

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU**

## Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	12
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4.1. Założenie kontynuacji działalności.....	13
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	14
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	14
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	15
7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy.....	15
7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
8. Zmiana szacunków.....	16
9. Sezonowość działalności.....	16
10. Segmenty operacyjne.....	17
11. Przychody i koszty .....	21
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	21
11.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	21
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	22
11.4. Przychody finansowe.....	22
11.5. Koszty finansowe.....	22
11.6. Koszty według rodzajów .....	23
12. Podatek dochodowy .....	23
12.1. Obciążenie podatkowe.....	23
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	24
12.3. Odroczony podatek dochodowy .....	24
13. Zysk przypadający na jedną akcję.....	26
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
14.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK SA .....	29
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu .....	33
16. Aktywa niematerialne .....	35
17. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze .....	37
18. Pozostałe aktywa.....	37
18.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	37
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	38
19. Zapasy .....	38
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	39
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	39
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	41
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	41
24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe .....	42
24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	42
24.2. Zmiany stanu rezerw.....	43
24.3. Opis istotnych tytułów rezerw .....	44
24.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych (EUA).....	44

24.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych .....	45
24.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą .....	45
24.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii .....	45
24.3.5. Inne rezerwy .....	45
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	46
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	46
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	46
25.3. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) .....	47
25.4. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe) .....	47
26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych .....	47
26.1. Sprawy sądowe .....	47
26.2. Rozliczenia podatkowe .....	48
26.3. Zobowiązania warunkowe związane z likwidacją elektrowni .....	49
27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań .....	49
28. Otrzymane gwarancje i poręczenia .....	50
29. Informacje o podmiotach powiązanych .....	50
29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	51
29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	51
29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	51
29.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	51
29.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej .....	52
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	52
30.1. Ryzyko stopy procentowej .....	52
30.2. Ryzyko walutowe .....	55
30.3. Ryzyko kredytowe .....	57
30.4. Ryzyko związane z płynnością .....	58
31. Instrumenty finansowe .....	60
31.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	60
31.2. Ryzyko stopy procentowej .....	60
31.2.1. Zabezpieczenia .....	61
32. Zarządzanie kapitałem .....	61
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	62

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody, w tym:</b>	<i>11.1</i>	1 050 461	526 387	1 406 030	710 899
<i>Przychody z umów z klientami</i>		926 813	468 775	1 319 085	661 445
<i>Inne przychody</i>		123 648	57 612	86 945	49 454
Koszt własny sprzedaży, w tym:	<i>11.6</i>	(1 305 553)	(802 425)	(1 288 495)	(648 726)
<i>Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i aktywów górniczych</i>		(289 000)	(289 000)	(284)	(51)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(255 092)</b>	<b>(276 038)</b>	<b>117 535</b>	<b>62 173</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<i>11.2</i>	35 973	15 337	13 078	8 412
Koszty sprzedaży	<i>11.6</i>	(2 007)	(895)	(2 683)	(810)
Koszty ogólnego zarządu	<i>11.6</i>	(51 730)	(22 627)	(55 253)	(25 135)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>11.3</i>	(35 749)	(15 832)	(6 333)	(5 901)
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(308 605)</b>	<b>(300 055)</b>	<b>66 344</b>	<b>38 739</b>
Przychody finansowe	<i>11.4</i>	5 682	(1 762)	8 058	(182)
Koszty finansowe	<i>11.5</i>	(11 540)	(6 998)	(13 030)	(5 303)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(314 463)</b>	<b>(308 815)</b>	<b>61 372</b>	<b>33 254</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	<i>12</i>	53 631	58 898	(24 676)	(8 568)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(260 832)</b>	<b>(249 917)</b>	<b>36 696</b>	<b>24 686</b>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>(260 832)</b>	<b>(249 917)</b>	<b>36 696</b>	<b>24 686</b>
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(257 514)	(247 168)	37 911	24 631
Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(3 318)	(2 749)	(1 215)	55

### Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>
Podstawowy/rozwodniony za okres obrotowy z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<i>13</i>	(5,07)	(4,86)	0,75	0,48

