

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

## Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Skład Grupy .....	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	13
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	15
5.1. Wdrożenie MSSF 16.....	16
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	20
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	20
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 .....	25
12.1. Przychody ze sprzedaży .....	25
12.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	25
12.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	26
12.4. Przychody finansowe.....	26
12.5. Koszty finansowe.....	27
12.6. Koszty według rodzajów .....	27
12.7. Umowy o usługę budowlaną.....	28
13. Podatek dochodowy .....	29
13.1. Obciążenie podatkowe.....	29
13.2. Odroczony podatek dochodowy .....	29
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
15. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
15.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA .....	34
16. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	36
17. Aktywa niematerialne .....	37
18. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	39
19. Pozostałe aktywa.....	39
19.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	39
19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	40
20. Zapasy .....	40
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	41
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	41
23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	42
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	42
25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	43
25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	43
25.2. Zmiany stanu rezerw.....	44
25.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	45
25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	45
25.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych .....	45

25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem .....	45
25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii .....	45
25.3.5. Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> z tytułu zaniechania inwestycji w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo – parowy .....	45
25.3.6. Inne rezerwy .....	46
26. Prawa do emisji dwutlenku węgla .....	46
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	47
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	47
27.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) ...	47
27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	48
27.4. Pochodne instrumenty finansowe .....	48
27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) .....	48
27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe) .....	49
28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	49
28.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw .....	49
28.2. Sprawy sądowe .....	50
28.3. Rozliczenia podatkowe .....	53
28.4. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni .....	55
29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	55
30. Otrzymane gwarancje i poręczenia .....	56
31. Informacje o podmiotach powiązanych .....	56
31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	57
31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	57
31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	57
31.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	57
31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	58
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	58
32.1. Ryzyko stopy procentowej .....	58
32.2. Ryzyko walutowe .....	61
32.3. Ryzyko kredytowe .....	63
32.4. Ryzyko związane z płynnością .....	63
33. Instrumenty finansowe .....	66
33.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	66
33.2. Ryzyko stopy procentowej .....	68
33.2.1. Zabezpieczenia .....	68
34. Zarządzanie kapitałem .....	70
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	71

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
<i>Nota</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody z umów z klientami	12.1	2 157 170	751 140	1 623 410
Koszt własny sprzedaży	12.6	(1 951 059)	(662 564)	(1 564 308)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>206 111</b>	<b>88 576</b>	<b>59 102</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	13 205	127	5 890
Koszty sprzedaży	12.6	(3 397)	(714)	(3 009)
Koszty ogólnego zarządu	12.6	(81 002)	(25 749)	(92 168)
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(6 872)	(539)	(3 436)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>128 045</b>	<b>61 701</b>	<b>(33 621)</b>
Przychody finansowe	12.4	13 163	5 105	6 176
Koszty finansowe	12.5	(20 479)	(7 449)	(29 642)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>120 729</b>	<b>59 357</b>	<b>(57 087)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	13.1	(48 990)	(24 315)	(5 639)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>71 739</b>	<b>35 042</b>	<b>(62 726)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>71 739</b>	<b>35 042</b>	<b>(62 726)</b>
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		72 591	34 680	(62 087)
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(852)	362	(639)

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
(w tysiącach złotych)

---

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>				
<i>Nota</i>				
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14	1,43	0,68	(1,22)
				(0,21)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>
<i>Nota</i>				
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>71 739</b>	<b>35 042</b>	<b>(62 726)</b>	<b>(10 714)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	568	-	2 247	687
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1 (108)	-	(427)	(130)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	460	-	1 820	557
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(1 411)	(544)	(1 372)	(856)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13.1 268	103	261	163
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(1 143)	(441)	(1 111)	(693)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(683)</b>	<b>(441)</b>	<b>709</b>	<b>(136)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>71 056</b>	<b>34 601</b>	<b>(62 017)</b>	<b>(10 850)</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 908	34 239	(61 378)	(10 966)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(852)	362	(639)	116

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

*na dzień 30 września 2019 roku*

	Nota	30 września 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	2 622 015	2 791 141
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16	57 558	-
Nieruchomości inwestycyjne		2 256	2 365
Aktywa niematerialne	17	3 021	3 773
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	18	75 301	80 326
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	19.1	3 439	4 748
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	19.2	4 064	3 873
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.2	93 864	81 817
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>2 861 518</b>	<b>2 968 043</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	17	6 599	66 817
Zapasy	20	99 415	109 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	256 459	354 183
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 377	1 544
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	27.4	3 216	19
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	19.1	-	36 679
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	19.2	47 233	24 039
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	5 352	5 066
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	381 929	304 658
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>805 580</b>	<b>902 244</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	1 010
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>3 667 098</b>	<b>3 871 297</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
(w tysiącach złotych)*

	Nota	30 września 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 376	1 124 376
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających		-	(460)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		391 926	915 020
Zysk (strata) netto		72 591	(460 196)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 694 012	1 683 859
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		2 436	3 288
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>1 696 448</b>	<b>1 687 147</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	38 562	59 424
Świadczenia pracownicze długoterminowe		44 705	45 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	27.2	7 847	11 468
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe		46 452	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	27.5	41 880	43 007
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	447 438	450 033
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	416 586	364 652
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>1 043 470</b>	<b>974 139</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	27.1	153 377	154 890
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe		4 497	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	162 260	360 955
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	27.4	-	921
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27.3	64 279	95 960
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 072	21
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		10 464	5 445
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	27.6	1 502	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	12.7	3 289	2 482
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	25	526 440	587 835
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>927 180</b>	<b>1 210 011</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 970 650</b>	<b>2 184 150</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>3 667 098</b>	<b>3 871 297</b>

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



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2018 roku</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		120 729	(57 087)
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		143 297	145 055
Odsetki i udziały w zyskach		3 796	14 481
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		1 808	197
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(390)	(3 231)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności		11 738	(98 016)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(3 303)	(13 709)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		32 821	(35 124)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych		429 036	344 245
Podatek dochodowy zapłacony		(11 725)	3 568
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>		(443 789)	(37 281)
Pozostałe		407	1 790
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>284 425</b>	<b>264 888</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		12 593	5 470
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(24 982)	(56 745)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		33 767	499
Dywidendy otrzymane		49	93
Odsetki otrzymane		-	2
Pozostałe		11	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>21 438</b>	<b>(50 681)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 004)	(1 190)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		4 853	35 569
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(222 408)	(212 399)
Dywidendy wypłacone		-	(30 494)
Odsetki zapłacone		(8 691)	(16 699)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(227 250)</b>	<b>(225 213)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>78 613</b>	<b>(11 006)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>303 316</b>	<b>322 570</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	22	<b>381 929</b>	<b>311 564</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)*

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>		<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>(460)</b>	<b>3 472</b>	<b>454 824</b>	<b>1 683 859</b>	<b>3 288</b>	<b>1 687 147</b>
Korekta dotycząca MSSF 16	<i>5.1</i>	-	-	-	-	(61 754)	(61 754)	-	(61 754)
<b>Dane przekształcone na 1 stycznia 2019 roku</b>		<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>(460)</b>	<b>3 472</b>	<b>393 070</b>	<b>1 622 105</b>	<b>3 288</b>	<b>1 625 393</b>
Zysk netto za okres		-	-	-	-	72 591	72 591	(852)	71 739
Inne całkowite dochody razem		-	-	460	-	(1 143)	(683)	-	(683)
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>71 448</b>	<b>71 908</b>	<b>(852)</b>	<b>71 056</b>
Podział zysków z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany		-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>		<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>-</b>	<b>3 472</b>	<b>464 517</b>	<b>1 694 012</b>	<b>2 436</b>	<b>1 696 448</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)*

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

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

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 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 września 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 września 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 dniu 10 października 2019 roku Pan Henryk Sobierajski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 10 października 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Henryka Sobierajskiego do składu Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

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

- 1) Henryk Sobierajski – Prezes 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 września 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 122 miliony złotych.

Wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących ceny wytwarzanej energii oraz uzyskiwanych certyfikatów 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 przedsięwzięć”**

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, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

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

### **Pierwsze zastosowanie MSSF 16**

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

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

### **Definicja leasingu**

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

### **Grupa jako leasingobiorca**

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

Dla umów leasingu klasyfikowanych do 31 grudnia 2018 roku 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 tego dnia wyceniona zgodnie z MSR 17.

