<u>109 239</u>

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby remontów i serwisu. Odpis aktualizujący tworzony jest dla materiałów nierotujących powyżej 3 lat. Dla części zamiennych o wartości powyżej 100 tysięcy złotych odpis wynosi 100% wartości. Na dzień 31 marca 2019 roku odpis wynosi 11 274 tysiące złotych.

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

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

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	136 875	150 765
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	84 199	57 691
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	12 500	14 761
Pozostałe należności	53 439	130 966
Należności netto	287 013	354 183
Odpis aktualizujący należności	41 886	42 110
Należności brutto	328 899	396 293

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2019 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 33 823 tysiące złotych. Depozyty zabezpieczające transakcje na Towarowej Gieldzie Energii w kwocie 11 932 tysiące złotych, depozyty zabezpieczające transakcje handlowe w kwocie 4 080 tysięcy złotych,

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

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

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 266 331 tysięcy złotych (na dzień 31 marca 2018 roku: 266 247 tysięcy złotych).

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

### **Struktura środków pieniężnych**

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 marca 2018 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i kasie	84 911	195 098
Lokaty krótkoterminowe	181 420	71 149
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie:</b>	266 331	266 247
Różnice kursowe	(886)	(870)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	265 445	265 377



## 22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa nie wypłaciła ani nie deklarowała wypłaty dywidendy w I kwartale 2019 roku.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Krótkoterminowe</b>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany według stopy EURIBOR 3M + marża banku	20.07.2019	72 317	108 200
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 40 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.06.2019	39 779	38 998
Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.05.2019	66 675	58 448
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	123 955	139 188
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	49 042	11 683
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	31.05.2019	-	4 438
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao SA w kwocie 100 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	30.11.2019	62 093	-
<b>RAZEM</b>		<b>413 861</b>	<b>360 955</b>
<b>Długoterminowe</b>	<i>Termin Spłaty</i>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	-	19 447
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku	20.03.2020	-	39 977
<b>RAZEM</b>		-	<b>59 424</b>

## 24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	31 659	25 545
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	44	38
Badanie sprawozdania finansowego	66	264
Inne	5 467	1 545
Razem	<u>37 236</u>	<u>27 392</u>
krótkoterminowe	37 236	27 392
długoterminowe	-	-

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 4 269 tysięcy złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Grupa odwołała się od tej decyzji do Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Poznaniu. Sprawa została skierowana do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zakończono procedurę zbierania i analizowania dokumentów dotyczących Elektrowni Adamów. Obecnie Grupa oczekuje na decyzję.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

## 24.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	522 744	17 391	63 656	65	21 919	358 718	25 983	1 010 476
zwiększenia	112 786	200	-	25	3 676	4 736	14 772	136 195
zmniejszenia	-	-	-	(49)	-	(3 926)	(15)	(3 990)
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<u>635 530</u>	<u>17 591</u>	<u>63 656</u>	<u>41</u>	<u>25 595</u>	<u>359 528</u>	<u>40 740</u>	<u>1 142 681</u>
Długoterminowe	30 640	17 591	63 440	-	-	332 321	5 562	449 554
Krótkoterminowe	604 890	-	216	41	25 595	27 207	35 178	693 127
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)</b>	289 942	16 593	57 649	370	8 522	362 416	24 754	760 246
zwiększenia	522 744	798	6 223	290	14 201	13 559	15 174	572 989
zmniejszenia	(289 942)	-	(216)	(595)	(804)	(17 257)	(13 945)	(322 759)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<u>522 744</u>	<u>17 391</u>	<u>63 656</u>	<u>65</u>	<u>21 919</u>	<u>358 718</u>	<u>25 983</u>	<u>1 010 476</u>
Długoterminowe	30 640	17 391	63 440	-	-	333 005	5 557	450 033
Krótkoterminowe	492 104	-	216	65	21 919	25 713	20 426	560 443

### **24.3. Opis istotnych tytułów rezerw**

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Opis rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych znajduje się w notce 25 Prawa do emisji dwutlenku węgla.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez służby wewnętrzne. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2019 roku utworzona rezerwa wynosiła 63 656 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 marca 2019 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 17 591 tysięcy złotych.

#### **24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą**

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 356 048 tysięcy złotych i zwiększyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku o 1 451 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,0%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 2 488 tysięcy złotych.

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

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 marca 2019 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 25 595 tysięcy złotych.

#### **24.3.5. Inne rezerwy**

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2019 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 4 685 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 536 tysięcy złotych, rezerwa na opłaty eksploatacyjne w kwocie 2 514 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów SA: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 383 tysiące złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 524 tysiące złotych, rezerwa na opłaty za wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 2 730 tysięcy złotych.

## 25. Prawa do emisji dwutlenku węgla

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

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

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

Grupa na dzień 1 stycznia 2018 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 9 776 059 ton. W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2018 rok (art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 69 066 ton. Dodatkowo Grupa zrealizowała zakupy uprawnień do emisji w ramach kontraktów terminowych zawartych pod potrzeby produkcyjne 2017 roku w ilości 1 330 000 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA na kontach w Grupie ZE PAK SA na dzień 31 marca 2018 roku wynosił 11 175 125 EUA. W kwietniu 2018 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2017 rok w ilości 10 866 104 ton, w tym ZE PAK SA w ilości 8 260 668 ton oraz Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w ilości 2 605 436 ton. W maju 2018 roku PAK dokonał zakupu 82 000 EUA w transakcjach spot. Stan na 30 września 2018 roku w Grupie ZE PAK SA wynosił 391 021 EUA. W październiku i listopadzie 2018 roku ZE PAK SA kupił 200 000 EUA w transakcjach spot od Vertis. W grudniu 2018 roku ZE PAK SA rozwiązał kontrakty terminowe Dec18 w ilości 590 000 EUA oraz Elektrownia Pątnów II w ilości 702 000 EUA. Stan EUA na 31 grudnia 2018 w Grupie wynosił 1 883 021 EUA.

