

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU**

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
5.1. Wdrożenie MSSF 16.....	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	20
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
8. Zmiana szacunków.....	21
9. Informacje na temat porównywalności danych w sprawozdaniu finansowym	21
10. Sezonowość działalności.....	21
11. Segmenty operacyjne	22
12. Przychody i koszty	26
12.1. Przychody ze sprzedaży	26
12.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	26
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	27
12.4. Przychody finansowe.....	27
12.5. Koszty finansowe.....	27
12.6. Koszty według rodzajów	28
12.7. Umowy o usługę budowlaną.....	28
13. Podatek dochodowy	29
13.1. Obciążenie podatkowe.....	29
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	30
13.3. Odroczonego podatku dochodowego	30
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	32
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA	36
16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	40
17. Aktywa niematerialne	41
18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	43
19. Pozostałe aktywa.....	43
19.1. Pozostałe aktywa finansowe	43
19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	44
20. Zapasy	44
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	47
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	47
25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	48
25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	48
25.2. Zmiany stanu rezerw.....	49
25.3. Opis istotnych tytułów rezerw	50
25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	50

25.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych	50
25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą	50
25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii	50
25.3.5. Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO ₂ z tytułu zaniechania inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo – parowy	50
25.3.6. Inne rezerwy	51
26. Prawa do emisji dwutlenku węgla	51
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	52
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	52
27.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	53
27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	53
27.4. Pochodne instrumenty finansowe	53
27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	54
27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe).....	54
28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych	54
28.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw	54
28.2. Sprawy sądowe	56
28.3. Rozliczenia podatkowe	59
28.4. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni	60
29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	61
30. Otrzymane gwarancje i poręczenia	62
31. Informacje o podmiotach powiązanych	62
31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	63
31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	63
31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	63
31.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	63
31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	63
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
32.1. Ryzyko stopy procentowej	64
32.2. Ryzyko walutowe	67
32.3. Ryzyko kredytowe	69
32.4. Ryzyko związane z płynnością	69
33. Instrumenty finansowe	72
33.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych	72
33.2. Ryzyko stopy procentowej	74
33.2.1. Zabezpieczenia	74
34. Zarządzanie kapitałem	76
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	77

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody z umów z klientami	12.1	1 406 030	710 899	982 840	517 054
Koszt własny sprzedaży	12.6	(1 288 495)	(648 726)	(941 939)	(511 611)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		117 535	62 173	40 901	5 443
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	13 078	8 412	4 166	1 116
Koszty sprzedaży	12.6	(2 683)	(810)	(2 042)	(898)
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(55 253)	(25 135)	(64 792)	(29 898)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(6 333)	(5 901)	(2 870)	(1 749)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		66 344	38 739	(24 637)	(25 986)
Przychody finansowe	12.4	8 058	(182)	5 530	3 214
Koszty finansowe	12.5	(13 030)	(5 303)	(25 488)	(14 285)
Zysk/(strata) brutto		61 372	33 254	(44 595)	(37 057)
Podatek dochodowy ((obciążenie podatkowe)/korzyść podatkowa)	13.1	(24 676)	(8 568)	(7 417)	681
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		36 696	24 686	(52 012)	(36 376)
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		36 696	24 686	(52 012)	(36 376)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		37 911	24 631	(51 257)	(36 174)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(1 215)	55	(755)	(202)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
<i>Nota</i>					
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14	0,75	0,48	(1,01)	(0,71)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2018 roku niebadane)</i>
<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres	36 696	24 686	(52 012)	(36 376)
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	568	231	1 560	693
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1 (108)	(44)	(297)	(132)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych razem	460	187	1 263	561
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(867)	(139)	(516)	(206)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1 165	29	98	39
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych razem	(702)	(110)	(418)	(167)
Inne całkowite dochody netto	(242)	77	845	394
Całkowity dochód za okres	36 454	24 763	(51 167)	(35 982)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 669	24 708	(50 412)	(35 780)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(1 215)	55	(755)	(202)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	<i>15</i>	2 661 195	2 791 141
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	<i>16</i>	59 288	-
Nieruchomości inwestycyjne		2 266	2 365
Aktywa niematerialne	<i>17</i>	3 327	3 773
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	<i>18</i>	76 313	80 326
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	<i>19.1</i>	3 642	4 748
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	<i>19.2</i>	2 432	3 873
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<i>13.3</i>	81 822	81 817
Razem aktywa trwale		2 890 285	2 968 043
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	<i>17</i>	6 599	66 817
Zapasy	<i>20</i>	101 364	109 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>21</i>	304 185	354 183
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 765	1 544
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	<i>27.4</i>	-	19
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	<i>19.1</i>	-	36 679
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	<i>19.2</i>	46 884	24 039
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	<i>12.7</i>	7 357	5 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>22</i>	130 481	304 658
Razem aktywa obrotowe		606 635	902 244
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	1 010
SUMA AKTYWÓW		3 496 920	3 871 297

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)*

	Nota	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 376	1 124 376
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		-	(460)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)		392 366	915 020
Zysk (strata) netto		37 911	(460 196)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 659 772	1 683 859
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		2 073	3 288
Kapitał własny ogółem		1 661 845	1 687 147
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	-	59 424
Świadczenia pracownicze długoterminowe		44 986	45 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	27.2	8 853	11 468
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe		46 648	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	27.5	42 256	43 007
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	450 176	450 033
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	388 243	364 652
Zobowiązania długoterminowe ogółem		981 162	974 139
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27.1	173 487	154 890
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe		2 576	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	242 739	360 955
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	27.4	252	921
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27.3	76 507	95 960
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		363	21
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		11 322	5 445
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	27.6	1 502	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		2 844	2 482
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	342 321	587 835
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		853 913	1 210 011
Zobowiązania razem		1 835 075	2 184 150
SUMA PASYWÓW		3 496 920	3 871 297

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		61 372	(44 595)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	22	96 321	95 382
Odsetki i udziały w zyskach		(198)	(79 801)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		1 819	6 607
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(82)	(2 596)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	22	24 859	(64 033)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	22	(2 376)	(7 424)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	22	(6 222)	53 187
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	22	250 597	166 036
Podatek dochodowy zapłacony		(8 913)	9 178
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂		(431 849)	(37 281)
Pozostałe		3 026	(1 043)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(11 646)	93 617
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 428	3 650
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(21 324)	(53 682)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		35 090	499
Odsetki otrzymane		-	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		18 194	(49 532)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(669)	(639)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		12 188	36 991
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(187 903)	(151 278)
Odsetki zapłacone		(2 999)	(11 728)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(179 383)	(126 654)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(172 835)	(82 569)
Środki pieniężne na początek okresu	22	303 316	322 570
Środki pieniężne na koniec okresu		130 481	240 001

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

Nota	<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>
Stan na 1 stycznia 2019 roku	101 647	1 124 376	(460)	3 472	454 824	1 683 859	3 288	1 687 147
Korekta dotycząca MSSF 16	5.1 -	-	-	-	(61 754)	(61 754)	-	(61 754)
Dane przekształcone na 1 stycznia 2019 roku	101 647	1 124 376	(460)	3 472	393 070	1 622 105	3 288	1 625 393
Zysk / (Strata) netto za okres	-	-	-	-	37 911	37 911	(1 215)	36 696
Inne całkowite dochody razem	-	-	460	-	(702)	(242)	-	(242)
Całkowity dochód za okres	-	-	460	-	37 209	37 669	(1 215)	36 454
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Stan na 30 czerwca 2019 roku	101 647	1 124 376	-	3 472	430 277	1 659 772	2 073	1 661 845

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
Stan na 1 stycznia 2018 roku	101 647	1 094 493	(2 678)	3 472	1 067 338	2 264 272	-	2 264 272
Korekta błędu	-	-	-	-	(36 783)	(36 783)	-	(36 783)
Korekta dotycząca MSSF 9	-	-	-	-	(4 338)	(4 338)	-	(4 338)
Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2018 roku	101 647	1 094 493	(2 678)	3 472	1 026 217	2 223 151	-	2 223 151
(Strata) netto za okres	-	-	-	-	(51 257)	(51 257)	(755)	(52 012)
Inne całkowite dochody razem	-	-	1 263	-	(418)	845	-	845
Calkowity dochód za okres	-	-	1 263	-	(51 675)	(50 412)	(755)	(51 167)
Podział zysków z lat ubiegłych	-	29 649	-	-	(29 649)	-	-	-
Dywidenda za lata poprzednie	-	-	-	-	(60 988)	(60 988)	-	(60 988)
Podział zysków z lat ubiegłych na ZFŚS	-	-	-	-	(86)	(86)	-	(86)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	(755)	(755)	755	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	39	39	-	39
Stan na 30 czerwca 2018 roku	101 647	1 124 142	(1 415)	3 472	883 103	2 110 949	-	2 110 949

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na ten dzień, a także dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 19 września 2019 roku.