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

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

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

**Kapitał własny**

Zyski zatrzymane<sup>2</sup> (61 754)

**Razem kapitał własny (61 754)**

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

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

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

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

<sup>5</sup>Przeniesienie 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 września 2019 roku oraz rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku**

	30 września 2019 roku (niebadane)	Wpływ zastosowania MSSF 16	30 września 2019 roku bez MSSF 16
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	2 622 015	(67 192)	2 689 207
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	57 558	57 558	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 256	-	2 256
Aktywa niematerialne	3 021	-	3 021
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	75 301	-	75 301
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	3 439	-	3 439
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	4 064	-	4 064
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	93 864	222	93 642
<b>Razem aktywa trwale</b>	<b>2 861 518</b>	<b>(9 412)</b>	<b>2 870 930</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa niematerialne	6 599	-	6 599
Zapasy	99 415	-	99 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	256 459	-	256 459
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 377	-	5 377
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa)	3 216	-	3 216
Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	47 233	-	47 233
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	5 352	-	5 352
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 929	-	381 929
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>805 580</b>	<b>-</b>	<b>805 580</b>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 667 098</b>	<b>(9 412)</b>	<b>3 676 510</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Wpływ zastosowania MSSF 16</i>	<i>30 września 2019 roku bez MSSF 16</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	101 647	-	101 647
Kapitał zapasowy	1 124 376	-	1 124 376
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 472	-	3 472
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	391 926	(61 754)	453 680
Zysk (strata) netto	72 591	1 393	71 198
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 694 012	(60 361)	1 754 373
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	2 436	-	2 436
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 696 448</b>	<b>(60 361)</b>	<b>1 756 809</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	38 562	-	38 562
Świadczenia pracownicze długoterminowe	44 705	-	44 705
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	7 847	-	7 847
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	46 452	46 452	-
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	41 880	-	41 880
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	447 438	-	447 438
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	416 586	-	416 586
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	<b>1 043 470</b>	<b>46 452</b>	<b>997 018</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	153 377	-	153 377
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	4 497	4 497	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	162 260	-	162 260
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	64 279	-	64 279
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 072	-	1 072
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe	10 464	-	10 464
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 502	-	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	3 289	-	3 289
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	526 440	-	526 440
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>927 180</b>	<b>4 497</b>	<b>922 683</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 970 650</b>	<b>50 949</b>	<b>1 919 701</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 667 098</b>	<b>(9 412)</b>	<b>3 676 510</b>

**Rachunek zysków i strat**

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia	Wpływ zastosowania MSSF 16	Okres 9 miesięcy zakończony dnia
	30 września 2019 roku (niebadane)		30 września 2018 roku (niebadane) bez MSSF 16
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami	2 157 170	-	2 157 170
Koszt własny sprzedaży	(1 951 059)	3 797	(1 954 856)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>206 111</b>	<b>3 797</b>	<b>202 314</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13 205	-	13 205
Koszty sprzedaży	(3 397)	-	(3 397)
Koszty ogólnego zarządu	(81 002)	-	(81 002)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 872)	-	(6 872)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>128 045</b>	<b>3 797</b>	<b>124 248</b>
Przychody finansowe	13 163	-	13 163
Koszty finansowe	(20 479)	(2 626)	(17 853)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>120 729</b>	<b>1 171</b>	<b>119 558</b>
Podatek dochodowy ((obciążenie podatkowe)/korzyść podatkowa)	(48 990)	222	(49 212)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>71 739</b>	<b>1 393</b>	<b>70 346</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>71 739</b>	<b>1 393</b>	<b>70 346</b>
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 591	1 393	71 198
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(852)	-	(852)

## 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 września 2019 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wynosi 10 497 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 godzinowej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 września 2019 do ceny 134,02 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 59 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.

### **Prawa do emisji gazów cieplarnianych i rezerwa z tego tytułu**

Otrzymane nieodpłatnie uprawnienia do emisji dwutlenku węgla (European Union Allowances – EUA) są ujęte w sprawozdaniu finansowym jako uprawnienia przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji aktywa niematerialne. Uprawnienia do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Grupę na potrzeby własne wykazuje się jako aktywa niematerialne. Uprawnienia te wyceniane są w wartości ceny nabycia. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona tylko wówczas, gdy rzeczywista emisja produkcji pokazuje niedobór uprawnień do emisji w odniesieniu do uprawnień przyznanych na okres rozliczeniowy. Rezerwa ta tworzona jest zgodnie z zasadą FIFO. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku zysków i strat w działalności operacyjnej oraz jest ewidencjonowany w układzie kalkulacyjnym w pozycji kosztu własnego sprzedaży, natomiast w układzie porównawczym w pozycji podatki i opłaty.

## **8. Zmiana szacunków**

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	71 739	(62 726)
Przychody finansowe	- 13 163	-6 176
Koszty finansowe	+ 20 479	+29 642
Podatek dochodowy	+ 48 990	+5 639
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	+ 144 137	+146 180
<b>EBITDA</b>	<b>272 182</b>	<b>112 559</b>

W następujących tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 roku 30 września 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	1 597 657	6 763	57 185	493 942	1 623	-	2 157 170
Przychody ze sprzedaży między segmentami	181 739	412 028	55 223	-	161 312	(810 302)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 779 396</b>	<b>418 791</b>	<b>112 408</b>	<b>493 942</b>	<b>162 935</b>	<b>(810 302)</b>	<b>2 157 170</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 557 606)	(460 603)	(102 359)	(494 700)	(158 614)	822 823	(1 951 059)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>221 790</b>	<b>(41 812)</b>	<b>10 049</b>	<b>(758)</b>	<b>4 321</b>	<b>12 521</b>	<b>206 111</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 912	10 499	3 095	4 320	465	(11 086)	13 205
Koszty sprzedaży	(1 395)	-	-	(1 552)	(450)	-	(3 397)
Koszty ogólnego zarządu	(36 932)	(29 819)	(7 418)	(2 249)	(4 584)	-	(81 002)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 133)	(1 036)	(4 369)	(3)	(331)	-	(6 872)
Przychody finansowe	6 542	24	345	6 948	33	(729)	13 163
Koszty finansowe	(8 495)	(12 166)	(361)	(9)	(177)	729	(20 479)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>186 289</b>	<b>(74 310)</b>	<b>1 341</b>	<b>6 697</b>	<b>(723)</b>	<b>1 435</b>	<b>120 729</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	(60 491)	14 123	(882)	(1 209)	(258)	(273)	(48 990)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>125 798</b>	<b>(60 187)</b>	<b>459</b>	<b>5 488</b>	<b>(981)</b>	<b>1 162</b>	<b>71 739</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>188 242</b>	<b>(62 168)</b>	<b>1 357</b>	<b>(242)</b>	<b>(579)</b>	<b>1 435</b>	<b>128 045</b>
Amortyzacja	90 192	44 431	2 672	19	4 110	2 999	144 423
Odpis aktualizujący	-	(286)	-	-	-	-	(286)
<b>EBITDA</b>	<b>278 434</b>	<b>(18 023)</b>	<b>4 029</b>	<b>(223)</b>	<b>3 531</b>	<b>4 434</b>	<b>272 182</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

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



## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 170 834	458 399	954 209	380 035
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	742 110	221 542	430 742	168 045
Przychody z tytułu kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowe	17 720	757	-	-
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	37 560	11 740	27 674	18 480
Przychody z umów o usługi budowlane	48 189	16 651	55 808	20 408
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	90 718	29 593	114 988	42 486
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	31 919	6 876	24 384	5 557
Pozostałe przychody ze sprzedaży	19 665	5 823	20 481	6 667
Akcyza	(1 545)	(241)	(4 876)	(1 108)
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>2 157 170</u>	<u>751 140</u>	<u>1 623 410</u>	<u>640 570</u>

### 12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO <sub>2</sub>	1 384	19	-	-
Przychody z tytułu odszkodowań	4 361	392	2 287	1 613
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	28	22	78	(4)
Rozliczenie dotacji	1 126	375	1 133	382
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	418	(800)	313	(465)
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	4 327	5	1 013	1
Inne	1 561	114	1 060	197
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>13 205</u>	<u>127</u>	<u>5 890</u>	<u>1 724</u>

### 12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	437	360	130	(9)
Utworzenie rezerw	221	-	77	70
Odpis aktualizujący należności	543	504	1 225	806
Kary i odszkodowania	4 525	59	16	(6)
Szkody energetyczne	120	104	179	101
Przekazane darowizny	166	11	228	9
Koszty związków zawodowych	31	7	36	8
Koszty niedoborów i szkód	16	-	16	-
Inne	813	(506)	1 529	(413)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>6 872</b>	<b>539</b>	<b>3 436</b>	<b>566</b>

Głównym składnikiem pozycji „Kary i odszkodowania” za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku są kary i odszkodowania związane z realizacją kontraktów budowlanych w kwocie 4 308 tysięcy złotych. Część dotycząca podwykonawców i konsorcjantów w kwocie 2 862 tysiące 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	1 807	987	2 627	845
Dywidendy	49	49	93	11
Dodatnie różnice kursowe	93	93	184	(47)
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	4 089	4 089	1 130	(515)
Rozwiązanie odpisu na kontrakty terminowe	6 765	-	-	-
Inne	360	(113)	2 142	352
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>13 163</b>	<b>5 105</b>	<b>6 176</b>	<b>646</b>

## 12.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Odsetki	8 365	2 978	9 829	2 727
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	870	267	1 760	(702)
Ujemne różnice kursowe	1 010	480	4 874	(2 159)
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	753	200	411	137
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Dyskonto rezerwy na rekultywację	7 464	2 488	8 589	2 863
Inne	2 017	1 036	4 179	1 288
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>20 479</b>	<b>7 449</b>	<b>29 642</b>	<b>4 154</b>

Głównym składnikiem pozycji „Inne” są prowizje bankowe w kwocie 931 tysięcy złotych.