W lutym 2019 roku ZE PAK SA otrzymała darmowe EUA za 2019 rok, wynikające z produkcji ciepła (Art. 10a), w ilości 37 081, które zostaną wykorzystane do umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok. W marcu 2019 roku Grupa rozwiązała kontrakty terminowe w ilości 3 060 000 EUA. Emisja w ZE PAK SA za 2018 rok wyniosła 4 780 925 ton, a w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. 2 454 232 ton. W związku z powyższym Grupa przeniosła z 2018 roku na 2019 rok 111 877 EUA (w tym ZE PAK SA 31 201 EUA, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. 80 676 EUA). W I kwartale 2019 roku ZE PAK SA kupiła w kontraktach terminowych 775 000 EUA, a Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. 25 000 EUA. Stan EUA na 31 marca 2019 roku to 4 980 102 EUA.

### ***Ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> tyt. zaniechania inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy***

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie ok. 7,1 miliona EUR wraz z odsetkami.

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

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka złożyła pismo do Ministra Środowiska, w którym wyraziła chęć zbilansowania wartości wydanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4, kosztami planowanych inwestycji, które miały by zostać zamienione. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała odpowiedzi od Ministra Środowiska.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd uznał, że istnieje ryzyko potencjalnego zwrotu otrzymanych darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> związanych z wyżej wymienionymi inwestycjami i w związku z powyższym została utworzona z tego tytułu rezerwa w wysokości 30 640 tysięcy złotych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku.

**Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)**

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>		<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO <sub>2</sub>	882 919		504 369
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	1 062 113		820 908
	Nabyte	2 935 000		125 000
	Otrzymane darmowe	37 081		-
	Umorzenie	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	-		-
	Saldo na koniec okresu	4 034 194		945 908

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

**Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)**

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>		<i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i>	
	Emisja CO <sub>2</sub>	1 192 892		548 488
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	7 051 715		2 724 344
	Nabyte	1 330 000		-
	Otrzymane darmowe	69 066		-
	Umorzenie	-		-
	Sprzedaż	-		-
	Wymiana	-		-
	Saldo na koniec okresu	8 450 781		2 724 344

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

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

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	119 614	123 339
Zobowiązania inwestycyjne	2 432	9 468
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	16 620	16 313
Inne zobowiązania	6 916	5 770
Razem	145 582	154 890

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2019 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 647 tysięcy złotych oraz rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 1 578 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	1 389
Zobow. krótkot. wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 m-cy	6 681	8 017
Inne	774	2 062
Razem	7 455	11 468

### 26.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	29 540	35 817
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	15 176	15 832
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	730	2 660
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	19 313	21 714
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 189	5 244
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 726	6 092
Zaliczki na dostawy	19	94
Opłata eksploatacyjna	-	7 517

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Inne	3 077	990
Razem	<u>75 770</u>	<u>95 960</u>

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

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

Głównym składnikiem pozycji „Inne” jest nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 2 619 tysięcy złotych.

#### 26.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	463	921
Pozostałe opcje walutowe	-	-
Razem	<u>463</u>	<u>921</u>
krótkoterminowe	463	921
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Dotacje długoterminowe	39 627	40 003
Pozostałe	3 004	3 004
Razem	<u>42 631</u>	<u>43 007</u>

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 31 marca 2019 roku dotacje w kwocie 39 593 tysiące złotych powstały na skutek wyceny otrzymanej z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczki, tak jakby została ona udzielona na warunkach rynkowych. Dotacja rozliczana jest zgodnie z okresem użyteczności środków trwałych wchodzących w skład bloku 464 MW w Elektrowni Pątnów II.

Głównym składnikiem pozycji „Pozostałe” są otrzymane nieodpłatnie od Starostwa Powiatowego oraz Gminy grunty w kwocie 2 852 tysiące złotych.

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

	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Dotacje krótkoterminowe	1 501	1 501
Pozostałe	1	1
Razem	<u>1 502</u>	<u>1 502</u>



## **27. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych**

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 27.2, 28 i 29 Grupa na dzień 31 marca 2019 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

### **27.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw**

28 grudnia 2018 r. została uchwalona Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa”) obowiązująca od 1 stycznia 2019 roku.

Ustawa wprowadziła między innymi:

- obniżenie o 95% opłaty przejściowej płaconej co miesiąc przez odbiorców energii elektrycznej w rachunkach za dystrybucję,
- ustalenie ceny i stawek opłat za energię elektryczną dla odbiorcy końcowego do zastosowania w 2019 roku przez sprzedawców na poziomie cen stosowanych w 2018 roku,
- system rekompensat na pokrycie różnicy pomiędzy ceną wskazaną w cenniku a średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- obniżenie stawki akcyzy dla energii elektrycznej sprzedanej odbiorcy końcowemu z 20 PLN/MWh do 5 PLN/MWh.

Co do zasady Ustawa wymaga obniżenia cen w umowach z odbiorcami końcowymi, jednocześnie ustawodawca poprzez wprowadzenie systemu rekompensat zakłada równoważenie interesów odbiorców energii elektrycznej oraz spółek energetycznych, co pozwala stwierdzić, iż przychody utracone wskutek obniżenia cen powinny być sprzedawcom energii zrekompensowane. Ustawa odsyła w kluczowych kwestiach do rozporządzenia, którego treść na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została opublikowana.

#### ***Ustalenie wielkości rezerwy na kontrakty rodzące obciążenie na dzień 31 marca 2019 roku.***

Po uchwaleniu Ustawy Grupa dokonała oceny jej wpływu, pod kątem zapisów MSR 37 Rezerwy, czy zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe jest zobowiązana do utworzenia rezerw na tzw. umowy rodzące obciążenia. Zgodnie z przepisami sprawozdawczymi, jeżeli dany kontrakt lub grupa kontraktów przynoszą straty, to spółka powinna rozpoznać odpowiednią rezerwę w okresie, w którym ta strata stała się nieunikniona. Przy czym do kosztów co do zasady zalicza się wyłącznie koszty bezpośrednio związane z kontraktem, których jednostka by nie poniosła, gdyby nie realizowała kontraktu.