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

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

2. Skład Grupy

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

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

Rok 2019 Zarząd Spółki rozpoczął w następujących składzie:

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

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.

W dniu 10 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Pawła Lisowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 2 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 383 § 1 kodeksu spółek handlowych delegowała członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Henryka Sobierajskiego na okres do 3 miesięcy, do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki, z powierzeniem jemu obowiązków Prezesa Zarządu. Również w dniu 2 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Pana Macieja Nietopieła powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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

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

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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. Jednakże Zarząd Spółki zwraca uwagę, że na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 247 milionów złotych.

Wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu uprawnień do emisji CO₂, 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 poważne 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. Zdaniem Zarządu, ryzyko braku odnowienia limitów kredytowych jest ograniczone.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

o **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nowy standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

o **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF**

Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF będą miały zastosowanie z dniem 1 stycznia 2020 roku.

o **MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”**

W wyniku zmiany do MSSF 3 zmodyfikowana została definicja „przedsięwzięcia”. Aktualnie wprowadzona definicja została zawężona i prawdopodobnie spowoduje, że więcej transakcji przejęć zostanie zakwalifikowanych jako nabycie aktywów. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

o **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Rada opublikowała nową definicję terminu „istotność”. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 doprecyzowują definicję istotności i zwiększają spójność pomiędzy standardami, ale nie oczekuje się, że będą miały znaczący wpływ na przygotowanie sprawozdań finansowych. Zmiana jest obowiązkowa dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

o **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

o **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 roku Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

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, różniąc 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 korzyści 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 wykorzystała 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 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.

Grupa przeprowadziła kompleksową analizę wpływu MSSF 16 na swoje sprawozdanie finansowe. Grupa przeanalizowała posiadane umowy pod kątem identyfikacji umów, które zgodnie z MSSF 16 zawierają leasing lub komponent leasingowy.

Grupa ustaliła, że jest leasingobiorcą w przypadku umów na korzystanie z gruntów, w tym praw wieczystego użytkowania gruntów, najmu i leasingu samochodów oraz leasingu maszyn.

Grupa skorzystała z możliwości uproszczonego ujęcia umów zawartych na okresy krótsze niż 12 miesięcy oraz umów, które kończą się w przeciągu 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2019 roku. Grupa nie zidentyfikowała umów leasingu dotyczących niskocennych składników aktywów.

Grupa przyjęła następujące założenia dotyczące wyznaczenia okresu leasingu:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów – okres leasingu ustalony został jako pozostały okres obowiązywania decyzji,
- umowy dzierżawy gruntów zawarte na czas nieokreślony lub do czasu nabycia nieruchomości/demontażu infrastruktury – Grupa dokona szacunku okresu leasingu zgodnie z okresem funkcjonowania danej odkrywki,
- umowy na czas określony – okres leasingu ustalony został zgodnie z umową z uwzględnieniem indywidualnego rozpatrzenia opcji przedłużenia.

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 ^{1,3,4}	60 830
Rzeczowe aktywa trwałe ^{2,3,4}	(68 005)
Razem aktywa	(7 175)
Zobowiązania	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego (wg MSR 17) ⁵	(2 670)
Zobowiązanie z tytułu leasingu ^{1,5}	57 249
Razem zobowiązania	54 579

Kapitał własny

Zyski zatrzymane² (61 754)

Razem kapitał własny (61 754)

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

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

³Przeniesienie 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

⁴Przeniesienie wartości PWUG ujętej na 31.12.2018 w ramach rzeczowych aktywów trwałych do pozycji Aktywo z tytułu prawa do użytkowania. Spółka na dzień 1 stycznia 2019 roku skorygowała efekt MSSF 1 w księgach składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania wieczystego gruntu i ujęła go w zyskach zatrzymanych.

⁵Przeniesienie wartości zobowiązań z tytułu leasingu finansowego ujętych na 31.12.2018 do pozycji Zobowiązania z tytułu leasingu

W grupie nie występują zmienne składniki opłat leasingowych.

Wpływ zastosowanie MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Wpływ zastosowania MSSF 16	30 czerwca 2019 roku bez MSSF 16
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	2 661 195	(67 428)	2 728 623
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	59 288	59 288	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 266	-	2 266
Aktywa niematerialne	3 327	-	3 327
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	76 313	-	76 313
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	3 642	-	3 642
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	2 432	-	2 432
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	81 822	318	81 504
Razem aktywa trwale	2 890 285	(7 822)	2 898 107
Aktywa obrotowe			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	6 599	-	6 599
Zapasy	101 364	-	101 364
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304 185	-	304 185
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 765	-	9 765
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	-	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	46 884	-	46 884
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	7 357	-	7 357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 481	-	130 481
Razem aktywa obrotowe	606 635	-	606 635
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	3 496 920	(7 822)	3 504 742

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>30 czerwca 2019 roku bez MSSF 16</i>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	101 647	-	101 647
Kapitał zapasowy	1 124 376	-	1 124 376
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 472	-	3 472
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	392 366	(61 754)	454 120
Zysk (strata) netto	37 911	4 708	33 203
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 659 772	(57 046)	1 716 818
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	2 073	-	2 073
Kapitał własny ogółem	1 661 845	(57 046)	1 718 891
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-
Świadczenia pracownicze długoterminowe	44 986	-	44 986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	8 853	-	8 853
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	46 648	46 648	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	42 256	-	42 256
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	450 176	-	450 176
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	388 243	-	388 243
Zobowiązania długoterminowe ogółem	981 162	46 648	934 514
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	173 487	-	173 487
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	2 576	2 576	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	242 739	-	242 739
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	252	-	252
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	76 507	-	76 507
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	363	-	363
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	11 322	-	11 322
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 502	-	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	2 844	-	2 844
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	342 321	-	342 321
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	853 913	2 576	851 337
Zobowiązania razem	1 835 075	49 224	1 785 851
SUMA PASYWÓW	3 496 920	(7 822)	3 504 742

Rachunek zysków i strat

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>		<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane) bez MSSF 16</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody z umów z klientami	1 406 030	-	1 406 030
Koszt własny sprzedaży	(1 288 495)	6 159	(1 294 654)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	117 535	6 159	111 376
Pozostałe przychody operacyjne	13 078	-	13 078
Koszty sprzedaży	(2 683)	-	(2 683)
Koszty ogólnego zarządu	(55 253)	-	(55 253)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 333)	-	(6 333)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej	66 344	6 159	60 185
Przychody finansowe	8 058	-	8 058
Koszty finansowe	(13 030)	(1 769)	(11 261)
Zysk/(strata) brutto	61 372	4 390	56 982
Podatek dochodowy ((obciążenie podatkowe)/korzyść podatkowa)	(24 676)	318	(24 994)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	36 696	4 708	31 988
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	36 696	4 708	31 988
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37 911	4 708	33 203
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(1 215)	-	(1 215)

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 poza pozycją opisaną poniżej:

Części zamienne

Zapasy uznane za części do strategicznych remontów i awarii maszyn i urządzeń ujmowane są w pozycji rzeczowe aktywa trwałe. Strategiczne części zamienne są amortyzowane do momentu przewidywanego okresu ich wykorzystania. Na dzień 01 stycznia 2019 roku Grupa dokonała przeniesienia części zamiennych o wartości netto 14 399 tysięcy złotych z pozycji zapasy do rzeczowych aktywów trwałych

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 30 czerwca 2019 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosi 11 033 tysiące złotych.

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 30 czerwca 2019 do ceny 132,23 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Giełdzie 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 125 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 CO₂.

W kwietniu 2019 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2018 rok.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 26.

8. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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. Informacje na temat porównywalności danych w sprawozdaniu finansowym

Po pogłębionej analizie Grupa zidentyfikowała istotne (kluczowe dla funkcjonowania elektrowni i kopalni) części zamienne, które dotychczas prezentowane były w linii zapasów sprawozdania z sytuacji finansowej. Począwszy od 1 stycznia 2019 roku takie części zamienne prezentowane są w linii środków trwałych tego sprawozdania. Zarząd uznał za nieistotny wpływ takiej zmiany na dane porównawcze, dlatego też nie dokonano zmiany w zaprezentowanych danych na dzień 31 grudnia 2018 roku.