## 12.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	144 423	47 351	146 185	50 050
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	(286)	(2)	(5)	(3)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 110	(58)	771	660
Zużycie materiałów	233 033	80 752	214 490	75 336
Usługi obce	71 710	28 564	75 285	29 422
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	122 575	37 482	114 605	38 240
Koszty emisji CO <sub>2</sub>	430 138	168 583	338 232	172 063
Koszty świadczeń pracowniczych	310 343	95 061	325 943	100 741
Pozostałe koszty rodzajowe	28 666	14 393	24 881	4 711
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	707 202	218 146	438 178	184 860
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>2 048 914</b>	<b>690 272</b>	<b>1 678 565</b>	<b>656 080</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 951 059	662 564	1 564 308	622 369
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 397	714	3 009	967
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	81 002	25 749	92 168	27 376
Zmiana stanu produktów	11 476	551	15 252	2 609
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1 980	694	3 828	2 759

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

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

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

	01.01.2019	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	30.09.2019
Wycena kontraktów budowlanych	5 601	5 756		-5 601	5 756
Aktywa z tytułu umów z klientami	5 601	5 756		-5 601	5 756
Wycena kontraktów budowlanych	2 683	2 628	1 592		3 719
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 683	2 628	1 592		3 719

### **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>	30.09.2019	31.12.2018
- do 1 roku	9 916	24 720
- powyżej 1 roku		
<b>Razem</b>	<b>9 916</b>	<b>24 720</b>

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy:	5 352	9 391
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy:	3 289	1 207

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 026	(1 759)	2 183	1 784
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	48 961	27 107	3 434	(3 575)
Inne zmiany	(997)	(1 033)	22	13
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>48 990</b>	<b>24 315</b>	<b>5 639</b>	<b>(1 778)</b>
<i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(108)	-	(427)	(130)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	268	103	261	163
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>160</b>	<b>103</b>	<b>(166)</b>	<b>33</b>

### 13.2. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		
Rezerwy bilansowe	87 955	127 458
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	5 178	5 105
Odsetki i różnice kursowe	2 912	4 947
Instrumenty zabezpieczające	-	175
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	783	612
Strata podatkowa z lat ubiegłych	81 443	19 384
Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 018	2 972

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Odpis aktualizujący wartość należności	860	738
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	1 251	8 773
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	10 583	35
Rozrachunki z pracownikami	1 039	3 169
Inne	4 806	34 677
<b>Razem</b>	<b>199 828</b>	<b>208 045</b>

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	507 556	471 631
Należności z tytułu KDT	8 046	10 961
Certyfikaty energetyczne	4 848	3 948
Odsetki i różnice kursowe	910	1 029
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	1 176	1 103
Nabyte uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	-	2 203
Inne	14	5
<b>Razem</b>	<b>522 550</b>	<b>490 880</b>

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

<b>Aktywo:</b>	<b>93 864</b>	<b>81 817</b>
<b>Rezerwa:</b>	<b>416 586</b>	<b>364 652</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku Grupa ZE PAK SA wykazuje stratę podatkową w kwocie 82 147 tysięcy złotych. Utworzone aktywo z tytułu strat podatkowych w tym okresie wynosi 17 786 tysięcy złotych.

## 14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	72 591	34 680	(62 087)	(10 830)
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>72 591</b>	<b>34 680</b>	<b>(62 087)</b>	<b>(10 830)</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,43	0,68	(1,22)	(0,21)
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,43	0,68	(1,22)	(0,21)

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki 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	-	-	4 932	3 150	319	12 212	20 613
Remonty	-	-	(32)	-	-	-	(32)
Transfer ze środków trwałych w budowie	4 198	5 154	4 673	-	-	(14 025)	-
Sprzedaż i likwidacja	(1 128)	(4 104)	(2 467)	(1 426)	(418)	-	(9 543)
Wartość brutto na dzień 30 września 2019 roku	221 339	2 034 410	5 005 526	70 769	33 622	174 685	7 540 351
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	2 792	33 992	89 723	3 818	1 134	-	131 459
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	-	-	-	-	(286)	(286)
Sprzedaż i likwidacja	(3)	(3 902)	(2 300)	(1 054)	(410)	-	(7 669)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2019 roku	49 172	1 253 544	3 412 394	49 226	22 873	131 127	4 918 336
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 września 2019 roku	172 167	780 866	1 593 132	21 543	10 749	43 558	2 622 015

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



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	<i>Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów*</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)	264 070	2 019 714	4 941 958	69 440	29 741	222 654	7 547 577
Zakup bezpośredni	-	-	4 185	6 896	616	41 647	53 344
Remonty	-	-	707	-	-	1 435	2 142
Transfer ze środków trwałych w budowie	24 232	11 945	56 783	199	-	(93 159)	-
Sprzedaż i likwidacja	(2 436)	(916)	(4 861)	(1 231)	(792)	-	(10 236)
Wartość brutto na dzień 30 września 2018 roku	285 866	2 030 743	4 998 772	75 304	29 565	172 577	7 592 827
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 065	1 169 349	2 892 319	44 041	21 404	124 896	4 263 074
Odpis amortyzacyjny za okres	2 597	31 107	98 564	4 969	1 292	-	138 529
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	23	-	-	-	(28)	(5)
Sprzedaż i likwidacja	(13)	(785)	(4 185)	(942)	(753)	-	(6 678)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2018 roku	13 649	1 199 694	2 986 698	48 068	21 943	124 868	4 394 920
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 września 2018 roku	272 217	831 049	2 012 074	27 236	7 622	47 709	3 197 907

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

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

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości 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 września 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 CO<sub>2</sub>, przyjęto na podstawie założeń z dokumentu Ministerstwa Energii – „Krajowy plan na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030” (Projekt – w. 3.1 z 4 stycznia 2019 roku), uwzględniając szacunki własne, na bazie aktualnej sytuacji na rynku dla pierwszych lat prognozy.
- Koszty zakupu węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek wydobywczych.
- Koszty zakupu biomasy ustalono na poziomie zakontraktowanych cen dla 2019 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia. Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku.
- Uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- Przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,57%.
- 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 Wydobywania są długoterminowe projekcje finansowe obejmujące okresy funkcjonowania (życia) obu kopalń i ich poszczególnych odkrywek, które zostały uzgodnione z założeniami przyjętymi do modelu spółek segmentu Wytwarzania.

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

- Wolumen produkcji (wydobywania 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 wydobywanie węgla brunatnego na poszczególnych odkrywkach jest następujące :
  - odkrywka Adamów – 4,39 mln ton do 2023 roku,
  - odkrywka Tomisławice – 27,04 mln ton do 2030 roku,

- odkrywka Józwin – 4,40 mln ton do 2021 roku,
- odkrywka Drzewce – 4,47 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 września 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.

## 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	(5 142)
Stan na koniec okresu	<u>57 558</u>

## 17. Aktywa niematerialne

### *Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)*

	<i>Jednostki uprawniające do emisji CO<sub>2</sub> (EUA)</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	22 333	2 133	417	24 883
Zmniejszenia	-	-	(5)	-	(5)
Zwiększenia	-	245	-	-	245
Wartość brutto na dzień 30 września 2019 roku	-	22 578	2 128	417	25 123
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	18 734	2 015	361	21 110
Odpis amortyzacyjny za okres	-	894	100	3	997
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(5)	-	(5)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2019 roku	-	19 628	2 110	364	22 102
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	3 599	118	56	3 773
Wartość netto na dzień 30 września 2019 roku	-	2 950	18	53	3 021

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

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

\* *przeniesienie do części krótkoterminowej*

**Krótkoterminowe aktywa niematerialne**

	30 września 2019 roku	30 września 2018 roku
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)(niebadane)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (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)
Transfer EUA	-	2 266
Wartość brutto na dzień 30 września 2019 roku	<u>6 599</u>	<u>10 995</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>66 817</u>	<u>261 654</u>
Wartość netto na dzień 30 września 2019 roku	<u><u>6 599</u></u>	<u><u>10 995</u></u>

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

Na dzień 30 września 2019 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmwania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmwania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 75 301 tysięcy złotych.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>
Stan na 1 stycznia 2019 roku	80 326	72 536
Zwiększenie	1 800	16 369
Amortyzacja za okres	(6 825)	(8 579)
Stan na 30 września 2019 roku	<u>75 301</u>	<u>80 326</u>
długoterminowe	75 301	80 326
krótkoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

**19. Pozostałe aktywa**

**19.1. Pozostałe aktywa finansowe**

	30 września 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Środki na obsługę kosztów zadłużenia	-	36 679
Lokaty i depozyty FLZG*	2 893	4 203
Udziały	352	352
Inne	194	193
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>3 439</u>	<u>41 427</u>
krótkoterminowe	-	36 679
długoterminowe	<u>3 439</u>	<u>4 748</u>

\*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

## 19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Należności z tytułu VAT	22 465	18 378
Kwota różnicy ceny od Zarządcy Rozliczeń z tytułu ustawy o "zamrożeniu cen"	18 085	-
Ubezpieczenia	378	1 516
Pozostałe należności budżetowe	228	1 842
Inne aktywa niefinansowe	1 449	2 682
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4 994	2 149
Zaliczki na dostawy	30	66
Zaliczki na środki trwałe w budowie	2 287	751
Inne	1 381	528
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>51 297</u>	<u>27 912</u>
krótkoterminowe	47 233	24 039
długoterminowe	<u>4 064</u>	<u>3 873</u>

Największymi składnikami pozycji „Inne” są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 1 042 tysiące złotych.