Mając na względzie brak przepisów wykonawczych dla określenia ostatecznych skutków wejścia w życie Ustawy, Grupa oszacowała potencjalne skutki finansowe Ustawy. Dokonując szacunków wartości niezbędnej rezerwy przyjęto następujące założenia:

- 1) Istniejący stan prawny na 31 marca 2019 roku.
- 2) W odniesieniu do ustalenia kosztów wykonania świadczenia w rozumieniu MSR 37, przyjęto jedynie koszty bezpośrednie (koszty nabycia energii, praw majątkowych wraz z aktualną stawką podatku akcyzowego), a pominięto koszty pośrednie (koszty własne i zysk).
- 3) Dla ustalania kosztów zakupu energii przyjęto wartości rynkowe, wielkość wolumenu sprzedaży na 2019 rok przyjęto zgodnie z zawartymi umowami.

Na podstawie przyjętych założeń ustalono co następuje:

- 1) Kierując się postanowieniami Ustawy i przyjmując ceny z cennika spółki obowiązującego na dzień 30 czerwca 2018 roku dla klientów biznesowych (spółka nie sprzedaje energii elektrycznej do innych klientów) dokonano zestawienia korzyści z realizacji kontraktów i nieuniknionych kosztów realizacji tych umów. Analiza nie wykazała nadwyżki powyższych kosztów nad korzyściami i w związku z powyższym nie utworzono rezerw.
- 2) W związku z brakiem danych umożliwiających ustalenie kwoty różnicy ceny odstąpiono od ujmowania jakichkolwiek aktywów z tytułu rekompensat na 31 marca 2019 roku.

### ***Wpływ na kolejne okresy sprawozdawcze***

W zakresie swoich odbiorców końcowych Grupa stosuje na 2019 rok ceny wynikające z zawartych umów, w związku z brakiem rozporządzenia Ministra Energii. Wdrożenie przepisów Ustawy zostanie dokonane przez Grupę w terminach wynikających z przepisów wykonawczych.

Grupa szacuje, że dla tego segmentu odbiorców obniżenie przychodów będzie wynikać z różnicy cen jednostkowych energii elektrycznej, rozumianej jako różnica średnich notowań instrumentów BASE 2018 i BASE 2019 na rynku terminowym TGE, oraz zmiany cen rynkowych i poziomów procentowych w zakresie obowiązków pozyskania certyfikatów energii „kolorowej”.

Koszt zakupu energii elektrycznej dla instrumentu o największej płynności tj. BASE Y notowanego na Towarowej Gieldzie Energii SA dla 2019 roku (BASE Y-19) w okresie notowania produktu wyniósł 244,93 zł/MWh. Natomiast cena dla produktu na 2018 rok tj. BASE Y-18 kształtowała się na poziomie 175,16 zł/MWh.

Wycena rynkowa certyfikatów energii kolorowej, które poza kosztem zakupu energii elektrycznej stanowią najważniejszy element ceny sprzedaży dla odbiorcy końcowego, jest zbliżona rok do roku. Całkowity koszt zakupu energii elektrycznej dla dostaw w 2018 roku kształtował się na poziomie 189,21 zł/MWh, a dla roku 2019 szacowany jest na poziomie 258,49 zł/MWh.

Grupa jest uprawniona na mocy Ustawy do otrzymania rekompensaty wynikającej z obniżenia poziomu cen, uwzględniającej zarówno koszty bezpośrednie jak i pośrednie oraz marże.

Jednakże, biorąc pod uwagę brak przepisów wykonawczych a tym samym brak danych stanowiących istotną część składową kalkulacji kwoty różnicy ceny, Grupa nie jest w stanie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego określić wielkości rekompensat i stopnia zrównoważenia potencjalnych straty.

Grupa na bieżąco dokonuje analizy przepisów prawnych i w momencie opublikowania rozporządzenia Ministerstwa Energii oraz innych danych pozwalających na dokonanie właściwych szacunków, dokona identyfikacji wyników analiz pod kątem informacji poufnych w rozumieniu Rozporządzenia MAR.

## **27.2. Sprawy sądowe**

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

W dniu 7 lipca 2017 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. złożyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu (za pośrednictwem Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej) skargę na indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego, wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 20 kwietnia 2017 roku w zakresie spłaty na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, na podstawie zawartego przez strony porozumienia, zobowiązań tytułem zwrotu ujemnej korekty kosztów osieroconych za rok 2008 oraz innych przyszłych spłat (ujemnych korekt) od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA, których zasadność będzie wynikała z ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2017 roku, poz. 569 ze zm.; dalej: „ustawa o KDT”).

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

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

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

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

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

W marcu 2018 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej odwołał się od wyroku sądu.

Sprawa jest w toku.

### **Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego**

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

W związku z powyższym ZE PAK SA na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty 2009 roku na łączną kwotę około 626 mln złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK SA czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na szczeblach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego. Z uwagi na stanowisko judykatury przedstawione w trakcie prowadzonych postępowań sądowych, wysokość nadpłaty, o zwrot której wnosi Spółka, uległa zmniejszeniu do kwoty poniesionego uszczerbku, wynikającego ze sporządzonych analiz ekonomicznych, tj. aktualnie do kwoty około 108 mln złotych.

Ponadto, w związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego oraz uchwałą I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku (gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty), niezależnie od toczącego się postępowania administracyjnego, w dniu 10 lutego 2012 roku Spółka zainicjowała postępowanie na drodze cywilnoprawnej, składając do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugode.

Równolegle, oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę Spółka złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 - luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 4 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym 2016 roku Spółka złożyła skargi kasacyjne do NSA. Na rozprawach przeprowadzonych w dniach 10 i 11 kwietnia 2018 roku NSA oddalił skargi kasacyjne Spółki w ww. 22 sprawach.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi Spółki na decyzje IC w Poznaniu. Spółka złożyła do WSA wnioski o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała w dniu 7 marca 2017 roku. Spółka po analizie uzasadnień do wyroków w dniu 6 kwietnia 2017 roku złożyła 14 skarg kasacyjnych do NSA. Obecnie Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA.
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku.

- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

Niezależnie od powyższego postępowania ZE PAK SA złożyła skargę na działanie polskich organów do Komisji Europejskiej (dalej: KE) w trybie art. 258 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W wydanej opinii KE może zobligować polskie organy podatkowe do wydania korzystnego dla ZE PAK SA rozstrzygnięcia. W dniu 21 marca 2017 roku do ZE PAK SA dotarł "preclosure letter" z KE, w którym to piśmie wstępnie odmówiono słuszności stanowisku ZE PAK SA, dając jednocześnie prawo do ponownego wypowiedzenia się w sprawie, z czego ZE PAK SA skorzystała. W dniu 9 czerwca 2017 roku do KE ponownie zostało wysłane pismo podsumowujące argumentację ZE PAK SA w kwestii zwrotu nadpłaconej akcyzy. KE w wyniku rozpatrzenia argumentacji podniesionej w przedmiotowym piśmie zajęła stanowisko, w którym stwierdziła, że argumentacja powołana przez ZE PAK SA nie zawiera podstaw do podjęcia przez KE jakichkolwiek działań w związku z czym postępowanie w sprawie skargi ZE PAK SA na działanie polskich organów zostanie zamknięte.

W przypadku Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa), po negatywnej dla spółki Decyzji Dyrektora IC, trafiło na wokandę WSA. Wspomniana spółka nie dysponuje analizami porównawczymi poniesienia uszczerbku. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, od którego spółka w dniu 8 lutego 2016 roku złożyła skargę kasacyjną do NSA. NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki na rozprawie przeprowadzonej w dniu 11 kwietnia 2018 roku.

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

PAK KWB Konin SA jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbiniek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylenia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWB Konin SA i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją przez PAK KWB Konin SA odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną PAK KWB Konin SA od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK KWB Konin SA oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 18 stycznia 2019 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie wydało decyzję odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana przez Wójta Gminy Wierzbiniek cały czas pozostaje w obrocie prawnym. Decyzja nie jest ostateczna. Stronom przysługuje prawo złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Koninie.

### **Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego w Ościsłowie**

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu. PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin S.A. istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościsłowo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 25 września 2018 roku uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Wojewódzkiemu Sądowi Administracyjnemu w Warszawie. WSA wyrokiem z dnia 18 października 2018 roku uchylił zaskarżoną decyzję z 30 listopada 2017 roku wydaną przez GDOŚ w Warszawie. Obecnie sprawa jest ponownie rozpatrywana przez GDOŚ w Warszawie a ogłoszony termin załatwienia sprawy wyznaczono na 17 maja 2019 roku.

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

Istotne postępowania podatkowe zostały opisane w nocie 27.3.

### **27.3. Rozliczenia podatkowe**

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

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

W 2017 roku miała miejsce kontrola podatku dochodowego od osób prawnych w spółce Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. za 2016 rok. W opinii Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wszelkie zwroty/spłaty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy KDT stanowią koszty uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych spłat. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. ma prawo uwzględnić te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń. Przesądza o tym

uregulowanie zawarte w art. 42 ust.4 ustawy KDT. Powyższa opinia spółki jest również zgodna z szerokim orzecznictwem sądowym w tym zakresie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała od organów skarbowych żadnych wniosków i protokołów wskazujących na potencjalny wynik kontroli. Na dotychczasowym etapie postępowania kontrolnego Grupa nie stwierdza istotnego wpływu na zobowiązanie podatkowe. Będą to jedynie przesunięcia rozpoznania kosztu podatkowego w poszczególnych okresach.

Organ podatkowy postanowieniem z dnia 24 września 2018 roku wyznaczył termin zakończenia postępowania kontrolnego na dzień 31 maja 2019 roku.

## 27.4. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni

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 oraz elektrowni Pątnów II należącej do Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Na wyżej wymienionych podmiotach w przypadku zakończenia działalności ciąży obowiązek do 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) natomiast 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.

## 28. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

### Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	31 marca 2019	Waluta	31 grudnia 2018	waluta
		(niebadane) Kwota zabezpieczenia		Kwota zabezpieczenia	
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK SA	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN
	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych				
	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach				
	Zastaw rejestrowy na udziałach ZE PAK w PAK Infrastruktura				
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 14 stycznia 2011 roku na kwotę 240 mln euro dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.	Zastaw rejestrowy na udziałach ZE PAK w Elektrowni Pątnów II	do kwoty 400 000	EUR	do kwoty 400 000	EUR
	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach Elektrowni Pątnów II i PAK Infrastruktura	do kwoty 339 750	PLN	do kwoty 339 750	PLN
	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy				
	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych				

### Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

#### Udzielone gwarancje

31 marca 2019 roku (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2018 roku	waluta
-----------------------------------	--------	----------------------	--------

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>		<i>Kwota zabezpieczenia</i>	
Gwarancje dobrego wykonania umowy	20 395	PLN	19 255	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	4 618	PLN	4 317	PLN
	438	EUR	438	EUR
Gwarancje płatności	30 058	PLN	219	PLN
Gwarancje zwrotu zaliczki	107	PLN	148	PLN

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

Ponadto jako zabezpieczenia spłaty zobowiązań stosuje się w Grupie Kapitałowej poręczenia wewnątrzgrupowe.

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	<i>31 marca 2019</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>waluta</i>
Poręczenia wewnątrzgrupowe	126 700	PLN	126 700	PLN

## 29. Otrzymane gwarancje i poręczenia

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>31 marca 2019</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>waluta</i>
	<i>Kwota</i> <i>zabezpieczenia</i>		<i>Kwota</i> <i>zabezpieczenia</i>	
Gwarancje dobrego wykonania umowy	13 100	PLN	13 909	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	2 871	PLN	3 344	PLN
	-	EUR	18	EUR
Gwarancje płatności	6 233	PLN	22 689	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	PLN	-	PLN

Grupa posiada poręczenia otrzymane, są to tylko poręczenia wewnątrzgrupowe.