10. Sezonowość działalności

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

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Grupy stają się warunki meteorologiczne. Kiedyś działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział oze w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy

szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych jest I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na produkcję Grupy może ulegać okresowym zmniejszeniom, analogicznie w okresach mniejszej wietrzności produkcja może wzrastać.

11. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

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

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	36 696	(52 012)
Przychody finansowe	- 8 058	-5 530
Koszty finansowe	+ 13 030	+25 488
Podatek dochodowy	+ 24 676	+7 417
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+96 788	+96 133
EBITDA	<u>163 132</u>	<u>71 496</u>

W następnych tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2019 roku 30 czerwca 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 030 991	4 778	37 410	331 733	1 118	-	1 406 030
Przychody ze sprzedaży między segmentami	116 284	248 401	33 812	-	114 092	(512 589)	-
Przychody ze sprzedaży	1 147 275	253 179	71 222	331 733	115 210	(512 589)	1 406 030
Koszt własny sprzedaży	(993 122)	(309 292)	(65 463)	(333 647)	(110 718)	523 747	(1 288 495)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	154 153	(56 113)	5 759	(1 914)	4 492	11 158	117 535
Pozostałe przychody operacyjne	4 545	10 925	3 017	4 320	320	(10 049)	13 078
Koszty sprzedaży	(1 046)	-	-	(1 312)	(325)	-	(2 683)
Koszty ogólnego zarządu	(24 141)	(21 621)	(4 954)	(1 490)	(3 047)	-	(55 253)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 058)	(702)	(4 333)	(3)	(237)	-	(6 333)
Przychody finansowe	1 631	11	2	6 886	14	(486)	8 058
Koszty finansowe	(5 271)	(7 860)	(258)	(7)	(120)	486	(13 030)
Zysk/(strata) brutto	128 813	(75 360)	(767)	6 480	1 097	1 109	61 372
Podatek dochodowy ((obciążenie podatkowe)/korzyść podatkowa)	(23 207)	1 396	(410)	(1 753)	(490)	(212)	(24 676)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	105 606	(73 964)	(1 177)	4 727	607	897	36 696
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	132 453	(67 511)	(511)	(399)	1 203	1 109	66 344
Amortyzacja	60 273	30 231	1 720	18	2 871	1 959	97 072
Odpis aktualizujący	-	(284)	-	-	-	-	(284)
EBITDA	192 726	(37 564)	1 209	(381)	4 074	3 068	163 132

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostale	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	684 215	4 187	40 166	251 963	2 309	-	982 840
Przychody ze sprzedaży między segmentami	148 669	269 230	40 476	2	118 215	(576 592)	-
Przychody ze sprzedaży	832 884	273 417	80 642	251 965	120 524	(576 592)	982 840
Koszt własny sprzedaży	(769 666)	(305 331)	(74 757)	(254 608)	(116 365)	578 788	(941 939)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	63 218	(31 914)	5 885	(2 643)	4 159	2 196	40 901
Moment rozpoznania przychodów:							
- obowiązek świadczenia spełniany w czasie	72 502	-	80 103	-	-	-	152 605
- obowiązek świadczenia spełniany jednorazowo/ w określonym momencie	760 382	273 417	539	251 965	120 524	(576 592)	830 235
Pozostałe przychody operacyjne	1 451	1 073	576	1 033	246	(213)	4 166
Koszty sprzedaży	(920)	-	-	(538)	(584)	-	(2 042)
Koszty ogólnego zarządu	(29 353)	(22 695)	(6 536)	(2 077)	(4 131)	-	(64 792)
Pozostałe koszty operacyjne	(609)	(912)	(591)	(612)	(146)	-	(2 870)
Przychody finansowe	5 626	179	80	124	17	(496)	5 530
Koszty finansowe	(17 237)	(8 473)	(158)	(2)	(114)	496	(25 488)
Zysk/(strata) brutto	22 176	(62 742)	(744)	(4 715)	(553)	1 983	(44 595)
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)/korzyść podatkowa	(6 582)	(685)	(34)	698	(430)	(384)	(7 417)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	15 594	(63 427)	(778)	(4 017)	(983)	1 599	(52 012)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego	33 787	(54 448)	(666)	(4 837)	(456)	1 983	(24 637)
Amortyzacja	59 237	33 574	3 231	34	1 666	(1 607)	96 135
Odpis aktualizujący	-	(2)	-	-	-	-	(2)
EBITDA	93 024	(20 876)	2 565	(4 803)	1 210	376	71 496

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	712 435	384 403	574 174	307 750
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	520 568	223 577	262 697	134 732
Przychody z tytułu kwoty różnicy ceny	16 963	16 963	-	-
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	25 820	14 836	9 194	7 610
Przychody z umów o usługi budowlane	31 538	19 607	35 400	14 443
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	61 125	34 618	72 502	39 339
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	25 043	9 202	18 827	6 317
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13 842	8 314	13 814	8 737
Akcyza	(1 304)	(621)	(3 768)	(1 874)
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 406 030</u>	<u>710 899</u>	<u>982 840</u>	<u>517 054</u>

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO ₂	1 365	-	-	-
Przychody z tytułu odszkodowań	4 273	3 081	674	(305)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6	(287)	82	69
Rozliczenie dotacji	751	376	751	376
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 218	(54)	778	(369)
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	4 321	4 319	1 012	1 011
Inne	1 144	977	869	334
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>13 078</u>	<u>8 412</u>	<u>4 166</u>	<u>1 116</u>

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	77	40	139	(49)
Utworzenie rezerw	221	221	7	7
Odpis aktualizujący należności	39	30	419	387
Kary i odszkodowania	4 316	4 296	22	(9)
Szkody energetyczne	16	16	78	48
Przekazane darowizny	155	141	219	165
Inne	1 509	1 157	1 986	1 200
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	<u>6 333</u>	<u>5 901</u>	<u>2 870</u>	<u>1 749</u>

Głównym składnikiem pozycji „Kary i odszkodowania” za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku są kary i odszkodowania związane z realizacją kontraktów budowlanych w kwocie 4 294 tysiące złotych. Część dotycząca podwykonawców i konsorcjantów w kwocie 2 000 tysięcy złotych prezentowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych w pozycji przychody z tytułu odszkodowań. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie przewiduje dodatkowych obciążeń z tytułu ewentualnych kar i odszkodowań związanych z realizacją kontraktów budowlanych.

12.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	821	282	1 782	787
Dywidendy	-	-	82	82
Dodatnie różnice kursowe	-	-	231	131
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	-	-	1 645	840
Rozwiązanie odpisu na kontrakty terminowe	6 765	-	-	-
Inne	472	(464)	1 790	1 374
Przychody finansowe ogółem	<u>8 058</u>	<u>(182)</u>	<u>5 530</u>	<u>3 214</u>

12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Odsetki	5 387	2 205	7 102	2 584
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	603	245	2 462	774
Ujemne różnice kursowe	530	(532)	7 033	5 469
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	553	353	274	137
Dyskonto rezerwy na rekultywację	4 976	2 488	5 726	2 863

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Inne	981	544	2 891	2 458
Koszty finansowe ogółem	13 030	5 303	25 488	14 285

12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	97 072	50 437	96 135	47 686
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(284)	(51)	(2)	(2)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 168	(690)	111	111
Zużycie materiałów	152 281	71 147	139 154	76 714
Usługi obce	43 146	25 547	45 863	23 836
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	85 093	42 511	76 365	34 217
Koszty emisji CO ₂	261 555	148 769	166 169	109 582
Koszty świadczeń pracowniczych	215 282	110 632	225 202	114 024
Pozostałe koszty rodzajowe	14 273	8 812	20 170	10 902
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	489 055	231 674	253 318	136 083
Koszty według rodzaju ogółem	1 358 641	688 788	1 022 485	553 153
Pozycje ujęte w koscie własnym sprzedaży	1 288 495	648 726	941 939	511 611
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 683	810	2 042	898
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	55 253	25 135	64 792	29 898
Zmiana stanu produktów	10 925	13 498	12 643	9 771
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1 285	619	1 069	975

12.7. 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 półrocza 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 półrocza 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

	1 stycznia 2019 roku	Zmiana wyceny kontaktów	Przychody ujęte w 2019 roku uwzględnione w saldzie zobowiązań na 31.12.2018	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	30 czerwca 2019 roku
Wycena kontraktów budowlanych	5 601	7 754	-	-5 601	7 754
Aktywa z tytułu umów z klientami	5 601	7 754	-	-5 601	7 754
Wycena kontraktów budowlanych	2 683	415	133	-	3 231
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 683	415	133	-	3 231

Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczeń

<i>Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego do zrealizowania:</i>	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
- do 1 roku	15 944	24 720
- powyżej 1 roku	-	-
Razem	15 944	24 720

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	7 357	5 692
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	2 844	2 284

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Ujęte w zysku lub stracie				
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące (obciążenie)/korzyść z tytułu podatku dochodowego	2 785	(4 794)	399	108
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	21 854	13 341	7 009	(797)
Inne zmiany	37	21	9	8
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie	24 676	8 568	7 417	(681)
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(108)	(44)	(297)	(132)
Podatek dotyczący zysków/(strat) aktuarialnych	165	29	98	39
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	57	(15)	(199)	(93)

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	72 176	(515 448)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	13 713	(97 935)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Nieujęte straty podatkowe	11 865	23 822
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	-	393
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	59	5 468
Odpis na aktywie z tytułu podatku odroczonego		17 240
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	(3 606)	(528)
Pozostałe	2 645	(235)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	24 676	(51 775)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	24 676	(51 775)

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy bilansowe	186 480	127 458
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	5 157	5 105
Odsetki i różnice kursowe	2 589	4 947
Instrumenty zabezpieczające	-	175
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	689	612
Strata podatkowa	45 949	19 384
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 838	2 972
Odpis aktualizujący wartość należności	776	738

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	8 773
Rozrachunki z pracownikami	1 830	3 169
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	18 477	35
Inne	20 895	34 677
Razem	285 680	208 045
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	504 579	471 631
Należności z tytułu KDT	17 980	10 961
Certyfikaty energetyczne	4 330	3 948
Odsetki i różnice kursowe	650	1 029
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 547	1 103
Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂	63 612	2 203
Inne	(597)	5
Razem	592 101	490 880
Po skompensowaniu <i>sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej</i> <i>podatek odroczony prezentowany jest jako:</i>		
Aktywo:	81 822	81 817
Rezerwa:	388 243	364 652

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego główną pozycję na dzień 30 czerwca 2019 roku stanowi rezerwa na umorzenie praw do emisji CO₂ w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w kwocie 17 810 tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 30 czerwca 2019 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. wykazała wynik podatkowy w wysokości 1 701 tysięcy złotych, który po uwzględnieniu rozliczenia skumulowanej strat podatkowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 0.

Skumulowana wartość strat podatkowych na 30 czerwca 2019 roku wyniosła 42 073 tysiące złotych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. utworzyła aktywo podatkowe na wartość skumulowanych strat podatkowych w wysokości 7 994 tys. złotych, przewidując iż straty te zostaną w całości rozliczone z dochodami podatkowymi przyszłych okresów.

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 notce 28.3.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku PAK KWB Konin SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 30 490 tysięcy złotych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2019 rok wynosi 73 163 tysiące złotych, nie obejmuje ono strat podatkowych.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku PAK KWB Adamów SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 31 959 tysięcy złotych. Od tej straty nie utworzono aktywa podatkowego.

Aktywo z tytułu nierozliczonej straty podatkowej

	ZE PAK SA	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Serwis sp. z o.o.	Razem
<i>Strata z roku 2016</i>	50 899	2 754	2 973	56 626
<i>Utworzone aktywo</i>	9 671	523	565	10 759
<i>Strata z roku 2017</i>		39 319		39 319
<i>Utworzone aktywo</i>		7 471		7 471
<i>Strata z roku 2018</i>			4 376	4 376
<i>Utworzone aktywo</i>			831	831
<i>Strata z roku 2019</i>	141 107		410	141 517
<i>Utworzone aktywo</i>	26 810		78	26 888
<i>Razem strata</i>	192 006	42 073	7 759	241 838
<i>Razem utworzone aktywo</i>	36 481	7 994	1 474	45 949

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	37 911	24 631	(51 257)	(36 174)
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	37 911	24 631	(51 257)	(36 174)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
--	------------	------------	------------	------------

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,75	0,48	(1,01)	(0,71)
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,75	0,48	(1,01)	(0,71)

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany ilości akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

	<i>Grunty</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 2019 roku (dane przekształcone)	218 269	2 033 360	4 998 420	69 045	33 721	176 498	7 529 313
Zakup bezpośredni	-	-	4 719	2 707	223	10 189	17 838
Remonty	-	-	(22)	-	-	-	(22)
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 198	5 064	3 862	-	-	(13 124)	-
Sprzedaż i likwidacja	(950)	(3 126)	(1 448)	(3 245)	(376)	(226)	(9 371)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	221 517	2 035 298	5 005 531	68 507	33 568	173 337	7 537 758
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	46 383	1 223 454	3 324 971	46 462	22 149	131 413	4 794 832
Odpis amortyzacyjny za okres	1 837	22 891	60 306	2 604	791	-	88 429
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	(284)	(284)
Sprzedaż i likwidacja	(3)	(3 083)	(1 511)	(1 450)	(367)	-	(6 414)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	48 217	1 243 262	3 383 766	47 616	22 573	131 129	4 876 563
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku (dane przekształcone)	171 886	809 906	1 673 449	22 583	11 572	45 085	2 734 481
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	173 300	792 036	1 621 765	20 891	10 995	42 208	2 661 195

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

	<i>Grunty</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 (dane przekształcone)	264 070	2 019 714	4 941 958	69 440	29 741	222 654	7 547 577
Zakup bezpośredni	-	-	4 032	6 714	499	37 344	48 589
Remonty	-	-	-	-	-	1 425	1 425
Transfer ze środków trwałych w budowie	23 381	6 991	17 620	(1)	(4)	(47 987)	-
Sprzedaż i likwidacja	(2 417)	(738)	(831)	(713)	(712)	-	(5 411)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	285 034	2 025 967	4 962 779	75 440	29 524	213 436	7 592 180
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	1 733	20 591	64 562	3 343	866	-	91 095
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Sprzedaż i likwidacja	(13)	(684)	(806)	(561)	(685)	-	(2 749)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	12 785	1 189 256	2 956 075	46 823	21 585	124 894	4 351 418
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	253 005	850 365	2 049 639	25 399	8 337	97 758	3 284 503
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	272 249	836 711	2 006 704	28 617	7 939	88 542	3 240 762

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

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości 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.
- Określenie przez Ministerstwo Energii parametrów aukcji głównej rynku mocy dla dostaw w 2024 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 30 czerwca 2019 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 28.2.

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 CO₂, 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.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,57%.
- 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 Wydobycia są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalni i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu spółek segmentu Wytwarzania.

Projekcje finansowe spółek z segmentu Wydobycia, 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 (planowane ilości pomniejszono o wykonanie za I półrocze 2019 roku):
 - odkrywka Adamów – 4,62 mln ton do 2023 roku,
 - odkrywka Tomisławice – 27,68 mln ton do 2030 roku,
 - odkrywka Józwin – 5,20 mln ton do 2021 roku,
 - odkrywka Drzewce – 4,85 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 30 czerwca 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.

Analiza wrażliwości

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

Wyniki analizy wrażliwości wykazały, że istotny wpływ na wartość użytkową testowanych aktywów dla CGU ZE PAK ma kwestia uwzględnienia wsparcia dla bloku biomasowego po 2027 roku. W scenariuszu pesymistycznym, w przypadku braku mechanizmu wsparcia po 2027, cena biomasy musiałaby być niższa o 17,40% w badanym okresie, przy niezmienności pozostałych założeń, aby pokryć utratę przychodów.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)*

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(51 mln zł)	61 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	75 mln zł	(75 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(102 mln zł)	102 mln zł
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%
Zmiana cen biomasy (zł/GJ)	(139 mln zł)	139 mln zł

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 0,29% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,58 p.p. przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(123 mln zł)	144mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	106 mln zł	(-106 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(154 mln zł)	154 mln zł

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o ok. 0,0115% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,0092 p.p. przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Konin SA	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(63 mln zł)	72 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	52 mln zł	(52 mln zł)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 1,74% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej lub w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 1,47 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

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

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 12,84 % w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej lub w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 27,9 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

16. 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>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	65 803
Umorzenie na 1 stycznia	(3 103)
Wartość netto na 1 stycznia	62 700
Amortyzacja za okres	(3 412)
Stan na koniec okresu	<u><u>59 288</u></u>

17. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO₂ (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	22 333	2 133	417	24 883
Zmniejszenia	-	-	(2)	-	(2)
Zwiększenia	-	235	-	-	235
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	-	22 568	2 131	417	25 116
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	18 734	2 015	361	21 110
Odpis amortyzacyjny za okres	-	612	67	2	681
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(2)	-	(2)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	-	19 346	2 080	363	21 789
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	3 599	118	56	3 773
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	-	3 222	51	54	3 327

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO₂ (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 266	21 886	1 981	428	26 561
Zmniejszenia	-	(11)	(3)	(16)	(30)
Zwiększenia	-	5	10	-	15
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>2 266</u>	<u>21 880</u>	<u>1 988</u>	<u>412</u>	<u>26 546</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	17 561	1 958	363	19 882
Odpis amortyzacyjny za okres	-	586	33	10	629
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(9)	(3)	(16)	(28)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	-	<u>18 138</u>	<u>1 988</u>	<u>357</u>	<u>20 483</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 30 czerwca 2018 roku	<u>2 266</u>	<u>3 742</u>	<u>-</u>	<u>55</u>	<u>6 063</u>

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku</i>
	<i>(EUA) (niebadane)</i>	<i>(EUA) (niebadane)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	66 817	261 654
Zakup	443 789	37 280
Zmniejszenia	(11 940)	-
Umorzenie EUA	(492 067)	(290 205)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u>6 599</u>	<u>8 729</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>66 817</u>	<u>261 654</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	<u><u>6 599</u></u>	<u><u>8 729</u></u>

18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 30 czerwca 2019 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 76 313 tysięcy złotych.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>
Stan na 1 stycznia 2019 roku	80 326	72 536
Zwiększenie	537	16 369
Amortyzacja za okres	(4 550)	(8 579)
Stan na 30 czerwca 2019 roku	<u>76 313</u>	<u>80 326</u>
długoterminowe	76 313	80 326
krótkoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

19. Pozostałe aktywa

19.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Środki na obsługę kosztów zadłużenia	-	36 679
Lokaty i depozyty FLZG*	3 097	4 203
Udziały	352	352
Inne	193	193
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>3 642</u>	<u>41 427</u>
krótkoterminowe	<u>-</u>	<u>36 679</u>
długoterminowe	<u>3 642</u>	<u>4 748</u>

*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu VAT	22 919	18 378
Ubezpieczenia	117	1 516
Rekompensaty z tytułu zamrożenia cen energii	16 963	-
Pozostałe należności budżetowe	456	1 842
Inne aktywa niefinansowe	1 517	2 682
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	3 407	2 149
Zaliczki na dostawy	90	66
Zaliczki na środki trwałe w budowie	751	751
Inne	3 096	528
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>49 316</u>	<u>27 912</u>
krótkoterminowe	46 884	24 039
długoterminowe	<u>2 432</u>	<u>3 873</u>

Największymi składnikami pozycji „Inne” w pierwszym półroczu 2019 roku są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 1 596 tysięcy złotych.

20. Zapasy

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Paliwo produkcyjne	11 592	7 131
Pozostałe materiały wykorzystywane do bieżących prac serwisowych	64 414	75 205
Świadectwa pochodzenia energii	25 349	26 897
Towary	9	6
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>101 364</u>	<u>109 239</u>

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	139 687	150 765
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	94 631	57 691
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	21 747	14 761
Należności z tytułu zabezpieczenia transakcji na Towarowej Giełdzie Energii	36 811	121 797
Pozostałe należności	11 309	9 169
Należności netto	304 185	354 183
Odpis aktualizujący należności	42 200	42 110
Należności brutto	346 385	396 293

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

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

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 130 481 tysięcy złotych (na dzień 30 czerwca 2018 roku: 240 035 tysięcy złotych). Grupa lokuje środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokatach w bankach o dobrej kondycji finansowej, w związku z czym nie dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych w postaci środków pieniężnych. Ratingi przyznane bankom, w których Grupa posiada środki pieniężne znajdują się w nocie 32.3.

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

Struktura środków pieniężnych

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	85 404	182 280
Lokaty krótkoterminowe	45 077	57 755
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:	130 481	240 035
Różnice kursowe	-	(34)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	130 481	240 001

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<u>Amortyzacja:</u>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	97 072	96 135
Rozliczenie dotacji	(751)	(753)
Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	96 321	95 382
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<u>Należności:</u>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	49 998	(48 511)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(21 403)	(15 263)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(2 292)	1 388
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(698)	(1 698)
Pozostałe zmiany	(746)	51
Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	24 859	(64 033)
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<u>Zobowiązania:</u>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	16 234	62 883
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(19 453)	(44 079)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	362	(3 342)
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	21 255	8 445
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(37)	-
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	860	353
Pozostałe zmiany	(25 443)	28 927
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(6 222)	53 187

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
<u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(245 374)	(123 389)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	5 308	523
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek CER	334 714	290 205
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(867)	(516)
Pozostałe zmiany	156 816	(787)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	250 597	166 036

Głównym składnikiem pozostałych zmian jest wartość umorzonych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 157 354 tysiące złotych.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Zapasy		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	7 875	(7 424)
Pozostałe zmiany	(10 251)	-
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 376)	(7 424)

23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w I półroczu 2019 roku.

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 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 (Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.)	23.04.2019	-	108 200
Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank Polska SA w kwocie 40 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	30.06.2020	36 368	38 998

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)*

Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK KWB Konin SA)*	26.07.2019	66 068	58 448
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	20.03.2020	89 311	139 188
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	20.03.2020	46 424	11 683
Kredyt w rachunku bieżącym w mBank SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK Serwis sp. z o.o.)	29.05.2020	2 179	4 438
Kredyt w rachunku bieżącym w Pekao SA w kwocie 10 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku (PAK Serwis sp. z o.o.)	30.11.2019	2 389	-
RAZEM		242 739	360 955

Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 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 (ZE PAK SA)	20.03.2020	-	19 447
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	20.03.2020	-	39 977
RAZEM		-	59 424

* Opis kredytu po dniu bilansowym znajduje się w notce 34.

25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	16 425	25 545
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	34	38
Badanie sprawozdania finansowego	-	264
Inne	9 468	1 545
Razem	25 927	27 392
krótkoterminowe	25 927	27 392
długoterminowe	-	-

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są opłaty za gospodarze korzystanie ze środowiska w kwocie 8 267 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 finansowego 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

25.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO₂</i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Stan na 1 stycznia 2019 roku	492 104	30 640	17 391	63 656	65	21 919	358 718	25 983	1 010 476
zwiększenia	260 773	221	400	154	27	215	5 526	1 860	269 176
zmniejszenia	(491 285)	-	-	(88)	(74)	(13 955)	(7 049)	(631)	(513 082)
Stan na 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	261 592	30 861	17 791	63 722	18	8 179	357 195	27 212	766 570
Długoterminowe	-	30 861	17 791	63 594	-	-	332 976	4 954	450 176
Krótkoterminowe	261 592	-	-	128	18	8 179	24 219	22 258	316 394
Stan na 1 stycznia 2018 roku	289 942	-	16 593	57 649	370	8 522	362 416	24 754	760 246
zwiększenia	492 104	30 640	798	6 223	290	14 201	13 559	15 174	572 989
zmniejszenia	(289 942)	-	-	(216)	(595)	(804)	(17 257)	(13 945)	(322 759)
Stan na 31 grudnia 2018 roku	492 104	30 640	17 391	63 656	65	21 919	358 718	25 983	1 010 476
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

25.3. Opis istotnych tytułów rezerw

25.3.1. 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 nocie 26 Prawa do emisji dwutlenku węgla.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez służby wewnętrzne. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2019 roku utworzona rezerwa wynosiła 63 722 tysiące złotych. Opis dotyczący zobowiązań warunkowych związanych z likwidacją elektrowni znajduje się w nocie 28.4.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2019 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 17 791 tysięcy złotych.

25.3.3. 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 30 czerwca 2019 roku wyniosła 357 195 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku o 1 523 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 4 976 tysięcy złotych.

25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2019 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 8 179 tysięcy złotych.

25.3.5. Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO₂ z tytułu zaniechania inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo – parowy

Rezerwa ta opisana jest w nocie 26.

25.3.6. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2019 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 4 088 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 536 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie wieczyste w kwocie 1 577 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.