## 20. Zapasy

	<i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Paliwo produkcyjne	10 453	7 131
Pozostałe materiały wykorzystywane do bieżących prac serwisowych	60 576	75 205
Świadectwa pochodzenia energii	28 379	26 897
Towary	7	6
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>99 415</u>	<u>109 239</u>

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



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

	30 września 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	143 926	150 765
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	42 347	57 691
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	16 111	14 761
Należności z tytułu zabezpieczenia transakcji na Towarowej Giełdzie Energii	43 516	121 797
Pozostałe należności	10 559	9 169
Należności netto	256 459	354 183
Odpis aktualizujący należności	42 640	42 110
Należności brutto	299 099	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 września 2019 roku wynosi 381 929 tysięcy złotych (na dzień 30 września 2018 roku: 312 804 tysiące 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 września 2019 roku (niebadane)	30 września 2018 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	106 644	303 153
Lokaty krótkoterminowe	275 285	9 651
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:</b>	381 929	312 804
Różnice kursowe	-	(1 240)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	381 929	311 564

## 23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w okresie 9 miesięcy 2019 roku.

## 24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 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	32 755	38 998
Kredyt w rachunku bieżącym w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku	26.07.2019	-	58 448
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	26 138	-
Kredyt inwestycyjny (konsorcjalny) w kwocie 577 000 tysięcy PLN (Kredyt A), oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (ZE PAK SA)	20.03.2020	54 702	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	43 821	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	3 750	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	1 094	-
<b>RAZEM</b>		<b>162 260</b>	<b>360 955</b>

Długoterminowe	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 września 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
Kredyt nieodnawialny w Alior Banku SA w kwocie 66 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 3M + marża banku (PAK KWB Konin SA)	15.12.2021	38 562	-
<b>RAZEM</b>		<b>38 562</b>	<b>59 424</b>

## 25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 września 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	18 066	25 545
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	118	38
Badanie sprawozdania finansowego	-	264
Inne	14 247	1 545
Razem	<u>32 431</u>	<u>27 392</u>
krótkoterminowe	32 431	27 392
długoterminowe	-	-

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 13 048 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

## 25.2. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa na umorzenie EUA</i>	<i>Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub></i>	<i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i>	<i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i>	<i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	492 104	30 640	17 391	63 656	65	21 919	358 718	25 983	1 010 476
zwiększenia	429 356	221	599	154	136	218	4 912	6 514	442 110
zmniejszenia	(491 285)	-	-	(88)	(104)	(9 725)	(9 051)	(886)	(511 139)
<b>Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)</b>	430 175	30 861	17 990	63 722	97	12 412	354 579	31 611	941 447
Długoterminowe	-	30 861	17 990	63 594	-	-	330 284	4 709	447 438
Krótkoterminowe	430 175	-	-	128	97	12 412	24 295	26 902	494 009
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku (dane przekształcone)</b>	289 942	-	16 593	57 649	370	8 522	362 416	24 754	760 246
zwiększenia	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)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	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. W okresie 9 miesięcy 2019 roku spółki w Grupie ZE PAK SA, tj. ZE PAK SA i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o., wyemitowały 4 462 496 ton dwutlenku węgla. W związku z powyższym na dzień 30 września 2019 roku utworzono rezerwę na niedobór uprawnień do emisji (EUA) w wysokości 430 175 tysięcy złotych.

### **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 września 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 września 2019 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 17 990 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 września 2019 roku wyniosła 354 579 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku o 4 139 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 3,0%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 7 464 tysiące 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 września 2019 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 12 412 tysięcy złotych.

### **25.3.5. Rezerwa na zwrot darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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 września 2019 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 3 865 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 527 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 2 514 tysięcy złotych, rezerwa na opłaty eksploatacyjne w kwocie 3 126 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

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy dotyczący uprawnień do emisji, który zakończy się 31 grudnia 2020 roku. Założeniem tego okresu jest nieodpłatne przyznanie uprawnień do emisji (EUA) wynikających z produkcji energii cieplnej na podstawie art. 10a Dyrektywy 2009/29/WE), aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE polega na przyznaniu dodatkowych nieodpłatnych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI) i przedstawienie sprawozdania rzeczowo-finansowego z ich realizacji.

W lutym 2019 roku ZE PAK SA zostały przyznane EUA związane z wytwarzaną energią ciepłą za 2019 rok, wynikające z art. 10a, w ilości 37 081 ton.

W 2019 roku, podobnie jak w roku poprzednim, spółki z Grupy ZE PAK SA nie wystąpiły o przyznanie EUA wynikających z art. 10c Dyrektywy 2009/29/WE.

### **Wolumeny emisji dwutlenku węgla oraz zmiany stanu posiadania uprawnień do emisji za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)**

(w tonach)	<i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA</i>	<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>
	Emisja CO <sub>2</sub> *	2 717 195      1 745 301
<b>EUA</b>	Saldo na początek okresu	1 062 113      820 908
	Nabyte	3 744 000      1 714 000
	Przyznane nieodpłatnie	37 081      -
	Umorzone	(4 780 925)      (2 454 232)
	Saldo na koniec okresu	62 269      80 676

### **Wolumeny emisji dwutlenku węgla oraz zmiany stanu posiadania uprawnień do emisji za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)**

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

### **Zwrot przyznanych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w związku z zaniechaniem inwestycji w bloki 3 i 4 w Elektrowni Pątnów oraz ryzyko zwrotu przyznanych uprawnień związanych z inwestycją w blok gazowo-parowy w Elektrowni Konin**

W dniu 10 października 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zaprzestaniu realizacji modernizacji bloków nr 3 i 4 w Elektrowni Pątnów oraz wyraziła zgodę na dokonanie zwrotu równowartości przyznanych ZE PAK SA uprawnień do emisji na tę inwestycję. Zgodnie z wymaganiami ustawowymi, ZE PAK SA powiadomiła o tym fakcie Ministerstwo

Środowiska. ZE PAK SA oczekuje na wydanie decyzji przez Ministerstwo Środowiska o kwocie do zwrotu. Szacunkowa wartość zwrotu przyznanych ZE PAK SA nieodpłatnie EUA wynosi około 25 milionów złotych.

Zarząd Spółki przewidział, że istnieje ryzyko potencjalnego zwrotu przyznanych nieodpłatnie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> związanych z inwestycją w bloki 3 i 4 oraz blok gazowo-parowy i w związku z powyższym w 2018 roku została utworzona z tego tytułu rezerwa. Na dzień 30 września 2019 roku wynosi ona 30 861 tysięcy złotych. (w tym 24 452 tysiące złotych na bloki 3 i 4 oraz 6 409 tysięcy złotych na blok gazowo-parowy).

W przypadku bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin w październiku 2019 roku ZE PAK SA poinformowała Ministerstwo Środowiska, że trwają jeszcze analizy mające na celu jednoznaczne określenie opłacalności inwestycji. W przypadku niedokończenia budowy, zwrot równowartości uprawnień do emisji nastąpi w późniejszym terminie. Najprawdopodobniej, zwrot stanie się wymagalny z chwilą przygotowywania przez Rzeczpospolitą Polską do Komisji Europejskiej końcowego sprawozdania z realizacji KPI, co będzie miało miejsce w 2020 roku.

## 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)

	<i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	130 592	123 339
Zobowiązania inwestycyjne	2 517	9 468
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 799	16 313
Inne zobowiązania	4 469	5 770
Razem	153 377	154 890

W linii inne zobowiązania na dzień 30 września 2019 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 667 tysięcy złotych, tytułu wadium w kwocie 709 tysięcy złotych, z tytułu leasingu w kwocie 1 301 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

	<i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	441	1 389
Zobow. z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jedn. - powyżej 12 m-cy	5 317	8 017
Zobowiązania inwestycyjne	2 000	2 000
Inne	89	62
Razem	7 847	11 468

### 27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	40 031	35 817
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	290	15 832
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	682	2 660
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	18 262	21 714
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 096	5 244
Pozostałe zobowiązania budżetowe	341	6 092
Zaliczki na dostawy	-	94
Opłata eksploatacyjna	-	7 517
Inne	577	990
Razem	<u>64 279</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.