## 30. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz</i> <i>podmiotów</i> <i>powiązanych</i>	<i>Zakupy od</i> <i>podmiotów</i> <i>powiązanych</i>	<i>Należności od</i> <i>podmiotów</i> <i>powiązanych</i>	<i>Zobowiązania</i> <i>wobec podmiotów</i> <i>powiązanych</i>
Elektrim S.A.	2019	-	30	-	-
	2018	-	30	-	-
Megadex Serwis Sp. z o.o.	2019	-	25 508	-	-
	2018	-	5 723	-	3 226
Polkomtel sp. z o.o.	2019	43 334	1 872	16 486	953



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
 (w tysiącach złotych)

	2018	41 762	544	22 450	360
Laris Investments sp. z o.o.	2019	165	113	238	-
	2018	96	206	211	-
CPE sp. z o.o.	2019	-	-	-	-
	2018	-	1	-	-
Plus Flota sp. z o.o.	2019	-	52	-	52
	2018	-	64	-	21
Razem	2019	43 499	27 575	16 724	1 005
	2018	41 858	6 568	22 661	3 607

### 30.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 30.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 30.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	520	1 260
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	294	290
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	588	1 102
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
<b>Razem</b>	1 402	2 652

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 769	3 553
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	118
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	2 769	3 671

## 31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

### 31.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

#### **Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany**

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2019 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 48pb</i>		<i>WIBOR - 48pb</i>		<i>EURIBOR + 11,45pb</i>		<i>EURIBOR - 11,45pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	40 567	21 792	17	-	(17)	-	21	-	(21)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	287 013	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 331	266 331	252	-	(252)	-	245	-	(245)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(413 861)	(413 861)	(1 640)	-	1 640	-	(83)	-	83	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(153 037)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(463)	(463)	-	-	-	-	-	16	-	(16)
<b>Razem</b>	<b>26 550</b>	<b>(126 201)</b>	<b>(1 371)</b>	<b>-</b>	<b>1 371</b>	<b>-</b>	<b>183</b>	<b>16</b>	<b>(183)</b>	<b>(16)</b>

*pb – punkty bazowe*

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

Klasy instrumentów finansowych	31 marca 2018 roku (niebadane)		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2018 roku							
	wartość bilansowa	wartość narażona na ryzyko	WIBOR				EURIBOR			
			WIBOR + 10pb		WIBOR - 10pb		EURIBOR + 10,05pb		EURIBOR - 10,05pb	
			Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Pozostałe aktywa finansowe	44 737	25 747	8	-	(8)	-	18	-	(18)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	273 068	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	243	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 247	266 247	241	-	(241)	-	25	-	(25)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(608 961)	(608 961)	(402)	-	402	-	(208)	-	208	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(145 809)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(3 121)	(3 121)	-	-	-	-	-	95	-	(95)
<b>Razem</b>	<b>(173 596)</b>	<b>(320 088)</b>	<b>(153)</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	<b>(165)</b>	<b>95</b>	<b>165</b>	<b>(95)</b>

pb – punkty bazowe

### 31.2. Ryzyko walutowe

Na dzień 31 marca 2019 roku w Grupie nie występowały aktywne instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2019 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<b>EUR/PLN</b>			
			<b>kurs EUR/PLN + 5,075%</b>		<b>kurs EUR/PLN - 5,075%</b>	
			<b>4,5196</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>4,0830</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>
			<b>Wynik finansowy</b>		<b>Wynik finansowy</b>	
Pozostałe aktywa finansowe	40 567	18 229	925	-	(925)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	287 013	251	13	-	(13)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 331	213 737	10 847	-	(10 847)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(413 861)	(72 317)	(3 670)	-	3 670	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(153 037)	(1 176)	(60)	-	60	-
Pochodne instrumenty finansowe	(463)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>26 550</b>	<b>158 724</b>	<b>8 055</b>	<b>-</b>	<b>(8 055)</b>	<b>-</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>31 marca 2018 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2018 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<b>EUR/PLN</b>			
			<b>kurs EUR/PLN + 5,952%</b> <b>4,4590</b>		<b>kurs EUR/PLN - 5,952%</b> <b>3,9580</b>	
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	44 737	17 777	1 058	-	(1 058)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	273 068	4 166	248	-	(248)	-
Pochodne instrumenty finansowe	243	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 247	24 945	1 485	-	(1 485)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(608 961)	(206 989)	(12 320)	-	12 320	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(145 809)	(2 879)	(171)	-	171	-
Pochodne instrumenty finansowe	(3 121)	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>(173 596)</b>	<b>(162 980)</b>	<b>(9 700)</b>	<b>-</b>	<b>9 700</b>	<b>-</b>

### 31.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Monitoringowi podlega kwestia koncentracji należności w odniesieniu do kluczowych odbiorców energii elektrycznej Grupy. Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są spółki o istotnej pozycji w sektorze obrotu energią elektryczną takie jak Energa Obrót, Pak Volt, GetEntra, Tauron Polska Energia oraz PSE Operator. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii SA, co minimalizuje ryzyko kredytowe. Duży udział sprzedaży na giełdzie energii oraz dobieranie do portfela sprzedażowego Grupy renomowanych firm o dobrej zdolności kredytowej sprawia, iż pomimo faktu występowania w tym portfelu podmiotów o relatywnie dużym udziale wynoszącym ponad 5% udziału w portfelu, poziom koncentracji nie jest identyfikowany jako znaczący. W świetle powyższego Grupa nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń wynikających z samego tylko zjawiska koncentracji, stosowanie zabezpieczeń uzależnione jest każdorazowo od kondycji finansowej kontrahenta.

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

Grupa analizuje i redukuje ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ogranicza ryzyko koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej, wykorzystując do tego wewnętrzny regulamin zasad zarządzania ryzykiem.

Długoterminowe ratingi przyznane bankom w których Grupa posiada środki pieniężne:

Nazwa banku	Rating przyznany przez Agencję Ratingową		
	Fitch	S&P	Moody's
PEKAO SA	BBB+	BBB+	A2
PKO BP	-	-	A2
BGK	A-	-	-
mBank	BBB	-	-
Bank Millennium	-	-	Baa1
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB	-
BNP Paribas Bank Polska	-	-	Baa1

Oprócz banków przedstawionych w tabeli powyżej, Grupa posiadała na dzień 31 marca 2019 roku również środki pieniężne w Plus Banku SA. Bank ten nie został oceniony przez żadną z głównych trzech agencji ratingowych, tj. Fitch, Standard&Poor's oraz Moody's. Ze względu na to, że Plus Bank jest kontrolowany przez tego samego właściciela, Grupa ocenia ryzyko kredytowe tego banku jako niewielkie.