26. Prawa do emisji dwutlenku węgla

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Grupa PAK 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. W marcu 2018 roku zostały rozliczone kontrakty terminowe zawarte pod potrzeby emisji 2017 roku w ilości 1 330 000 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA na kontach w rejestrze KOBIZE w Grupie ZE PAK SA w dniu 31 marca 2018 roku wynosił 11 175 125 EUA. W kwietniu 2018 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2017 rok w ilości 10 866 104 ton, w tym ZE PAK SA w ilości 8 260 668 ton oraz Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w ilości 2 605 436 ton. W maju 2018 roku ZE PAK SA 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 otrzymał darmowe EUA za 2019 rok, wynikające z produkcji ciepła (Art. 10a), w ilości 37 081, które zostaną wykorzystane do umorzenia emisji CO₂ za 2019 rok. W marcu 2019 roku Grupa zrealizowała 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.

W kwietniu 2019 roku ZE PAK SA rozliczył kontrakty terminowe w ilości 809 000 EUA, a Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w ilości 1 589 000 EUA. Jednocześnie w kwietniu Grupa ZE PAK SA dokonała umorzenia jednostek EUA za 2018 rok w ilości 7 235 157 EUA. Tym samym stan jednostek EUA na 30 czerwca 2019 w Grupie ZE PAK SA wynosił 142 945 EUA.

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

W związku z zawieszeniem inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy Zarząd Spółki oszacował potencjalne ryzyko zwrotu darmowych uprawnień do emisji CO₂ w kwocie ok. 7,5 miliona EUR wraz z odsetkami.

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

W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka złożyła pismo do Ministra Środowiska, w którym wyraziła chęć zbilansowania wartości wydanych uprawnień do emisji CO₂ dla inwestycji związanych z blokami 3 i 4, kosztami planowanych inwestycji, które miały 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 CO₂ związanych z wyżej wymienionymi inwestycjami i w związku z powyższym została utworzona z tego tytułu rezerwa w wysokości 30 861 tysięcy 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 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(w tonach)		Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA		Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	
		ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)	ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)
	Emisja CO ₂ *	1 930 479		1 035 685	
EUA	Saldo na początek okresu	1 062 113	42 236	820 908	24 581
	Nabyte	3 744 000	292 566	1 714 000	139 284
	Otrzymane darmowe	37 081	-	-	-
	Umorzenie	(4 780 925)	(334 714)	(2 454 232)	(157 354)
	Saldo na koniec okresu	62 269	88	80 676	6 511
	Pozostało do nabycia	1 868 210		955 009	

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

(w tonach)		Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA		Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	
		ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)	ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)
	Emisja CO ₂ *	2 291 455		1 188 293	
EUA	Saldo na początek okresu	7 051 715	193 504	2 724 344	70 416
	Nabyte	1 412 000	37 281	-	-
	Otrzymane darmowe	69 066	-	-	-
	Umorzenie	(8 260 668)	(222 055)	(2 605 436)	(68 150)
	Saldo na koniec okresu	272 113	8 730	118 908	2 266
	Pozostało do nabycia	2 019 342		1 069 385	

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

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

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

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	147 680	123 339
Zobowiązania inwestycyjne	3 411	9 468
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	16 403	16 313
Inne zobowiązania	5 993	5 770
Razem	173 487	154 890

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 202 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu ZFSS w kwocie 905 tysięcy złotych oraz z tytułu wadliwów w kwocie 1 553 tysiące 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.

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

	<i>30 czerwca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	769	1 389
Zobow. z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jedn. - powyżej 12 m-cy	6 000	8 017
Zobowiązania inwestycyjne	2 000	2 000
Inne	84	62
Razem	<u>8 853</u>	<u>11 468</u>

27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 czerwca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	37 551	35 817
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	290	15 832
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	648	2 660
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	23 651	21 714
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 217	5 244
Pozostałe zobowiązania budżetowe	713	6 092
Zaliczki na dostawy	12	94
Opłata eksploatacyjna	6 142	7 517
Inne	2 283	990
Razem	<u>76 507</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 1 820 tysięcy złotych.

27.4. Pochodne instrumenty finansowe

	<i>30 czerwca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP)	-	921
Instrumenty zabezpieczające kurs walutowy (forward)	252	-
Razem	<u>252</u>	<u>921</u>
krótkoterminowe	252	921
długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Dotacje długoterminowe	39 252	40 003
Pozostałe	3 004	3 004
Razem	42 256	43 007

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2019 roku dotacje w kwocie 38 865 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.

27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Dotacje krótkoterminowe	1 501	1 501
Pozostałe	1	1
Razem	1 502	1 502

28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 28.1, 29 i 30 Grupa na dzień 30 czerwca 2019 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

28.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

W dniu 1 stycznia 2019 roku weszła w życie Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa”) (Dz.U. z 2018 roku poz. 2538 z późn. zm.). Ustawa w kluczowych kwestiach odsyła do Rozporządzenia Ministra Energii z dnia 19 lipca 2019 roku w sprawie sposobu obliczenia kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej oraz sposobu wyznaczania cen odniesienia („Rozporządzenie”) (Dz.U. z 2019 roku poz. 1369), które weszło w życie 14 sierpnia 2019 roku oraz Obwieszczenia Ministra Energii z dnia 28 sierpnia 2019 roku w sprawie pozostałych kosztów jednostkowych oraz stawki dofinansowania („Obwieszczenie”) (M.P. z 2019 roku poz. 775).

Ustawa wprowadziła między innymi:

- 1) obniżenie stawki akcyzy na energię elektryczną z 20 złotych do 5 zł za megawatogodzinę (MWh),
- 2) obniżenie o 95% wysokości stawek opłaty przejściowej płaconej co miesiąc przez odbiorców energii elektrycznej w rachunkach za dystrybucję,

- 3) dla przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną obowiązek określenia cen i stawek opłat za energię elektryczną dla odbiorców końcowych na okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w wysokości nie wyższej niż ceny i stawki opłat za energię elektryczną stosowane w dniu 30 czerwca 2018 roku,
- 4) system rekompensat na pokrycie różnicy:
 - pomiędzy średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, powiększoną o pozostałe koszty jednostkowe, a ceną energii elektrycznej netto dla odbiorcy końcowego, o którym mowa w art. 5 Ustawy, stosowaną w dniu 30 czerwca 2018 roku, zawierającą stawkę akcyzy na energię elektryczną rozliczaną przez przedsiębiorstwo obrotu w 2018 roku (kwota różnicy ceny) oraz
 - pomiędzy średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym obowiązującą w miesiącu dostaw (dla dostaw od 1 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku), powiększoną o pozostałe koszty jednostkowe, a ceną energii elektrycznej netto dla odbiorcy końcowego, o którym mowa w art. 5 ust. 1a Ustawy, stosowaną w dniu 30 czerwca 2018 roku, zawierającą stawkę akcyzy na energię elektryczną rozliczaną przez przedsiębiorstwo obrotu w 2018 roku (rekompensata finansowa).

Ustawa wymaga od przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną obniżenia cen w umowach z odbiorcami końcowymi, ale jednocześnie poprzez wprowadzenie systemu rekompensat zakłada równoważenie interesów przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną i odbiorców końcowych energii elektrycznej.

Wpływ Ustawy na I półrocze 2019 roku

Grupa oszacowała potencjalne skutki finansowe Ustawy na PAK-Volt SA, spółkę w Grupie wykonującą działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną. Dokonując szacunków przyjęto następujące założenia:

- a) stan prawny na dzień publikacji sprawozdania,
- b) w odniesieniu do ustalenia kosztów wykonania świadczenia, przyjęto wysokość kosztów zgodnie z Rozporządzeniem i Obwieszczeniem Ministra Energii,
- c) wielkość wolumenu sprzedaży w I półroczu 2019 roku przyjęto zgodnie z zawartymi umowami przez PAK-Volt SA, tj. w wysokości 279 tys. MWh.

Na podstawie przyjętych założeń otrzymano:

- a) przychody w segmencie sprzedaży energii elektrycznej uległy zmniejszeniu o 27 767 tysięcy złotych (jest to kwota, którą PAK-Volt SA zobowiązana jest zwrócić odbiorcom końcowym zgodnie z Ustawą),
- b) kwota różnicy cen, którą PAK-Volt SA powinna otrzymać od Zarządcy Rozliczeń SA wyniesie 16 963 tysiące złotych.

Dodatkowo beneficjentami Ustawy są spółki PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin SA, które nabywają energię elektryczną na potrzeby wydobywania węgla brunatnego od podmiotu spoza Grupy a zaliczają się do odbiorców końcowych, innych niż określone w art. 5 ust. 1a Ustawy. Dla tych spółek za okres dostaw od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku będą miały zastosowanie ceny energii obowiązujące w dniu 30 czerwca 2018 roku. W związku z powyższym na podstawie przeprowadzonych kalkulacji w sprawozdaniu za I półrocze 2019 roku ujęto obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej w łącznej wysokości 13 841 tysięcy złotych.