### 27.4. Pochodne instrumenty finansowe

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

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

	<i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Dotacje długoterminowe	38 876	40 003
Pozostałe	3 004	3 004
Razem	<u>41 880</u>	<u>43 007</u>

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 30 września 2019 roku dotacje w kwocie 38 501 tysięcy 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 września 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Dotacje krótkoterminowe	1 501	1 501
Pozostałe	1	1
Razem	<u>1 502</u>	<u>1 502</u>

## 28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 28.1, 29 i 30 Grupa na dzień 30 września 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 okres 9 miesięcy 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 okresie 9 miesięcy 2019 roku przyjęto zgodnie z zawartymi umowami przez PAK-Volt SA, tj. w wysokości 288 tys. MWh.

Na podstawie przyjętych założeń otrzymano:

- a) przychody w segmencie sprzedaży energii elektrycznej uległy zmniejszeniu o 28 930 tysięcy złotych (jest to kwota, którą PAK-Volt SA zobowiązana jest zwrócić odbiorcom końcowym zgodnie z Ustawą),
- b) kwota różnicy cen i rekompensata finansowa, którą PAK-Volt SA powinna otrzymać od Zarządcy Rozliczeń SA wyniesie 17 720 tysięcy 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 wydobycia węgla brunatnego od podmiotu spoza Grupy a zaliczają się do odbiorców końcowych, innych niż określani w art. 5 ust. 1a Ustawy. Dla tych spółek za okres dostaw od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku miały zastosowanie ceny energii obowiązujące w dniu 30 czerwca 2018 roku. W związku z powyższym za okres 9 miesięcy 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 IV kwartale 2019 roku, pod kątem zapisów MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, czy jest zobowiązana do utworzenia rezerwy 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 IV kwartale 2019 roku będzie nieistotny. W związku z powyższym w sprawozdaniu za okres 9 miesięcy 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 uwzględnić te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust. 4 ustawy o KDT.

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

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

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

W 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 także 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 ostatecznie zmniejszeniu do kwoty poniesionego uszczerbku, wynikającego ze sporządzonych analiz ekonomicznych, tj. 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 ugodę.

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. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandę NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie sprawy zarówno przed sądami jak i organami podatkowymi zostały już zakończone. Doprecyzowując:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku - na rozprawach przeprowadzonych w dniach 10 i 11 kwietnia 2018 roku NSA oddalił skargi kasacyjne Spółki w ww. 22 sprawach;
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku;
- postępowanie za lipiec 2008 roku -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;

- 14 postępowań za okresy grudzień 2007 – luty 2009 – pismami z dnia 15 października 2019 roku Spółka wycofała skargi kasacyjne w ww. 14 sprawach, albowiem z uwagi na ukształtowaną negatywną linię orzeczniczą NSA, Spółka nie widziała szans na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia. Tym samym, kierując się racjonalnością, Spółka skierowała wnioski o wycofanie wcześniej złożonych skarg, odzyskując w ten sposób uiszczone wpisy sądowe w kwocie ok. 200 tys. złotych.

Niezależnie od powyższych postępowań 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, mogła 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. W dniu 4 marca 2019 roku Komisja Europejska zajęła ostateczne stanowisko, z którego wynikało, iż nie znajduje ona podstaw do zakwestionowania działań polskich organów podatkowych i sądów.

Tym samym, odpadła ostatnia przesłanka, która miała przyczynić się do uzyskania przez Spółkę pozytywnych rozstrzygnięć przed NSA.

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 Tomislawicach***

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

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

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 Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomislawice.

Decyzja Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana przez Wójta Gminy Wierzbinek 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 31 grudnia 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 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

25 czerwca 2018 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu o zawieszeniu, wszczętego w kwietniu 2018 roku, postępowania podatkowego w sprawie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2016 rok do czasu rozstrzygnięcia zagadnienia przez Naczelnego Sąd Administracyjny. Grupa nie rozpoznaje ryzyka związanego z kontrolą podatkową. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczonej 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 CO<sub>2</sub> 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 spowodowały 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 utworzyła aktywo na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej w wysokości 68 806 tysięcy złotych.

#### 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 września 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 września 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				
	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN
	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach				
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 14 stycznia 2011 roku na kwotę 240 mln euro dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.*	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach Elektrowni Pątnów II i PAK Infrastruktura	do kwoty 400 000 do kwoty 339 750	EUR PLN	do kwoty 400 000 do kwoty 339 750	EUR PLN

\* 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 września 2019 roku zabezpieczenia były jeszcze aktywne.

### **Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

#### *Udzielone gwarancje*

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2018 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	17 459	PLN	19 255	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 624 593	PLN EUR	4 317 438	PLN EUR
Gwarancje płatności	30 818	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.

	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2018</i>	
		<i>Waluta</i>		<i>Waluta</i>
Poręczenia wewnątrzgrupowe	120 700	PLN	126 700	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	16 259	PLN	-	PLN
<b>Razem udzielone poręczenia</b>	<b>136 959</b>	<b>PLN</b>	<b>126 700</b>	<b>PLN</b>

### **30. Otrzymane gwarancje i poręczenia**

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>30 września 2019 (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2018</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	9 946	PLN	13 909	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	3 472 -	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 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych (niebadane)</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (niebadane)</i>
Elektrim SA	III kwartały 2019	-	90	-	-
	III kwartały 2018	-	60	-	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	III kwartały 2019	2	25 508	-	-
	III kwartały 2018	-	25 497	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	III kwartały 2019	129 616	10 435	18 165	2 375
	III kwartały 2018	141 502	1 601	19 587	571
Laris Investments sp. z o.o.	III kwartały 2019	543	299	240	-
	III kwartały 2018	363	621	287	-
CPE sp. z o.o.	III kwartały 2019	-	77	-	21
	III kwartały 2018	-	4	-	-
Plus Flota sp. z o.o.	III kwartały 2019	-	220	-	76
	III kwartały 2018	-	237	-	14
<b>Razem</b>	<b>III kwartały 2019</b>	<b>130 161</b>	<b>36 629</b>	<b>18 405</b>	<b>2 472</b>
	<b>III kwartały 2018</b>	<b>141 865</b>	<b>28 020</b>	<b>19 874</b>	<b>585</b>

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 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2019 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy kończącym się dnia 30 września 2019 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 września 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 661	2 029
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	65	-
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	834	824

**Zarządy jednostek zależnych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 700	2 300
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	25	-

**Rada Nadzorcza jednostek zależnych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	1
---	---	---

**Razem**

	4 285	5 154
--	-------	-------

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8 438	9 490
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	216	183
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	8 654	9 673

## 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2019 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 49pb</i>		<i>WIBOR - 49pb</i>		<i>EURIBOR + 18,38pb</i>		<i>EURIBOR - 18,38pb</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	3 439	2 893	14	-	(14)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	256 459	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	3 216	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 929	381 929	1 865	-	(1 865)	-	2	-	(2)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(200 822)	(200 822)	(984)	-	984	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(161 224)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>282 997</b>	<b>184 000</b>	<b>895</b>	<b>-</b>	<b>(895)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	

*pb – punkty bazowe*

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
 (w tysiącach złotych)

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

pb – punkty bazowe

## 32.2. Ryzyko walutowe

Na dzień 30 września 2019 roku dwie spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK S.A. i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zabezpieczyły kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub>. ZE PAK S.A. do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2020 roku. Elektrownia Pątnów II do zabezpieczenia kursu zastosowała transakcje typu forward z rozliczeniem w grudniu 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 września 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 września 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 + 5,175%</i> <i>4,5999</i>	<i>kurs EUR/PLN - 5,175%</i> <i>4,1473</i>		
Pozostałe aktywa finansowe	3 439	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	256 459	2 478	128	-	(128)	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 216	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 929	1 357	70	-	(70)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(200 822)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(161 224)	(668)	(35)	-	35	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>282 997</b>	<b>3 167</b>	<b>163</b>	<b>-</b>	<b>(163)</b>	<b>-</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

### 32.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

### 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 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	40 962	117 625	38 562	-	197 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	149 406	3 970	7 847	-	161 223
Pochodne instrumenty finansowe	64 611	79 312	-	-	143 923
	<b>254 979</b>	<b>200 907</b>	<b>46 409</b>	<b>-</b>	<b>502 295</b>
<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	75 524	285 051	61 738	-	422 313
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	137 478	17 412	11 468	-	166 358
Pochodne instrumenty finansowe	69 450	421	-	-	69 871
	<b>282 452</b>	<b>302 884</b>	<b>73 206</b>	<b>-</b>	<b>658 542</b>

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdyktowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto. Poniższe tabele prezentują uzgodnienie tych wartości do wartości bilansowych instrumentów pochodnych. Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>30 września 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	-	-	-	-	-	-
<b>Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	-	-	-	-	-	-
 <i>31 grudnia 2018 roku</i>	 <i>Na żądanie</i>	 <i>Poniżej 3 miesięcy</i>	 <i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	 <i>Od 1 roku do 5 lat</i>	 <i>Powyżej 5 lat</i>	 <i>Razem</i>
Wpływy	-	(43)	(40)	-	-	(83)
Wyływy	-	416	421	-	-	837
Kwoty netto	-	(459)	(461)	-	-	(920)
<b>Zdyskontowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych</b>	-	<b>(459)</b>	<b>(462)</b>	-	-	<b>(921)</b>

### 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	<i>30 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	3 439	41 427
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	256 459	354 183
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	3 216	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	381 929	304 658
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		200 822	420 379
Długoterminowe	PZFwgZK	38 562	59 424
Krótkoterminowe	PZFwgZK	162 260	360 955
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	161 224	166 358
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

	<i>30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa	-	-	3 216	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania	-	-	-	-
	<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 września 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 września 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 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	383 466	192 891
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	1 357	134 310
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-
	Zmienna	200 822	312 179
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	53 756
	Zmienna	-	54 444
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	182 644	(119 288)
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	(53 756)
	Zmienna	1 357	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 września 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 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku  
(w tysiącach złotych)*

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [euro]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	30 września 2019 roku (niebadane)	30 września 2019 roku (niebadane)	30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 2019 roku dwie spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK S.A. i Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zabezpieczyły kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub>. ZE PAK SA do zabezpieczenia kursu zastosował transakcje typu forward z rozliczeniem w marcu 2020 roku. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. do zabezpieczenia kursu zastosowała transakcje typu forward z rozliczeniem w grudniu 2019 roku.