#### **31.4. Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	181 184	174 631	-	-	355 815
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	110 671	35 063	9 684	-	155 418
Pochodne instrumenty finansowe	282	139	-	-	421
	<b>292 137</b>	<b>209 833</b>	<b>9 684</b>	<b>-</b>	<b>511 654</b>

<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	75 524	285 051	61 738	-	422 313
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	137 478	17 412	11 468	-	166 358
Pochodne instrumenty finansowe	69 450	421	-	-	69 871
	<b>282 452</b>	<b>302 884</b>	<b>73 206</b>	<b>-</b>	<b>662 108</b>

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	(28)	(14)	-	-	(42)
Wywaływy	-	282	139	-	-	421
Kwoty netto	-	(310)	(153)	-	-	(463)
<b>Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	<b>-</b>	<b>(310)</b>	<b>(153)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(463)</b>
<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Wpływy	-	(43)	(40)	-	-	(83)
Wywaływy	-	416	421	-	-	837
Kwoty netto	-	(459)	(461)	-	-	(920)
<b>Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	<b>-</b>	<b>(459)</b>	<b>(462)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(921)</b>

## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	40 567	41 427
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	287 013	354 183
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	266 331	304 658
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		413 861	420 379
Długoterminowe	PZFwgZK	-	59 424
Krótkoterminowe	PZFwgZK	413 861	360 955
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	153 037	166 358
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	463	921

Użyte skróty:

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

---

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	463	-
	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	19	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	921	-

Wartość godziwa instrumentów finansowych innych niż instrumenty pochodne na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku instrument pochodny Interest Rate Swap został wyceniony do wartości godziwej. Metodologia wyceny transakcji Interest Rate Swap została zaprezentowana w nocie 32.2. Wycena tego instrumentu została sklasyfikowana do poziomu 2 hierarchii wyceny wartości godziwej.

W okresie zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

## 32.2. Ryzyko stopy procentowej

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

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień	Wartość bilansowa na dzień
		31 marca 2019 roku	31 grudnia 2018 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	56 157	192 891
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	231 966	134 310
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	341 544	312 179
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	36 023	53 756
	Zmienna	36 294	54 444
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(285 387)	(119 288)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	(36 023)	(53 756)
	Zmienna	195 672	79 866

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

### 32.2.1. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Typ instrumentu</i>	<i>Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*</i> <i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość godziwa w PLN</i> <i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia</i> <i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Transakcja typu IRS	8 375	(463)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*\*nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu*

<i>Typ instrumentu</i>	<i>Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*</i> <i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Wartość godziwa w PLN</i> <i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia</i> <i>31 grudnia 2018 roku</i>
Transakcja typu IRS	12 501	(921)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*\*nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu*

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Bilans otwarcia	(568)	(3 307)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	8	4 413
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(328)	1 675
-korekta kosztów odsetkowych	(328)	1 675
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(232)	(569)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	44	108
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(188)	(460)

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa nie posiadała aktywnych instrumentów służących ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych.

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku transakcji terminowych.

### **31 marca 2019**

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny transakcji w tys. EUR</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	6 358 877	132 431	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	249 000	5 571	EUR	Powyżej 1 roku

### **31 marca 2018**

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień (niebadane)</i>	<i>Łączny nominalny transakcji w tys. EUR (niebadane)</i>	<i>Waluta Transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	1 592 000	11 749	EUR	Do 1 roku

## **33. Zarządzanie kapitałem**

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	413 861	420 379
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	463	921
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	153 037	166 358
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 331	304 658
Zadłużenie netto	<u>301 030</u>	<u>283 000</u>
Kapitał własny	1 632 249	1 687 147
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(187)	(460)
Kapitał razem	<u>1 632 062</u>	<u>1 686 687</u>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b><u>1 933 092</u></b>	<b><u>1 969 687</u></b>
Wskaźnik dźwigni	15,57%	14,37%

### 34. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających, po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających.

---

Henryk Sobierajski	Zygmunt Artwik	Paweł Markowski	Paweł Lisowski	Aneta Desecka
/Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Wiceprezes Zarządu/	/Główny Księgowy/



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

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

## SPIS TREŚCI

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

## BILANS

### Aktywa

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane, przekształcone)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 974 802</b>	<b>1 745 389</b>	<b>2 046 651</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>283 220</b>	<b>45 055</b>	<b>229 120</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	283 220	45 055	229 120
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>605 947</b>	<b>614 649</b>	<b>646 276</b>
1. Środki trwałe	557 252	566 398	589 564
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 280	1 281	1 285
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	168 422	171 029	175 170
c) urządzenia techniczne i maszyny	385 720	392 116	411 156
d) środki transportu	784	848	783
e) inne środki trwałe	1 045	1 124	1 170
2. Środki trwałe w budowie	48 695	48 251	56 712
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 077 887</b>	<b>1 077 881</b>	<b>1 162 710</b>
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 077 887	1 077 881	1 162 710
a) w jednostkach powiązanych	1 077 735	1 077 729	1 162 559
– udziały lub akcje	1 049 381	1 049 381	1 128 552
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	23 354	23 348	30 507
– inne długoterminowe aktywa finansowe	5 000	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	152	151
– udziały lub akcje	152	152	151
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 748</b>	<b>7 804</b>	<b>8 545</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 748	7 804	8 545
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>310 335</b>	<b>406 608</b>	<b>320 703</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>58 332</b>	<b>56 084</b>	<b>47 832</b>
1. Materiały	39 998	35 094	43 484
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Prawa majątkowe	18 334	20 989	4 348
5. Zaliczki na dostawy	-	1	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>162 842</b>	<b>175 393</b>	<b>108 892</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	97 180	65 833	45 508
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	97 180	53 986	45 508
– do 12 miesięcy	97 180	53 986	45 508
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	10 000	11 847	-
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	65 662	109 560	63 384
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38 774	44 210	25 714
– do 12 miesięcy	38 774	44 210	25 714
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 650	6 189	15 706
c) inne	22 238	59 161	21 964
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>87 356</b>	<b>174 807</b>	<b>162 144</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 356	174 807	162 144
a) w jednostkach powiązanych	25 550	25 438	18 948
– udziały lub akcje	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-
– udzielone pożyczki	23 550	23 438	15 448
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 000	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	61 805	149 350	143 196
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61 805	149 350	117 966
– inne środki pieniężne	-	-	25 230
– inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 805</b>	<b>324</b>	<b>1 835</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 285 137</b>	<b>2 151 997</b>	<b>2 367 354</b>