Wpływ Ustawy na kolejne okresy sprawozdawcze

Grupa dokonała oceny wpływu Ustawy na wyniki w II półroczu 2019 roku, pod kątem zapisów MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, czy jest zobowiązana do utworzenia rezerw na tzw. umowy rodzące obciążenia. Z MSR 37 wynika, że jeśli jednostka jest stroną umowy rodzącej obciążenia, obecny obowiązek wynikający z umowy ujmuje się i wycenia jako rezerwę. Z przeprowadzonych kalkulacji otrzymano, że wpływ Ustawy na wyniki finansowe Grupy w II półroczu 2019 roku będzie nieistotny. W związku z powyższym w sprawozdaniu za I półrocze 2019 roku nie ujęto rezerwy na umowy rodzące obciążenia.

28.2. 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/stanowiąc 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 zażalenie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugody.

Równolegle, 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 Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia 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. Został złożony wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy.

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 kopalin 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 kopalin 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 roku. 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 30 września 2019 roku.

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

Istotne postępowania podatkowe zostały opisane w nocie 28.3.

28.3. 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 30 czerwca 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/spląty 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 spląt. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. ma prawo uwzględniać te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust.4 ustawy KDT. Powyższa opinia spółki jest również zgodna z szerokim orzecznictwem sądowym w tym zakresie.

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

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

Wyrok WSA w Poznaniu potwierdził, iż Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. postępowała i postępuje poprawnie, zaliczając wszelkie zwroty/spląty 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 spląt.

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

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

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

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

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

25 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o zawieszeniu, wszczętego w kwietniu 2018 roku, postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia przez Naczelnego Sąd Administracyjny. Grupa nie rozpoznaje ryzyka związanego z kontrolą podatkową. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony ani innej rezerwy.

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. W dniu 11 czerwca 2019 roku organ podatkowy zakończył kontrolę podatkową.

W dniu 22 lipca 2019 roku Spółka dokonała korekty podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 rok zgodnie z ustaleniami wynikającymi z protokołu. Korekta spowodowała przesunięcie rozpoznania kosztu podatkowego związanego z zakupem prawa do emisji CO₂ w poszczególnych okresach.

W roku 2014 wystąpiło zobowiązanie podatkowe do zapłaty w kwocie 1 954 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami 646 tysięcy złotych. Jednakże spółka dodatkowo skorygowała deklaracje CIT8 za lata 2013, 2015-2018 co spowodowało nadpłatę w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 3 809 tysięcy złotych. Ostatecznie Urząd Skarbowy rozliczył zobowiązanie za 2014 rok i należne odsetki. Korekty te spowodują powstanie strat podatkowych, które przedstawiono poniżej:

- 2015 rok 24 149 tysięcy złotych,
- 2016 rok 22 990 tysięcy złotych,
- 2017 rok 37 586 tysięcy złotych,
- 2018 rok 248 114 tysięcy złotych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony ani innej rezerwy.

28.4. 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.

29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 czerwca 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	30 czerwca 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				

* Kredyt dla Elektrowni Pątnów II został całkowicie spłacony w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Elektrownia Pątnów II jest w trakcie procedury zwalniania zabezpieczeń – na dzień 30 czerwca 2019 roku zabezpieczenia były jeszcze aktywne.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Udzielone gwarancje

Rodzaj gwarancji	30 czerwca 2019 roku	Waluta	31 grudnia 2018 roku	waluta
	(niebadane) Kwota zabezpieczenia		Kwota zabezpieczenia	
Gwarancje dobrego wykonania umowy	17 352	PLN	19 255	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	4 442	PLN	4 317	PLN
	463	EUR	438	EUR
Gwarancje płatności	30 058	PLN	219	PLN
Gwarancje zwrotu zaliczki	42	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.

Poniższa tabela pokazuje sumę udzielonych poręczeń.

	30 czerwca 2019 (niebadane)	Waluta	31 grudnia 2018	waluta
Poręczenia wewnątrzgrupowe	126 700	PLN	126 700	PLN

30. Otrzymane gwarancje i poręczenia

Rodzaj gwarancji	30 czerwca 2019 (niebadane) Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2018 Kwota zabezpieczenia	waluta
Gwarancje dobrego wykonania umowy	12 480	PLN	13 909	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 017 -	PLN EUR	3 344 18	PLN EUR
Gwarancje płatności	6 233 -	PLN EUR	22 689 -	PLN EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	-	PLN	-	PLN

Grupa posiada poręczenia otrzymane, są to tylko poręczenia wewnątrzgrupowe.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (niebadane)</i>
Elektrim SA	I półrocze 2019	-	60	-	-
	I półrocze 2018	-	60	-	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	I półrocze 2019	1	25 508	-	-
	I półrocze 2018	-	17 919	-	3 698
Polkomtel sp. z o.o.	I półrocze 2019	86 068	1 122	13 240	1 346
	I półrocze 2018	90 748	815	22 325	366
Laris Investments sp. z o.o.	I półrocze 2019	358	206	339	-
	I półrocze 2018	219	414	278	-
CPE sp. z o.o.	I półrocze 2019	-	52	-	63
	I półrocze 2018	-	2	-	1
Plus Flota sp. z o.o.	I półrocze 2019	-	133	-	66
	I półrocze 2018	-	146	-	13
Razem	I półrocze 2019	86 427	27 081	13 579	1 475
	I półrocze 2018	90 967	19 356	22 603	4 078

Elektrim SA jest jednostką dominującą w stosunku do Grupy ZE PAK SA. Pozostałe spółki są spółkami zależnymi lub powiązanymi z Elektrim SA.

31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2019 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2019 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	977	1 644
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	65	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	572	555
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 174	1 794
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Razem	2 788	3 993

31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 048	6 923
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	148	118
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	6 196	7 041

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych (forwardy na walutę EUR). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią kontraktów handlowych.

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

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

32.1. Ryzyko stopy procentowej

Potencjalne narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym.

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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 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 + 19,6pb</i>		<i>EURIBOR - 19,6pb</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	3 642	3 097	15	-	(15)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304 185	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 481	130 481	626	-	(626)	-	171	-	(171)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(242 739)	(242 739)	(1 165)	-	1 165	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(182 340)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	(252)	(252)	-	-	-	-	-	-	-	
Razem	12 977	(109 413)	(524)	-	524	-	171	-	(171)	

pb – punkty bazowe

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2018 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 47pb</i>	<i>WIBOR - 47pb</i>	<i>EURIBOR + 12,74pb</i>	<i>EURIBOR - 12,74pb</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	45 879	26 171	36	-	(36)	-	24	-	(24)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	301 771	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 636	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240 035	240 035	1 029	-	(1 029)	-	27	-	(27)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(551 653)	(551 653)	(1 741)	-	1 741	-	(231)	-	231	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(214 445)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 347)	(2 347)	-	-	-	-	-	90	-	(90)
Razem	(179 124)	(287 794)	(676)	-	676	-	(180)	90	180	(90)

pb – punkty bazowe

32.2. Ryzyko walutowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku jedna spółka Grupy stosowała instrumenty służące ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w dniu 18 grudnia 2019 roku. Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej.