Rodzaj zawartych transakcji	Para walutowa	Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR) 30 września 2019 roku (niebadane)	Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 30 września 2019 roku (niebadane)	Termin zapadalności
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	18 400	1 917	Marzec 2020
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	15 000	1 299	Grudzień 2019

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na 30 września 2019 roku transakcji terminowych.

### **30 września 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	6 679 000	140 580	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	3 155 000	81 763	EUR	Powyżej 1 roku

### **30 września 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	6 142 000	97 829	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	3 645 000	76 038	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 września 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 września 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	200 822	420 379
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	921
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	161 224	166 358
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 929	304 658
Zadłużenie netto	(19 883)	283 000
Kapitał własny	1 696 448	1 687 147
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(460)
Kapitał razem	1 696 448	1 686 687
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>1 676 565</b>	<b>1 969 687</b>
Wskaźnik dźwigni	(1,19%)	14,37%

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

Poza opisanymi w dodatkowych notach objaśniających, po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku, nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

#### **PODPISY:**

Henryk Sobierajski  
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Markowski  
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Lisowski  
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel  
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

.....

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

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**



## SPIS TREŚCI

BILANS.....	74
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY).....	78
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	79
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	81
INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 9 MIESIĘCY.....	83
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....	83
2. WSKAZANIE I OBJAŚNIENIE RÓŻNIC UJAWNIONYCH DANYCH ORAZ ISTOTNYCH RÓŻNIC DOTYCZĄCYCH PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, A SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI, KTÓRE ZOSTAŁY SPORZĄDZONE WG MSSF.....	83
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	85
4. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	85
5. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	85
6. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA OKRES BIEŻĄCY .....	85
7. KOREKTA BŁĘDU.....	86
8. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....	86
9. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU .....	87
10. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW .....	87
11. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW.....	87
12. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	88
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH... 88	88
14. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	88
15. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	88
16. INFORMACJA O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) WYCENY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ.....	88
17. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	88
18. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	88
19. ZDARZENIA OKRESU OBROTOWEGO NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	89
20. ZDARZENIA LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	89
21. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM) .....	89
22. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	89

## BILANS

### Aktywa

	30 września 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>A. Aktywa trwale</b>	<b>1 654 025</b>	<b>1 685 404</b>	<b>1 745 389</b>	<b>1 808 071</b>	<b>1 821 655</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 387</b>	<b>2 621</b>	<b>45 055</b>	<b>11 415</b>	<b>11 629</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 387	2 621	45 055	11 415	11 629
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwale</b>	<b>589 754</b>	<b>597 745</b>	<b>614 649</b>	<b>629 106</b>	<b>638 308</b>
1. Środki trwale	540 031	549 653	566 398	575 243	581 810
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 278	1 279	1 281	1 282	1 284
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	164 543	167 282	171 029	173 911	174 013
c) urządzenia techniczne i maszyny	372 932	379 448	392 116	398 109	404 538
d) środki transportu	377	675	848	925	887
e) inne środki trwale	901	969	1 124	1 016	1 088
2. Środki trwale w budowie	48 186	48 092	48 251	53 863	56 498
3. Zaliczki na środki trwale w budowie	1 537	-	-	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 054 533</b>	<b>1 077 635</b>	<b>1 077 881</b>	<b>1 159 827</b>	<b>1 163 943</b>
1. Nieruchomości	-	-	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 054 533	1 077 635	1 077 881	1 159 827	1 163 943
a) w jednostkach powiązanych	1 054 381	1 077 483	1 077 729	1 159 675	1 163 791
– udziały lub akcje	1 049 381	1 049 381	1 049 381	1 128 740	1 128 740
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	23 102	23 348	30 935	31 551
– inne długoterminowe aktywa finansowe	5 000	5 000	5 000	-	3 500
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	152	152	152	152	152
– udziały lub akcje	152	152	152	152	152
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 351</b>	<b>7 403</b>	<b>7 804</b>	<b>7 723</b>	<b>7 775</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 351	7 403	7 804	7 723	7 775

## BILANS (cd.)

	450 265	242 329	406 608	417 815	384 816
<b>B. Aktywa obrotowe</b>					
<b>I. Zapasy</b>	<b>63 505</b>	<b>63 879</b>	<b>56 084</b>	<b>60 321</b>	<b>54 764</b>
1. Materiały	38 515	41 919	35 094	42 259	45 067
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-	-	-
4. Towary	24 990	21 960	20 989	18 062	9 669
5. Zaliczki na dostawy	-	-	1	-	28
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>248 456</b>	<b>145 621</b>	<b>175 393</b>	<b>227 393</b>	<b>186 950</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	180 456	80 291	65 833	139 196	136 306
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	54 546	48 699	53 986	43 981	41 091
– do 12 miesięcy	54 546	48 699	53 986	43 981	41 091
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	125 910	31 592	11 847	95 215	95 215
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	68 000	65 330	109 560	88 197	50 644
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 252	34 522	44 210	26 706	20 404
– do 12 miesięcy	35 252	34 522	44 210	26 706	20 404
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 855	7 508	6 189	5 146	3 747
c) inne	25 893	23 300	59 161	56 345	26 493
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>137 541</b>	<b>31 525</b>	<b>174 807</b>	<b>129 288</b>	<b>141 726</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	137 541	31 525	174 807	129 288	141 726
a) w jednostkach powiązanych	49 867	25 403	25 438	22 880	19 585
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	47 867	23 403	23 438	15 880	16 085
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 000	2 000	2 000	7 000	3 500
b) w pozostałych jednostkach	1 917	-	19	325	840
– udziały lub akcje	-	-	-	-	-
– inne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
– udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 917	-	19	325	840
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	85 757	6 122	149 350	106 083	121 301
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	85 757	6 122	149 350	106 083	121 001
– inne środki pieniężne	-	-	-	-	300
– inne aktywa pieniężne	-	-	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>763</b>	<b>1 304</b>	<b>324</b>	<b>813</b>	<b>1 376</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 104 290</b>	<b>1 927 733</b>	<b>2 151 997</b>	<b>2 225 886</b>	<b>2 206 471</b>

Konin, dnia 14 listopada 2019 roku

## BILANS (cd.)

### Pasywa

	30 września 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 464 425</b>	<b>1 362 345</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 463 579</b>	<b>1 496 473</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 347</b>	<b>1 124 347</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	380 030	380 030	380 030	380 030	380 030
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 466</b>	<b>227 496</b>	<b>227 496</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-		-
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-	-
– na udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(54 059)</b>	<b>(54 059)</b>	<b>(54 059)</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>126 038</b>	<b>23 958</b>	<b>(64 516)</b>	<b>60 676</b>	<b>93 570</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>639 865</b>	<b>565 388</b>	<b>813 610</b>	<b>762 307</b>	<b>709 998</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>447 454</b>	<b>335 687</b>	<b>505 037</b>	<b>393 350</b>	<b>284 165</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 273	42 838	37 523	66 510	74 100
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 121	11 401	19 855	13 076	14 041
– długoterminowa	7 972	7 950	7 905	9 436	9 360
– krótkoterminowa	3 149	3 451	11 950	3 640	4 681
3. Pozostałe rezerwy	385 060	281 448	447 659	313 764	196 024
– długoterminowe	112 445	112 246	111 471	78 104	77 967
– krótkoterminowe	272 615	169 202	336 188	235 660	118 057
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 209</b>	<b>2 433</b>	<b>61 392</b>	<b>96 907</b>	<b>132 450</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	2 209	2 433	61 392	96 907	132 450
a) kredyty i pożyczki	-	-	58 900	94 398	129 937
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	209	433	492	509	513
d) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
e) inne	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>180 048</b>	<b>220 545</b>	<b>245 412</b>	<b>260 118</b>	<b>285 868</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	12 794	11 206	11 428	28 355	51 380
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 791	11 102	10 743	12 407	18 043
– do 12 miesięcy	12 791	11 102	10 743	12 407	18 043
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	3	104	685	15 948	33 337