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<i>Nota</i>				
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>(260 832)</b>	<b>(249 917)</b>	<b>36 696</b>	<b>24 686</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	568	231
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(25)	(29)	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	(108)	(44)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(25)	(29)	460	187
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	(72)	40	(867)	(139)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12.1 14	(7)	165	29
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	(58)	33	(702)	(110)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(83)</b>	<b>4</b>	<b>(242)</b>	<b>77</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(260 915)</b>	<b>(249 913)</b>	<b>36 454</b>	<b>24 763</b>
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(257 597)	(247 164)	37 669	24 708
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(3 318)	(2 749)	(1 215)	55

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2020 roku

	Nota	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 613 526	1 959 861
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	52 563	56 209
Nieruchomości inwestycyjne		2 158	2 172
Aktywa niematerialne	16	2 480	2 748
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe)	17	56 930	70 620
Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe	18.1	3 603	3 220
Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe	18.2	20 329	2 608
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	89 427	84 593
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>1 841 016</b>	<b>2 182 031</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji	16	3 442	93 218
Zapasy	19	110 828	104 341
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	236 499	228 578
Należności z tytułu podatku dochodowego		838	32 782
Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe	18.2	64 292	61 615
Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych		5 760	1 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	188 923	414 634
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>610 582</b>	<b>936 215</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 451 598</b>	<b>3 118 246</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku  
(w tysiącach złotych)*

	Nota	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		101 647	101 647
Kapitał zapasowy		1 124 376	1 124 376
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 472	3 472
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(55 405)	389 831
Zysk (strata) netto		(257 514)	(445 179)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(25)	-
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>916 551</b>	<b>1 174 147</b>
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		(997)	2 321
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>915 554</b>	<b>1 176 468</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	15 094	29 773
Świadczenia pracownicze długoterminowe		45 333	45 505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		5 997	8 796
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	15	51 320	55 016
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	25.3	37 826	41 793
Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	415 346	425 129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	337 412	382 282
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>908 328</b>	<b>988 294</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	25.1	80 363	108 969
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	59 234	46 767
Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania)		-	1 757
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.2	58 620	102 932
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		46	223
Świadczenia pracownicze krótkoterminowe		7 732	6 897
Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	25.4	3 646	1 502
Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych		1 900	1 730
Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	24	416 175	682 707
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>627 716</b>	<b>953 484</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 536 044</b>	<b>1 941 778</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>2 451 598</b>	<b>3 118 246</b>

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

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*

	<i>Nota</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		(314 463)	61 372
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	21	78 724	96 321
Odsetki i udziały w zyskach		1 117	(198)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(18)	1 819
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(6 126)	(82)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	21	(13 163)	24 859
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	21	(6 487)	(2 376)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	21	(84 948)	(6 222)
Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych	21	341 542	250 597
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		33 454	(8 913)
Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>		(525 656)	(431 849)
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów górniczych		289 000	-
Pozostałe		77	3 026
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(206 947)</b>	<b>(11 646)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 434	4 428
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(19 019)	(21 324)
Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi		-	35 090
Pozostałe		(13)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(14 598)</b>	<b>18 194</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(624)	(669)
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		13 264	12 188
Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych		(15 476)	(187 903)
Odsetki zapłacone		(1 344)	(2 999)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(4 180)</b>	<b>(179 383)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(225 725)</b>	<b>(172 835)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	21	<b>414 634</b>	<b>303 316</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>188 909</b>	<b>130 481</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

*za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Razem kapitał własny</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(55 348)</b>	<b>-</b>	<b>1 174 147</b>	<b>2 321</b>	<b>1 176 468</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	(257 514)	-	(257 514)	(3 318)	(260 832)
Inne całkowite dochody razem	-	-	-	(58)	(25)	(83)	-	(83)
<b>Calkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(257 572)</b>	<b>(25)</b>	<b>(257 597)</b>	<b>(3 318)</b>	<b>(260 915)</b>
Pozostałe zmiany	-	-	-	1	-	1	-	1
<b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>3 472</b>	<b>(312 919)</b>	<b>(25)</b>	<b>916 551</b>	<b>(997)</b>	<b>915 554</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (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	-	-	-	-	(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 / (Strata) netto za okres	-	-	-	-	37 911	37 911	(1 215)	36 696
Inne całkowite dochody razem	-	-	460	-	(702)	(242)	-	(242)
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>37 209</b>	<b>37 669</b>	<b>(1 215)</b>	<b>36 454</b>
Podział zysków z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>101 647</b>	<b>1 124 376</b>	<b>-</b>	<b>3 472</b>	<b>430 277</b>	<b>1 659 772</b>	<b>2 073</b>	<b>1 661 845</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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz dodatkowe noty objaśniające przedstawiają dodatkowo informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz na ten dzień, a także dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Pan Zygmunt Solorz posiada akcje Spółki reprezentujące łącznie 61,30% kapitału zakładowego Spółki.