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2019 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 4,15%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 4,15%</i>		
			<i>4,4285</i>	<i>4,0755</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	3 642	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304 185	3 839	159	-	(159)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 481	87	4	-	(4)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(242 739)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(182 340)	(816)	(34)	-	34	-
Pochodne instrumenty finansowe	(252)	-	-	-	-	-
Razem	12 977	3 110	129	-	(129)	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2018 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
			<i>kurs EUR/PLN + 6,35%</i>	<i>kurs EUR/PLN - 6,35%</i>		
			<i>4,6386</i>	<i>4,0846</i>		
			<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
Pozostałe aktywa finansowe	45 879	18 587	1 180	-	(1 180)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	301 771	523	33	-	(33)	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 636	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240 035	21 156	1 343	-	(1 343)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(551 653)	(181 267)	(11 510)	-	11 510	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(214 445)	(450)	(29)	-	29	-
Pochodne instrumenty finansowe	(2 347)	-	-	-	-	-
Razem	(179 124)	(141 451)	(8 983)	-	8 983	-

32.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

32.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabele na kolejnej stronie przedstawiają zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
 (w tysiącach złotych)

30 czerwca 2019 roku (niebadane)	<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	140 710	99 699	-	-	240 409
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	139 042	34 445	8 853	-	182 340
Pochodne instrumenty finansowe	-	43 165	-	-	43 165
	279 752	177 309	8 853	-	465 914
31 grudnia 2018 roku	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	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
	282 452	302 884	73 206	-	658 542

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. Na dzień 30 czerwca 2019 roku w Grupie nie występował instrument pochodny stopy procentowej Interest Rate Swap ze względu na jego całkowite rozliczenie wraz z przedterminową spłatą kredytu konsorcjalnego Elektrowni Pątnów II w dniu 23 kwietnia 2019 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

<i>30 czerwca 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	-	-	-	-	-	-
Wyływy	-	-	-	-	-	-
Kwoty netto	-	-	-	-	-	-
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	-	-	-	-	-
<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)
Wyływy	-	416	421	-	-	837
Kwoty netto	-	(459)	(461)	-	-	(920)
Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych	-	(459)	(461)	-	-	(920)

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

<i>Aktywa finansowe</i>	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	3 642	41 427
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	304 185	354 183
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	130 481	304 658
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		242 739	420 379
Długoterminowe	PZFwgZK	-	59 424
Krótkoterminowe	PZFwgZK	242 739	360 955
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	182 340	166 358
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	252	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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	252	-
	<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 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie odbiegała istotnie od wartości bilansowych, z uwagi głównie na fakt iż dla instrumentów krótkoterminowych efekt zastosowania dyskonta nie jest istotny oraz fakt, iż dotyczące transakcje są zawierane na warunkach rynkowych; z tego powodu wartość godziwa wspomnianych instrumentów została zaprezentowana w wysokości wartości bilansowej.

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

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 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.

33.2. Ryzyko stopy procentowej

Poniższa tabela prezentuje lukę stopy procentowej, stanowiącą ekspozycję Grupy na ryzyko stopy procentowej, oraz koncentrację tego ryzyka w podziale na waluty oraz rodzaj oprocentowania.

	<i>Rodzaj oprocentowania</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	133 491	192 891
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	87	134 310
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	242 739	312 179
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	53 756
	Zmienna	-	54 444
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	(109 248)	(119 288)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	(53 756)
	Zmienna	87	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.

33.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zabezpieczała 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 była transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonywała zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznaczała desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmowała je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w Grupie nie występował instrument pochodny stopy procentowej Interest Rate Swap ze względu na jego całkowite rozliczenie wraz z przedterminową spłatą kredytu konsorcjalnego Elektrowni Pątnów II w dniu 23 kwietnia 2019 roku.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku
(w tysiącach złotych)

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [euro]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)
Transakcja typu IRS	-	-	23 kwietnia 2019 roku

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [euro]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2018 roku
Transakcja typu IRS	12 501	(921)	23 kwietnia 2019 roku

* nominal amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku
Bilans otwarcia	(568)	(3 307)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	950	4 413
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	382	1 675
-korekta kosztów odsetkowych	382	1 675
-korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	-	(569)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	-	108
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	-	(460)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku jedna spółka Grupy stosowała instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w dniu 18 grudnia 2019 roku.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 30 czerwca 2019 roku)	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 czerwca 2019 roku	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	10 000	(252)	grudzień 2019

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na 30 czerwca 2019 roku transakcji terminowych.

30 czerwca 2019 (niebadane)

<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	6 814 000	143 814	EUR	Do 1 roku

30 czerwca 2018 (niebadane)

<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	3 148 000	35 878	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	260 000	4 134	EUR	Powyżej 1 roku

34. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz 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>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	242 739	420 379
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	252	921
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	182 340	166 358
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 481	304 658
Zadłużenie netto	294 850	283 000
Kapitał własny	1 661 845	1 687 147
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(460)
Kapitał razem	1 661 845	1 686 687
Kapitał i zadłużenie netto	1 956 696	1 969 687
Wskaźnik dźwigni	15,07%	14,37%

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Umowa kredytu nieodnawialnego na finansowanie działalności PAK KWB Konin SA

W związku z przypadającym w dniu 26 lipca 2019 roku terminem spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 66 700 tysięcy złotych udzielonego PAK KWB Konin SA przez Alior Bank SA z dnia 20 listopada 2013 roku, PAK KWB Konin SA podpisała w dniu 25 lipca 2019 roku umowę kredytu nieodnawialnego w wysokości 66 700 tysięcy złotych z Alior Bankiem SA z przeznaczeniem na spłatę poprzedniego kredytu i dalsze finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyt nieodnawialny oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. Kredyt będzie spłacany w miesięcznych ratach, ostateczny termin spłaty kredytu nastąpi w dniu 15 grudnia 2021 roku.

Wezwanie do sprzedaży akcji ZE PAK SA

30 lipca 2019 roku Argumenol Investment Company Limited ogłosił wezwanie do sprzedaży akcji Spółki. Przedmiotem wezwania jest 34 823 241 akcji zwykłych Spółki, na okaziciela, o wartości nominalnej 2,00 złotych każda.

Akcje będące przedmiotem wezwania reprezentują łącznie około 68,52% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 34 823 241 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co odpowiada ok. 68,52% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wzywający nie określił minimalnej liczby akcji objętej zapisami, po osiągnięciu której wzywający będzie zobowiązany do nabycia akcji. Akcje objęte wezwaniem będą nabywane po cenie 7,47 złotych za jedną akcję.

Zapisy rozpoczęły się 20 sierpnia i zakończą 19 września 2019 roku. Przewidywany dzień transakcji nabycia akcji to 24 września, a rozliczenie transakcji ma nastąpić 27 września.

W dniu 7 sierpnia 2019 roku Zarząd ZE PAK SA raportem bieżącym nr 24/2019 przedstawił swoje stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania na sprzedaż akcji. Na potrzeby sporządzenia tego stanowiska, Zarząd dokonał analizy dokumentu wezwania, cen rynkowych akcji Spółki z okresu 6 i 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, dostępnych publicznie informacji o aktualnych wycenach Spółki i innych spółek z branży oraz dostępnych publicznie informacji finansowych i operacyjnych dotyczących Spółki i jej Grupy kapitałowej, w tym w szczególności danych zawartych w skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Przy sporządzaniu stanowiska Zarząd Spółki kierował się również swoją wiedzą z zakresu znajomości funkcjonowania branży, perspektyw rozwoju oraz poważnych wyzwań jakie stoją obecnie przed spółkami działającymi w sektorze wytwarzania energii elektrycznej z węgla brunatnego.

Zarząd Spółki wyraził pogląd, że co do zasady, zwiększenie zaangażowania strategicznego inwestora w akcjonariacie Spółki może pozytywnie wpływać na jej interes, poprzez chęć przyczynienia się do jej rozwoju. Zarząd Spółki nie był w stanie precyzyjnie określić planów strategicznych wzywającego. Treść wezwania nie zawiera informacji na temat wpływu wezwania na stan zatrudnienia w Spółce, w związku z czym Zarząd Spółki nie był w stanie ocenić wpływu wezwania na stan zatrudnienia.

W przedmiocie zaproponowanej w wezwaniu ceny za akcję Spółki Zarząd stwierdził, że jego zdaniem proponowana w wezwaniu cena mieści się w szacowanym zakresie wartości godziwej akcji Spółki.

Podpisanie umowy na dostawy ciepła dla miasta Konin

W dniu 6 września 2019 roku Spółka podpisała umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej – Konin sp. z o.o. („MPEC”), której przedmiotem jest sprzedaż ciepła dla miasta Konin z rozpoczęciem dostaw od dnia 1 lipca 2022 roku („Umowa”). Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do dnia 30 czerwca 2032 roku.

Ciepło, będące przedmiotem sprzedaży do MPEC jest już obecnie, na podstawie istniejącej umowy, wytwarzane przez ZE PAK SA w dedykowanej instalacji spalania biomasy, stanowiącej jednostkę kogeneracji, która na dzień dzisiejszy ma status instalacji wytwarzającej ciepło z odnawialnych źródeł energii. Ceny sprzedaży ciepła stosowane przez ZE PAK SA wynikają z obowiązującej na dany rok taryfy, która podlega zatwierdzeniu przez Prezesa URE.

Umowa jest kontynuacją dotychczasowej współpracy w zakresie dostaw ciepła dla miasta Konin.

PODPISY:

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

.....

Maciej Nietopiel
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka
Główny Księgowy

.....