Konin, dnia 15 maja 2019 roku

<i>Henryk Sobierajski</i>	<i>Zygmunt Artwik</i>	<i>Paweł Markowski</i>	<i>Paweł Lisowski</i>	<i>Aneta Desecka</i>
<i>Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główny Księgowy</i>

## Pasywa

	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	31 marca 2018 roku (niebadane, przekształcone)
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 368 762</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 491 234</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 124 376</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 094 698</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 496</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej			
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(54 059)</b>	<b>61 550</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>30 376</b>	<b>(64 515)</b>	<b>2 371</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>916 375</b>	<b>813 610</b>	<b>876 120</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>580 622</b>	<b>505 037</b>	<b>444 943</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 722	37 523	79 853
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 226	19 855	22 602
– długoterminowa	7 927	7 905	9 285
– krótkoterminowa	12 299	11 950	13 317
3. Pozostałe rezerwy	515 674	447 659	342 488
– długoterminowe	111 671	111 471	78 547
– krótkoterminowe	404 003	336 188	263 941
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 457</b>	<b>61 392</b>	<b>168 034</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	2 457	61 392	168 034
a) kredyty i pożyczki	-	58 900	165 483
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	457	492	551
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-
e) inne	2 000	2 000	2 000
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>328 874</b>	<b>245 412</b>	<b>258 777</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	12 214	11 428	15 593
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 121	10 743	14 508
– do 12 miesięcy	12 121	10 743	14 508
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	93	685	1 085
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	310 833	229 850	237 579
a) kredyty i pożyczki	232 989	148 773	152 421
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	337	364	160
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 843	35 113	25 517
– do 12 miesięcy	32 843	35 113	25 517
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	38 405	38 141	51 804
h) z tytułu wynagrodzeń	3 332	3 299	3 535
i) inne	2 927	4 160	4 142
4. Fundusze specjalne	5 827	4 134	5 605
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 422</b>	<b>1 769</b>	<b>4 366</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 422	1 769	4 366
– długoterminowe	398	410	445
– krótkoterminowe	4 024	1 359	3 921
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 285 137</b>	<b>2 151 997</b>	<b>2 367 354</b>

Konin, dnia 15 maja 2019 roku

<i>Henryk Sobierajski</i> Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu	<i>Zygmunt Artwik</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Paweł Markowski</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Paweł Lisowski</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Aneta Desecka</i> Główny Księgowy
---	---	--	---	---

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane, przekształcone)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>336 104</b>	<b>246 159</b>
– od jednostek powiązanych	78 710	93 634
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	258 636	212 490
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	77 468	33 669
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>284 323</b>	<b>225 970</b>
– jednostkom powiązanim	21 754	515 820
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	225 186	198 189
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 137	27 781
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>51 781</b>	<b>20 189</b>
D. Koszty sprzedaży	504	544
E. Koszty ogólnego zarządu	11 539	14 789
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>39 738</b>	<b>4 856</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	2 718	795
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 365	4
II. Dotacje	11	11
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 342	780
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 500	384
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 858	-
III. Inne koszty operacyjne	642	384
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>39 956</b>	<b>5 267</b>
J. Przychody finansowe	354	2 085
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:	-	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
II. Odsetki, w tym:	278	715
– od jednostek powiązanych	105	105
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	13	1 191
V. Inne	63	179
K. Koszty finansowe	2 735	4 332
I. Odsetki, w tym:	2 319	3 361
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	19	-
IV. Inne	397	971
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>	<b>37 575</b>	<b>3 020</b>
M. Podatek dochodowy	7 199	649
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>O. Zysk (strata) netto (L–M–N)</b>	<b>30 376</b>	<b>2 371</b>

Konin, dnia 15 maja 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	Paweł Lisowski Wiceprezes Zarządu	Aneta Desecka Główny Księgowy
--	--------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------

## RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane, przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	30 376	2 371
II. Korekty razem	(152 383)	27 187
1. Amortyzacja	9 663	9 513
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(183)	(398)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 219	3 238
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 374)	(809)
5. Zmiana stanu rezerw	75 585	41 411
6. Zmiana stanu zapasów	(2 247)	(6 215)
7. Zmiana stanu należności	12 551	29 552
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 149)	(17 737)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 920	1 129
10. Inne korekty	(250 368)	(32 497)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>(122 007)</b>	<b>29 558</b>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	13 305	4
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 305	4
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	1 970	18 715
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 970	18 715
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
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>11 335</b>	<b>(18 711)</b>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	62 089	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	62 089	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	39 144	40 209
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	37 136	37 136



ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	53	42
8. Odsetki	1 955	3 031
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<u>22 945</u>	<u>(40 209)</u>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<u>(87 727)</u>	<u>(29 362)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(87 545)	(29 350)
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<u>183</u>	<u>12</u>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<u>149 345</u>	<u>172 546</u>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<u>61 618</u>	<u>143 184</u>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	2 387	2 674

Konin, dnia 15 maja 2019 roku

<i>Henryk Sobierajski</i>	<i>Zygmunt Artwik</i>	<i>Paweł Markowski</i>	<i>Paweł Lisowski</i>	<i>Aneta Desecka</i>
<i>Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główny Księgowy</i>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane, przekształcone)</i>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 438 816</b>	<b>1 488 863</b>
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 438 816</b>	<b>1 438 816</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 124 376	1 094 697	1 094 697
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	29 680	1
a) zwiększenie	-	29 680	1
– emisji akcji	-	-	-
– z podziału zysku	-	29 649	-
– zbycia środków trwałych	-	31	1
b) zmniejszenie	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 124 376</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 094 698</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 466	227 497	227 497
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>227 466</b>	<b>227 496</b>
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	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>	<b>3 472</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(118 575)	61 550	61 550
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	115 609	115 609
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	115 609	115 609
a) zwiększenie	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie	-	115 609	-
– podziału zysku na kapitał zapasowy	-	29 649	-
– wypłaty dywidendy	-	85 960	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	115 609
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(118 575)	(54 059)	(54 059)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(118 575)	(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	(118 575)	(54 059)	(54 059)