Za pośrednictwem Pana Zygmunta Solorza Spółka posiada powiązania osobowe z innymi podmiotami.

## 2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			Na dzień 30 czerwca 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 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 w likwidacji	62-700 Turek Warenka 23	Wydobycie węgla brunatnego	99,35%	99,35%
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	62-610 Sompolno Police	Spółka w likwidacji	96,20% *	96,20% *
„PAK-Volt” SA	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	100,00%
„PAK Adamów” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00%	100,00%

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

## 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

- Henryk Sobierajski – Prezes Zarządu,
- Maciej Nietopiel – Wiceprezes Zarządu.
- Zygmunt Artwik – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Markowski – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Lisowski – Wiceprezes Zarządu,

### *Zmiany w składzie Zarządu ZE PAK SA*

Z dniem 4 maja 2020 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki oraz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Henryk Sobierajski. W dniu 7 maja 2020 roku Rada Nadzorcza ZE PAK SA powierzyła Panu Maciejowi Nietopielowi – Wiceprezesowi Zarządu Spółki, kierowanie pracami Zarządu Spółki w charakterze pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu, do czasu wyboru nowego Prezesa Zarządu ZE PAK SA. W dniu 22 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Henryka Sobierajskiego w skład Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Uchwała o powołaniu weszła w życie z chwilą podjęcia.

## 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 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 3 kwietnia 2020 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 zabezpieczone.

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

### 4.1. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd ZE PAK SA („Zarząd”) zwraca uwagę na następujące kwestie:

- 1) Grupa zanotowała w pierwszym półroczu 2020 roku stratę netto w wysokości (260 832) tysiące złotych.
- 2) Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty bankowe, przewyższają aktywa obrotowe Grupy o kwotę 17 134 tysiące złotych,

W kontekście planowanego okresu działalności i wyceny aktywów Spółka podkreślała w kolejnych raportach okresowych, że istotnym źródłem ryzyka jest zbilansowanie planowanej produkcji energii elektrycznej z dostawami węgla z eksploatowanych oraz planowanych odkrywek. Obecnie eksploatowane są 4 odkrywki: Pątnów IV, Drzewce, Tomisławice oraz Adamów. Zgodnie z zakładanym scenariuszem odkrywka Adamów będzie funkcjonowała do końca 2020 roku, a spółka PAK KWB Adamów SA została rozwiązana i rozpoczął się proces likwidacji. W sierpniu 2020 roku PAK KWB Konin SA uzyskała przedłużenie na kolejne 6 lat koncesji dla złóż Pątnów IV oraz Drzewce. Bez ich przedłużenia okres eksploatacji złoża Pątnów IV kończył się 31 sierpnia 2020 roku a złoża Drzewce 4 grudnia 2020 roku. Należy jednak racjonalnie założyć, że eksploatacja obu odkrywek zakończy się wcześniej niż za 6 lat z uwagi na wyczerpanie ich złóż. Przyjmując powyższe założenia od 2023 roku PAK KWB Konin SA eksploatować będzie tylko jedną odkrywkę – Tomisławice. Perspektywnym złożem, które brano pod uwagę w kontekście zapewnienia dostaw węgla dla elektrowni Pątnów I do 2030 roku oraz dla elektrowni Pątnów II do 2036 roku było złożo Ościśłowo. Jednak biorąc pod uwagę długość trwania procesu decyzyjnego w sprawie uzyskania koncesji dla złoża Ościśłowo, jego złożoność oraz niepewność co do warunków funkcjonowania w długiej perspektywie, w otoczeniu zaostrzającej się polityki klimatycznej i norm emisyjnych, zdecydowano o nieuwzględnianiu tego złoża w bazowym scenariuszu funkcjonowania aktywów węglowych Grupy ZE PAK SA. Oznacza to, że przy obecnie rozpatrywanym scenariuszu, z uwagi na zasobność złóż, okres eksploatacji elektrowni Pątnów I zostałby skrócony do 2024 roku, natomiast elektrownia Pątnów II mogłaby funkcjonować nie dłużej niż do 2030 roku. Skrócenie okresu eksploatacji oznacza z jednej strony konieczność dokonania odpisów księgowych, pomniejszających bieżące wyniki finansowe z uwagi na niższą odzyskiwalną wartość aktywów, jednak z drugiej strony w ocenie Spółki zmniejsza ekspozycję na różnego rodzaju ryzyka w coraz większym stopniu towarzyszące działalności wysokoemisyjnej zwłaszcza w dłuższej perspektywie. Szybsze wygaszanie działalności węglowej pozwoli też Grupie w większym stopniu skoncentrować się na projektach w nowych obszarach działalności związanych z generacją energii w źródłach odnawialnych oraz wytwarzaniem i wykorzystaniem wodoru.