## BILANS (cd.)

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-	-	-
– do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b) inne	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	162 067	205 093	229 850	227 183	229 406
a) kredyty i pożyczki	97 474	134 162	148 773	149 987	151 187
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	71	209	364	391	326
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 659	33 541	35 113	33 510	25 850
– do 12 miesięcy	31 659	33 541	35 113	33 510	25 850
– powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	26 031	28 843	38 141	21 983	14 970
h) z tytułu wynagrodzeń	3 859	3 235	3 299	3 262	3 325
i) inne	2 973	5 103	4 160	18 050	33 748
4. Fundusze specjalne	5 187	4 246	4 134	4 580	5 082
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>10 154</b>	<b>6 723</b>	<b>1 769</b>	<b>11 932</b>	<b>7 515</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 154	6 723	1 769	11 932	7 515
– długoterminowe	375	387	410	422	433
– krótkoterminowe	9 779	6 336	1 359	11 510	7 082
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 104 290</b>	<b>1 927 733</b>	<b>2 151 997</b>	<b>2 225 886</b>	<b>2 206 471</b>

Konin, dnia 14 listopada 2019 roku

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane,	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>1 070 575</b>	<b>376 087</b>	<b>851 632</b>	<b>351 645</b>
– od jednostek powiązanych	240 015	82 009	293 416	101 573
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	882 732	324 476	726 673	290 613
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	187 843	51 611	124 959	61 032
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>963 150</b>	<b>331 992</b>	<b>887 117</b>	<b>377 624</b>
– jednostkom powiązanym	247 271	95 628	370 303	144 048
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	804 461	283 449	770 291	315 605
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	158 689	48 543	116 826	62 019
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>107 425</b>	<b>44 095</b>	<b>(35 485)</b>	<b>(25 979)</b>
D. Koszty sprzedaży	1 048	254	1 445	501
E. Koszty ogólnego zarządu	32 254	11 187	37 025	11 065
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)</b>	<b>74 123</b>	<b>32 654</b>	<b>(73 955)</b>	<b>(37 545)</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	6 242	2 175	2 418	1 803
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 088	-	4	-
II. Dotacje	35	12	35	12
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	59	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	5 119	2 104	2 379	1 791
H. Pozostałe koszty operacyjne	15 682	2 938	1 859	911
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	231	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 654	-	771	660
III. Inne koszty operacyjne	14 028	2 707	1 088	251
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)</b>	<b>64 683</b>	<b>31 891</b>	<b>(73 396)</b>	<b>(36 653)</b>
J. Przychody finansowe	82 514	79 435	132 034	89 290
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	78 868	77 038	127 774	90 000
a) od jednostek powiązanych, w tym:	78 830	77 000	127 692	90 000
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	78 830	77 000	127 692	90 000
b) od jednostek pozostałych, w tym:	38	38	82	-
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	610	219	1 709	652
– od jednostek powiązanych	323	110	320	108
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 656	2 143	2 161	(1 443)
V. Inne	380	35	390	81
K. Koszty finansowe	9 255	3 683	10 651	3 019
I. Odsetki, w tym:	7 951	3 418	9 235	2 796
– dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
– w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	1 304	265	1 416	223
<b>L. Zysk (strata) brutto (I+J–K)</b>	<b>137 942</b>	<b>108 669</b>	<b>47 987</b>	<b>49 618</b>
M. Podatek dochodowy	11 904	6 589	(12 689)	(7 577)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>O. Zysk netto (L–M–N)</b>	<b>126 038</b>	<b>102 080</b>	<b>60 676</b>	<b>57 195</b>

Konin, dnia 14 listopada 2019 roku

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	<b>126 038</b>	102 080	<b>60 676</b>	<b>54 984</b>
II. Korekty razem	<b>(92 801)</b>	15 704	<b>37 566</b>	<b>799</b>
1. Amortyzacja	28 940	9 619	28 901	9 631
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(753)	(1 003)	(1 031)	928
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(73 013)	(75 722)	(118 890)	(87 313)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 552)	(122)	(1 134)	514
5. Zmiana stanu rezerw	277 131	111 768	221 897	112 251
6. Zmiana stanu zapasów	(7 420)	375	(18 704)	(5 557)
7. Zmiana stanu należności	(6 063)	(27 665)	6 266	(40 528)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(13 119)	(4 614)	(42 959)	6 702
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 451	4 965	513	4 171
10. Inne korekty	(306 403)	(1 897)	(37 293)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>33 237</b>	<b>117 784</b>	<b>98 242</b>	<b>55 783</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	<b>25 192</b>	<b>1 841</b>	<b>32 563</b>	<b>82</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 324	(27)	4	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 868	1 868	32 559	82
a) w jednostkach powiązanych	11 830	1 830	32 477	-
b) w pozostałych jednostkach	38	38	82	82
– zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	38	38	82	82
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
– odsetki	-	-	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	<b>5 528</b>	<b>1 599</b>	<b>22 097</b>	<b>908</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 528	1 599	21 909	909
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	188	(1)
a) w jednostkach powiązanych	-	-	188	(1)
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>19 664</b>	<b>242</b>	<b>10 466</b>	<b>(826)</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)(cd.)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	<b>116 489</b>	<b>38 391</b>	<b>175 170</b>	<b>95 060</b>
1. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	55 466	55 466
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	<b>95 060</b>
4. Spłaty kredytów i pożyczek	111 408	37 136	111 408	37 136
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	112	28	138	51
8. Odsetki	4 969	1 227	8 158	2 407
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(116 489)</b>	<b>(38 391)</b>	<b>(175 170)</b>	<b>(95 060)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>(63 588)</b>	<b>79 635</b>	<b>(66 462)</b>	<b>(40 103)</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	<b>(63 593)</b>	<b>79 635</b>	<b>(66 462)</b>	<b>(40 103)</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5)	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>149 345</b>	<b>6 122</b>	<b>172 546</b>	<b>146 187</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>85 757</b>	<b>85 757</b>	<b>106 084</b>	<b>106 084</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	3 443	-	3 496	97

Konin, dnia 14 listopada 2019 roku



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	30 września 2019 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku	30 września 2018 roku (niebadane)	30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 488 863</b>	<b>1 488 863</b>	<b>1 488 863</b>
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 488 863</b>	<b>1 488 863</b>	<b>1 488 863</b>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>	<b>101 647</b>
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 124 377	1 124 377	1 028 647	1 094 493	1 094 697
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	-	29 650	29 650	29 650
a) zwiększenie	-	-	29 650	29 650	29 650
– emisji akcji	-	-	-	-	-
– z podziału zysku	-	-	29 649	29 649	29 649
– zbycia środków trwałych	-	-	31	1	1
– przejęcia spółki	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– umorzenia akcji	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
<b>2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 377</b>	<b>1 124 347</b>	<b>1 124 347</b>
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	227 497	227 497	227 498	227 497	227 497
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	(31)	(1)	(1)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	31	1	1
– zbycia środków trwałych	-	-	31	1	1
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>227 496</b>	<b>227 496</b>	<b>227 467</b>	<b>227 496</b>	<b>227 496</b>
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	3 472	3 472	3 472	3 472	3 472
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycia straty	-	-	-	-	-
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>	<b>3 472</b>
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(118 575)	(118 575)	61 550	61 550	61 550
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	115 609	115 609	115 609
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	115 609	115 609	115 609
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	115 609	115 609	115 609
– podziału zysku na kapitał zapasowy	-	-	29 649	29 649	29 649
– wypłaty dywidendy	-	-	85 960	85 960	85 960
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-	-

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (cd.)

5.4. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(118 575)	(118 575)	(54 059)	(54 059)	(54 059)
– zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-
– korekty błędów	-	-	-	-	-
5.5. (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(118 575)	(118 575)	(54 059)	(54 059)	(54 059)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-
– pokrycie straty kapitałem zapasowym i rezerwowym	-	-	-	-	-
5.6. (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(118 575)	(118 575)	(54 059)	(54 059)	(54 059)
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(118 575)</b>	<b>(54 059)</b>	<b>(54 059)</b>	<b>(54 059)</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>126 038</b>	<b>23 958</b>	<b>(64 516)</b>	<b>60 676</b>	<b>93 570</b>
a) zysk netto	126 038	23 958	(64 516)	60 676	93 570
b) strata netto	-	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 464 425</b>	<b>1 362 345</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 480 021</b>	<b>1 496 473</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 464 425</b>	<b>1 362 345</b>	<b>1 338 387</b>	<b>1 480 021</b>	<b>1 496 473</b>

Konin, dnia 14 listopada 2019 roku

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

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a Ustawą o rachunkowości (Dz.U. 2019 poz. 351 t.j.) (UOR) przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK SA. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

#### **1. Rzeczowy Majątek Trwały**

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

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

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

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

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przewidują wyodrębnienie w ramach środków trwałych komponentów o ile ich okres użytkowania różni się od okresu użytkowania danego środka trwałego. Komponenty są amortyzowane w okresie swojej użyteczności. Zgodnie z MSSF specyficzny komponent stanowią remonty lub przeglądy okresowe. W związku z tym Spółka wydzieliła komponenty wartości planowanych do poniesienia kosztów remontów oraz dokonała amortyzacji komponentów w okresie pozostałym do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu. Ujęcie tej korekty spowodowało także konieczność naliczenia podatku odroczonego.