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(54 059)</b>	<b>61 550</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>30 376</b>	<b>(64 516)</b>	<b>2 371</b>
a) zysk netto	30 376	-	2 371
b) strata netto	-	(64 516)	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 368 762</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 491 234</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 368 762</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 491 234</b>

Konin, dnia 15 maja 2019 roku

<i>Henryk Sobierajski</i> Członek Rady Nadzorczej ZE PAK SA delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu	<i>Zygmunt Artwik</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Paweł Markowski</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Paweł Lisowski</i> Wiceprezes Zarządu	<i>Aneta Desecka</i> Główny Księgowy
---	---	--	---	---

## **INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 3 MIESIĄCE**

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe ZE PAK SA zostało sporządzone w oparciu o regulacje rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018.757). Format, podstawa oraz zakres sporządzonego sprawozdania jest zgodny z wymogami tego rozporządzenia.

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości (Dz.U. 2018.395 t.j.) (UOR) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

#### **1. Rzeczowy Majątek Trwały**

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

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

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

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

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego. Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent

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

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów

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

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

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31 marca 2019 roku (dane niebadane):*

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	605 947	619 000	13 053
Kapitał własny	1 368 762	1 311 159	(57 603)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	44 722	105 746	61 024

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

	<u>31 marca 2019</u> (niebadane)
Zysk netto UOR	30 376
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(339)
Korekta MSR19 – Zyski (straty) aktuarialne	509
Korekta MSSF9	428

	<u>31 marca 2019</u> (niebadane)
Kapitał UOR	1 368 762
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(55 442)
Korekta MSSF9	(2 161)

### 3. 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, że na dzień 31 marca 2019 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 158 milionów złotych.

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 podejmowany jest szereg działań na poziomie operacyjnym mających na celu poprawę sytuacji ekonomicznej Spółki.

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.

### 4. Połączenie spółek handlowych

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

### 5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351) i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

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

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

### 7. Korekta błędów

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2018 roku	zmiany			31 marca 2019 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Zapasy	11 233	4 011-	-	4 429	10 815

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

Na dzień 31 marca 2019 roku Spółka posiadała łącznie według ewidencji 29 334,308 MWh praw majątkowych wynikających z zielonych certyfikatów. Na ten sam dzień spółka oczekiwała na wydanie 55 472,443MW za 2018 rok

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2018 roku	zmiany			31 marca 2019 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	1 567 173	-	-	-	1 567 173
Aktywa finansowe	107 608	-	-	-	107 608
Należności	35 120	-	-	-	35 120

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

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

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2018 roku	zmiany			31 marca 2019 roku (niebadane)
		utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	8 695	862	-	982	8 575
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	334 782	67 815	-	-	402 597
Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO2	30 640	-	-	-	30 640
Rezerwa na rekultywację	63 656	-	-	-	63 656
Rezerwa na likwidację	17 391	200	-	-	17 591
Rezerwa na opłaty	1 190	-	-	-	1 190
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	12 425	3 575	425	-	15 575
- rezerwa na premię roczną	9 027	-	-	-	9 027
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 133	490	-	-	2 623
- opłaty za gospodarze korzystanie ze środowiska	345	2 974	345-	-	2 974

– obowiązek umorzenia praw majątkowych	815	111	-	-	926
– rezerwa na koszty bieżącego roku	105	-	80	-	25
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	14 097	16	22	-	14 91
<b>Razem</b>	<b>482 876</b>	<b>72 468</b>	<b>447</b>	<b>982</b>	<b>553 915</b>

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zmniejszająca obciążenia podatkowe w wysokości 43 205 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zmniejszająca obciążenie podatkowe w wysokości 129 503 tysięcy złotych.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Spółka nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 254 tysięcy złotych,

Na dzień 31 marca 2019 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 436 tysięcy złotych.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała spłat kredytów zgodnie z postanowieniami umów kredytowych. Na dzień bilansowy 31 marca 2019 roku Spółka spełniała kowenanty zgodnie z umową kredytową z dnia 13 marca 2014 roku.

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

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 3 miesięcy 2019 roku transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

## 17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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



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

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 15 maja 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2019 roku.

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2019 roku, to jest do dnia 15 maja 2019 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

### ***Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego w Ościsławie***

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopaliny towarzyszących z Odkrywki Ościsławo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. PAK KWB Konin SA złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez PAK KWB Konin SA decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopaliny towarzyszących z Odkrywki Ościsławo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

PAK KWB Konin SA pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie PAK KWB Konin S.A. istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościsławo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Skarga ta została uwzględniona, a sprawa wróciła do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie, który wyrokiem z dnia 18 października 2018 roku uchylił decyzję GDOŚ, który ponownie będzie musiał rozpoznać odwołania wniesione w przedmiotowej sprawie.

Obecnie sprawa jest ponownie rozpatrywana przez GDOŚ w Warszawie, który poinformował o wyznaczeniu daty załatwienia sprawy do 17 maja 2019 roku.

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

## **22. Pozostałe informacje**

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 roku poz. 757), mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sssf) w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 9 sssf),
- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (punkt 28.1 sssf),

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

---

- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 29 i 30 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 23 sssf).

*Konin, dnia 15 maja 2019 roku*

---

<i>Henryk Sobierajski</i> <i>Członek Rady Nadzorczej</i> <i>ZE PAK SA delegowany</i> <i>do czasowego wykonywania</i> <i>czynności Prezesa Zarządu</i>	<i>Zygmunt Artwik</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Paweł Markowski</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Paweł Lisowski</i> <i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Aneta Desecka</i> <i>Główny Księgowy</i>
---	--	---	--	--