W pierwszym półroczu 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii wywołanego chorobą COVID-19, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę. Zanotowano 32,54% łącznego spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji i sprzedaży energii zakupionej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii

elektrycznej z własnej produkcji spadek wyniósł 8,33% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 61,32%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże wpłynęły na pogorszenie wyników finansowych Grupy w porównaniu z wynikami notowanymi w 2019 roku.

Bez wątpienia dotychczasowy model działalności spółek zajmujących się wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych będzie musiał ulec przekształceniu w kierunku niskoemisyjnych technologii wytwarzania. Niewiadomą pozostaje jedynie tempo tego procesu. Zarząd będąc świadomym wyzwania związanych z dotychczasowym modelem działalności podejmuje kroki w kierunku zmniejszenia zależności Grupy od wysokoemisyjnych technologii. Jednak wzrastające koszty działalności, znaczące wahania poziomu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, poziom zadłużenia krótkoterminowego oraz niepewność dotycząca regulacji rynkowych determinujących cenę 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.

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 oraz pozyskanie finansowania dla nowych inwestycji. Prowadzone są rozmowy z instytucjami finansowymi mające na celu odnowienie kredytów i pozyskanie nowych środków na inwestycje. Zdaniem Zarządu, ryzyko zakończenia rozmów niepowodzeniem jest ograniczone.

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”* Klasyfikacja zobowiązań finansowych jako krótkoterminowych lub długoterminowych. – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

## 6. 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 2019 roku.

Wprowadzenie poniższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości:

- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”* – Definicja istotności (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego

sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

- o *Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7* - reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej - (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- o *Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”* – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),

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 2019 roku i w bieżącym okresie nie uległ zmianie, poza pozycjami opisanymi poniżej.

### 7.1. Wpływ pandemii wywołanej chorobą COVID-19 na działalność Grupy

W pierwszych miesiącach 2020 roku w wielu krajach Europy odnotowano pierwsze zachorowania na chorobę COVID-19, wywołaną wirusem SAR-CoV-2. W Polsce pierwszy przypadek zakażenia potwierdzono 4 marca. W związku z pojawiającymi się kolejnymi zakażeniami w marcu na terenie Polski ogłoszony został stan pandemii oraz wprowadzono rygorystyczne zasady sanitarne oraz ograniczenia dotyczące niektórych rodzajów działalności gospodarczej. Jednocześnie Rząd RP wprowadził pakiet rozwiązań (tarcza antykryzysowa) mających chronić obywateli i przedsiębiorców przed skutkami kryzysu wywołanego pandemią. Okres największych obostrzeń przypadł na końcówkę marca, kwiecień i maj, od połowy czerwca realizowano etapowo proces znoszenia wprowadzonych ograniczeń. Obecnie bardziej rygorystyczne ograniczenia wprowadzane są w poszczególnych regionach z dużą ilością zakażeń. Jednakże nie można wykluczyć, że wraz z nadejściem miesiący jesiennych, oraz wzrostem podatności na zakażenia wirusowe sytuacja może się powtórzyć a ograniczenia ponownie dotkną szerokiej skali działalności gospodarczej.