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów

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

Zgodnie z MSSF 16, prawo wieczystego użytkowania gruntów Spółka kwalifikuje jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania, a drugostronnie jako zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji.

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 września 2019 roku (dane niebadane):*

	<i>Wartość bilansowa wg UOR</i>	<i>Wartość bilansowa wg MSSF</i>	<i>Korekta wartości</i>
Rzeczowy majątek trwały	589 754	607 790	18 036
Kapitał własny	1 464 425	1 404 942	(59 483)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	51 273	111 793	60 520

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

	30 września 2019 (niebadane)
Zysk netto UOR	126 038
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(3 070)
Korekta MSR 19 – Zyski (straty) aktuarialne	822
Korekta MSR 9 – Utrata wartości aktywów finansowych	1 278

  

	30 września 2019 (niebadane)
Kapitał UOR	1 464 425
Korekta rzeczowego majątku trwałego	(58 600)
Korekta MSR 9 - Utrata wartości aktywów finansowych	(883)

### 3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże Zarząd Spółki zwraca uwagę, że na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe i rezerwy związane z uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> przewyższają aktywa obrotowe i wartość nabytych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> o kwotę 15 milionów złotych.

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

Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych i potwierdza, że analiza przepływów pieniężnych Spółki wskazuje na możliwość generowania wystarczających, pozytywnych przepływów pieniężnych co najmniej

w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty niniejszego sprawozdania finansowego. Analiza ta zakłada odnowienie posiadanych limitów kredytowych dotyczących finansowania bieżącej działalności Spółki. Zdaniem Zarządu, ryzyko braku odnowienia limitów kredytowych jest ograniczone.

### 4. Połączenie spółek handlowych

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

### 5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego są zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości i zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

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

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy. Dane prezentowane na dzień 31 grudnia 2018 roku są spójne z końcoworocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018, natomiast dane za okres zakończony 30 września 2018 nie są spójne ze skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółki prezentowanym za okres zakończony 30 września 2018 roku. Korekta ta została opisana w sprawozdaniu za 2018 rok. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ korekty opisanej w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku na pozycje sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2018 roku. Jednocześnie

**ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA**  
*Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

zaprezentowano także zmiany danych porównawczych w związku ze zmianą zasad prezentacji rozliczeń międzyokresowych.

	<i>Dane opublikowane</i>	<i>Dane przekształcone</i>	<i>Korekta błędu</i>	<i>Korekta prezentacji w związku ze zmianą przepisów</i>
<i>30 września 2018</i>				
<i>Aktywa</i>				
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>1 817 997</b>	<b>1 808 071</b>	<b>3 668</b>	<b>(13 594)</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 173 269</b>	<b>1 159 827</b>	-	<b>(13 594)</b>
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 173 421	1 159 827	-	(13 594)
a) w jednostkach powiązanych	1 173 269	1 159 675	-	(13 594)
– udziały lub akcje	1 142 334	1 128 740	-	(13 594)
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 055</b>	<b>7 723</b>	<b>3 668</b>	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 055	7 723	3 668	-
<i>Pasywa</i>				
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>1 480 021</b>	<b>1 463 579</b>	<b>(16 442)</b>	-
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(37 617)</b>	<b>(54 059)</b>	<b>(16 442)</b>	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>755 791</b>	<b>762 307</b>	<b>20 110</b>	<b>(13 594)</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>370 236</b>	<b>393 350</b>	<b>20 110</b>	<b>3 004</b>
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 072	13 076	-	3 004
– krótkoterminowa	636	3 640	-	3 004
3. Pozostałe rezerwy	293 654	313 764	20 110	-
– długoterminowe	57 994	78 104	20 110	-
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>28 530</b>	<b>11 932</b>	-	<b>(16 598)</b>
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	28 530	11 932	-	(16 598)
– długoterminowe	14 016	422	-	(13 594)
– krótkoterminowe	14 514	11 510	-	(3 004)

## 7. Korekta błędu

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2018 roku		zmiany		30 września 2019 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Zapasy	11 233	4 469	-	6 669	9 033

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

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 44 862,741 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2019 do dnia 30 września 2019 roku Grupa otrzymała 257 056,668 MWh certyfikatów za produkcję we wrześniu, październiku i listopadzie 2018 oraz za produkcję od stycznia do maja 2019 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 285 611,687 MWh za produkcję w listopadzie i grudniu 2018 roku oraz za produkcje od stycznia do lipca 2019. Do 30 września 2019 roku sprzedano 233 391,901 MWh na TGE SA

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

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

Odpisy aktualizujące	31 grudnia 2018 roku		zmiany		30 września 2019 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Wartości niematerialne i prawne	1 279	-	-	-	1 279
Rzeczowe aktywa trwałe	1 567 173	-	-	162	1 567 011
Aktywa finansowe	107 608	-	-	-	107 608
Należności	35 120	521	-	-	35 641

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

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

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2018 roku		zmiany		30 września 2019 roku (niebadane)
	utworzenie	wykorzystanie	rozwiązanie		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	19 855	2 700	9 187	2 247	11 121
- rezerwa na świadczenia emerytalne i pośmiertne	8 695	1 889	-	2 247	8 337
- rezerwa na premię roczną	9 027	-	9 027	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 133	811	160	-	2 784
Rezerwa na uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub>	334 782	271 227	334 712	-	271 297
Rezerwa na zwrot uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	30 640	221	-	-	30 861
Rezerwa na rekultywację	63 656	154	-	88	63 722
Rezerwa na likwidację	17 391	599	-	-	17 990
Rezerwa na opłaty	1 190	-	-	-	1 190
Rozliczenie międzyokresowe kosztów z tytułów:	1 265	9 855	1 357	158	9 605
- opłaty za gospodarstwo korzystanie ze środowiska	345	9 545	345	158	9 387
- obowiązek umorzenia praw majątkowych	815	310	907	-	218
- rezerwa na koszty bieżącego roku	105	-	105	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	504	120	75	-	549
<b>Razem</b>	<b>469 283</b>	<b>284 876</b>	<b>345 331</b>	<b>2 493</b>	<b>406 335</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nastąpiła zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tj.:

- zmiana stanu aktywów zwiększająca obciążenia podatkowe w wysokości 4 199 tysięcy złotych,
- zmiana stanu rezerw zwiększająca obciążenie podatkowe w wysokości 3 799 tysięcy złotych.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Spółka:

- nabyła lub przyjęła z inwestycji rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 115 tysięcy złotych,
- sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 296 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2019 roku zobowiązania Spółki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynoszą 2 037 tysięcy złotych.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała spłat kredytów zgodnie z postanowieniami umów kredytowych. Na dzień bilansowy 30 września 2019 roku Spółka spełniała kowenanty zgodnie z umową kredytową z dnia 13 marca 2014 roku.

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

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin SA oraz podmioty zależne, konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w okresie 9 miesięcy 2019 roku transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

## **17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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



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

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 14 listopada 2019 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2019 roku.

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2019 roku, to jest do dnia 14 listopada 2019 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

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

W dniu 13 marca 2017 roku PAK KWB Konin SA otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i 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. Dnia 12 kwietnia 2018 roku PAK KWB Konin SA złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku. Skarga ta została uwzględniona, a sprawa wróciła do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie, który wyrokiem z dnia 18 października 2018 roku uchylił decyzję GDOŚ, który ponownie będzie musiał rozpoznać odwołania wniesione w przedmiotowej sprawie.

Obecnie sprawa jest ponownie rozpatrywana przez GDOŚ w Warszawie, który pismem z dnia 6 marca 2019 roku wezwał PAK KWB Konin SA do złożenia wyjaśnień i uzupełnienia materiału dowodowego w terminie dwóch miesięcy od otrzymania wezwania. Pismem z dnia 12 kwietnia 2019 roku PAK KWB Konin SA wniosła o wydłużenie terminu do dnia 30 września 2019 roku. W związku z powyższym, Generalny Dyrektor Ochrony Środowiska wyznaczył nowy termin załatwienia sprawy na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

## **22. Pozostałe informacje**

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

emitenta, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sssf), w tym:

- objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie (punkt 10 sssf),
- informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych (punkt 28.2 sssf),
- informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego (punkt 28.4, 29 i 30 sssf),
- informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy (punkt 23 sssf).

Konin, dnia 14 listopada 2019 roku

## PODPISY:

Henryk Sobierajski  
Prezes Zarządu

.....

Zygmunt Artwik  
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Markowski  
Wiceprezes Zarządu

.....

Paweł Lisowski  
Wiceprezes Zarządu

.....

Maciej Nietopiel  
Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka  
Główny Księgowy

.....