Kolejne odczyty wskaźników gospodarczych potwierdzają, że skutki pandemii miały istotny wpływ na sytuację gospodarczą. W II kwartale 2020 roku nastąpił znaczący spadek PKB, który w skali roku wyniósł 8,2%. Spadł m. in. poziom produkcji przemysłowej i inwestycji, przyczyniając się do obniżenia krajowego zużycia energii elektrycznej, a tym samym wpływając na ograniczenie jej produkcji. Według danych PSE ogółem produkcja energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2020 roku spadła o 7,89%, przy kilkunastoprocentowych spadkach w kwietniu, maju i czerwcu. Niebagatelne znaczenie dla Grupy miał również, i może w przyszłości mieć, podwyższony poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych, w tym zmieniające się relacje cen na poszczególnych rynkach (w szczególności cen energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla). Dynamiczne zmiany cen na rynkach surowcowych, przede wszystkim głównych surowców energetycznych mają pośredni wpływ na inne towary powiązane z szeroko rozumianą energetyką, np. ceny gazu, energii elektrycznej a pośrednio również uprawnień do emisji dwutlenku węgla. Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu zwiększenia zmienności na rynkach towarów energetycznych jednak ryzyko związane z podwyższoną zmiennością należy brać pod uwagę jako kluczowe w procesie przewidywania potencjalnych przyszłych wyników finansowych Grupy i jej kondycji finansowej.

W pierwszym półroczu 2020 roku m.in. dobre warunki pogodowe dla energetyki wiatrowej oraz ograniczenia nakładane na gospodarkę wynikające ze stanu pandemii, a także pogorszenie relacji między notowanymi cenami energii elektrycznej i uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęły negatywnie na możliwości sprzedaży energii elektrycznej przez Grupę. Zanotowano 32,54% łącznego spadku wolumenu sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji i sprzedaży energii zakupionej. Przy czym w przypadku sprzedaży energii elektrycznej z własnej produkcji spadek wyniósł 8,33% a spadek sprzedaży energii zakupionej wyniósł aż 61,32%. Spadek sprzedaży energii elektrycznej oraz realizowane niższe marże negatywnie wpłynęły na zrealizowane wyniki finansowe w Grupie. Dodatkowo zwiększona zmienność cen uprawnień do emisji dwutlenku węgla wpłynęła na konieczność wniesienia przez spółki w Grupie, produkujące energię elektryczną, dodatkowych zabezpieczeń dla zawartych terminowych transakcji zakupu uprawnień do emisji. W celu minimalizowania wpływu ustanawiania zabezpieczeń na sytuację płynnościową podejmowane są starania by w miarę możliwości depozyty, zabezpieczające aktualnie posiadane pozycje zastępować instrumentami niepieniężnymi.

W związku z COVID-19 Zarząd powołał zespół zajmujący się monitorowaniem sytuacji i zapobieganiem negatywnym skutkom pandemii. Do zadań zespołu należy m.in. proponowanie zmian organizacyjnych służących ochronie pracowników i jednocześnie gwarantujących utrzymanie ciągłości produkcji.

Wobec pogorszenia sytuacji w zakresie możliwości sprzedaży i handlu energią elektryczną spowodowanych przez skutki pandemii podpisano z organizacjami związkowymi porozumienia o czasowym zmniejszeniu wymiaru czasu pracy i symetrycznym zmniejszeniu świadczeń pracowniczych o 5% w miesiącach czerwiec, lipiec i sierpień w spółkach ZE PAK SA, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK-Volt SA. Spółki z Grupy, w miarę możliwości, korzystają również z programów wsparcia w postaci „tarcz antykryzysowych”. Spółki Grupy Kapitałowej ZE PAK SA skorzystały z następujących form wsparcia:

- ZE PAK SA, PAK-Volt SA, Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. (obniżenie wymiaru etatu)
- PAK Górnictwo sp. z o.o. (obniżenie wymiaru etatu, postój ekonomiczny)

## **7.2. Pozostałe istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### ***Wycena certyfikatów energetycznych***

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 30 czerwca 2020 roku do ceny 125,34 PLN/MWh. Dane na temat cen pochodzą z notowań na Towarowej Gieldzie Energii SA. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia. Kwota odpisu wynosi 1 770 tysięcy złotych. Wartość odpisu aktualizującego zmniejsza wartość zapasów z tytułu świadectw pochodzenia i zwiększa koszt własny sprzedaży. Źródłem niepewności są regulacje prawne dotyczące rynku odnawialnych źródeł energii.

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych. Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI). Źródłem niepewności są znaczące wahania cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz regulacje prawne związane z polityką klimatyczną Unii Europejskiej.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w 2019 roku wyniosła 6 609 317 ton CO<sub>2</sub>.

Emisja w Grupie ZE PAK SA w półroczu 2020 roku wyniosła 2 647 062 tony CO<sub>2</sub>.

W kwietniu 2020 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych zostały zaprezentowane w nocie 24.

## **8. Zmiana szacunków**

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

## **9. Sezonowość działalności**

Popyt na energię elektryczną oraz ciepło, zwłaszcza wśród konsumentów, podlega sezonowym wahaniom. Dotychczas praktyka pokazywała, że zużycie energii elektrycznej zwiększało się zimą (głównie z powodu niskich temperatur i krótszego dnia) oraz spadało w okresie letnim (w związku z okresem wakacyjnym, wyższymi temperaturami otoczenia i dłuższymi dniami). 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 odnawialnych źródeł energii w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych jest I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach, gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka, popyt na produkcję Grupy może ulegać okresowym zmniejszeniom, analogicznie w okresach mniejszej wietrzności produkcja może wzrastać.

## 10. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

Segment Wytwarzanie obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej zarówno w źródłach konwencjonalnych (w tym również w kogeneracji) jak również wytwarzanie energii elektrycznej przy spalaniu i współspalaniu biomasy. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Segment Wytwarzanie to węgiel brunatny oraz biomasa. Segment Wytwarzanie obejmuje następujące jednostki:

- Zespół Elektrowni „Pątnów – Adamów – Konin” SA
- „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.
- „PAK Infrastruktura” sp. z o.o.

Segment Wydobywanie, który obejmuje wydobywanie węgla brunatnego. W Segmencie Wydobywanie w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK SA działają:

- „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin” SA
- „PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów” SA

Segment Remontowy świadczący usługi w obszarze usług budowlanych i remontowych. Segment obejmuje działalność spółki Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” sp. z o.o.

Segment Sprzedaż świadczący usługi sprzedaży energii elektrycznej. Do segmentu Sprzedaż należy spółka „PAK-Volt” SA

Grupa ZE PAK SA prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie „Pozostałe”. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 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 wartość środków trwałych i aktywów górniczych.

**EBITDA łącznie dla Całej Grupy Kapitałowej ZE PAK SA**

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Zysk/(Strata) netto	(260 832)	36 696
Przychody finansowe	- 5 682	- 8 058
Koszty finansowe	+ 11 540	+ 13 030
Podatek dochodowy	- 53 631	+ 24 676
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	<u>+ 369 547</u>	<u>+ 96 788</u>
EBITDA	<u>60 942</u>	<u>163 132</u>

W następnych tabelach przedstawiono wyniki segmentów dla okresów 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)**

	Wytwarzanie	Wydobycie	Remont	Sprzedaż	Pozostałe	Korekty konsolidacyjne	Suma
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	829 151	2 925	24 342	191 925	2 118	-	1 050 461
Przychody ze sprzedaży między segmentami	42 428	253 654	45 239	-	82 757	(424 078)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>871 579</b>	<b>256 579</b>	<b>69 581</b>	<b>191 925</b>	<b>84 875</b>	<b>(424 078)</b>	<b>1 050 461</b>
Koszt własny sprzedaży	(992 637)	(382 212)	(65 126)	(195 976)	(95 117)	425 515	(1 305 553)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(121 058)</b>	<b>(125 633)</b>	<b>4 455</b>	<b>(4 051)</b>	<b>(10 242)</b>	<b>1 437</b>	<b>(255 092)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	33 041	3 685	111	35	491	(1 390)	35 973
Koszty sprzedaży	(814)	-	-	(961)	(232)	-	(2 007)
Koszty ogólnego zarządu	(23 854)	(18 641)	(4 823)	(1 384)	(3 028)	-	(51 730)
Pozostałe koszty operacyjne	(35 989)	(526)	(552)	(18)	(54)	1 390	(35 749)
Przychody finansowe	5 774	181	53	144	9	(479)	5 682
Koszty finansowe	(4 767)	(7 057)	(132)	(1)	(62)	479	(11 540)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(147 667)</b>	<b>(147 991)</b>	<b>(888)</b>	<b>(6 236)</b>	<b>(13 118)</b>	<b>1 437</b>	<b>(314 463)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	46 356	4 341	1 687	1 050	206	(9)	53 631
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(101 311)</b>	<b>(143 650)</b>	<b>799</b>	<b>(5 186)</b>	<b>(12 912)</b>	<b>1 428</b>	<b>(260 832)</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego</b>	<b>(148 674)</b>	<b>(141 115)</b>	<b>(809)</b>	<b>(6 379)</b>	<b>(13 065)</b>	<b>1 437</b>	<b>(308 605)</b>
Amortyzacja	49 502	26 086	1 632	2	2 020	1 305	80 547
Odpis aktualizujący	152 000	137 000	-	-	-	-	289 000
<b>EBITDA</b>	<b>52 828</b>	<b>21 971</b>	<b>823</b>	<b>(6 377)</b>	<b>(11 045)</b>	<b>2 742</b>	<b>60 942</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

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

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Struktura rzeczowa				
<b>Przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>				
<b>w tym:</b>				
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej	647 714	328 435	712 435	384 403
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu	219 188	109 731	520 568	223 577
Przychody z tytułu kwoty różnicy ceny	-	-	16 963	16 963
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	26 570	10 249	25 043	9 202
Pozostałe przychody ze sprzedaży	17 067	10 158	13 842	8 314
Przychody z umów o usługi budowlane	17 124	10 581	31 538	19 607
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług</b>	<b>927 663</b>	<b>469 154</b>	<b>1 320 389</b>	<b>662 066</b>
Akcyza	(850)	(379)	(1 304)	(621)
<b>Razem przychody ze sprzedaży dóbr i usług z uwzględnieniem podatku akcyzowego</b>	<b>926 813</b>	<b>468 775</b>	<b>1 319 085</b>	<b>661 445</b>
Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	24 812	8 863	25 820	14 836
Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT	98 836	48 749	61 125	34 618
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>1 050 461</u>	<u>526 387</u>	<u>1 406 030</u>	<u>710 899</u>

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży uprawnień CO <sub>2</sub>	2 658	2 658	1 365	-
Przychody z tytułu odszkodowań	718	20	4 273	3 081
Wykorzystanie kontraktu forward zabezpieczającego zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	26 210	11 686	-	-
Rozliczenie dotacji	2 050	(473)	751	376
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 624	51	1 218	(54)
Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań	5	4	4 321	4 319
Inne	708	1 391	1 150	690
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<u>35 973</u>	<u>15 337</u>	<u>13 078</u>	<u>8 412</u>

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(2)	77	40
Utworzenie rezerw	398	(84)	221	221
Aktualizacja rezerw na umorzenie uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> za 2019 rok	30 045	11 256	-	-
Aktualizacja rezerw na rekultywację składowisk popiołów	3 152	3 075	66	66
Odpis aktualizujący należności	568	501	39	30
Kary i odszkodowania	80	79	4 316	4 296
Szkody energetyczne	38	38	16	16
Przekazane darowizny	32	12	155	141
Inne	1 436	957	1 443	1 091
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>35 749</b>	<b>15 832</b>	<b>6 333</b>	<b>5 901</b>

### 11.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek	1 881	77	821	282
Dodatnie różnice kursowe	2 228	200	-	-
Wycena instrumentów zabezp. kurs walutowy (forward)	1 551	(2 042)	-	-
Rozwiązanie odpisu na kontrakty terminowe	-	-	6 765	-
Inne	22	3	472	(464)
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>5 682</b>	<b>(1 762)</b>	<b>8 058</b>	<b>(182)</b>

### 11.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Odsetki	2 927	1 332	5 387	2 205
Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych	-	-	603	245
Ujemne różnice kursowe	2 560	2 558	530	(532)
Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych	285	220	553	353
Dyskonto rezerwy na rekultywację	5 014	2 429	4 976	2 488
Inne	754	459	981	544
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>11 540</b>	<b>6 998</b>	<b>13 030</b>	<b>5 303</b>

## 11.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Amortyzacja	80 547	41 777	97 072	50 150
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i aktywów górniczych	289 000	289 000	(284)	(51)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 400	1 804	1 168	(690)
Zużycie materiałów	136 896	64 189	152 281	71 147
Usługi obce	41 958	21 582	43 146	25 547
Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego	75 813	34 739	85 093	42 511
Koszty emisji CO <sub>2</sub>	309 089	161 653	261 555	148 769
Koszty świadczeń pracowniczych	204 624	105 406	215 282	110 632
Pozostałe koszty rodzajowe	15 758	11 340	14 273	8 812
Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu	226 773	112 253	489 055	231 674
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>1 383 858</b>	<b>843 743</b>	<b>1 358 641</b>	<b>688 501</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 305 553	802 425	1 288 495	648 726
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 007	895	2 683	810
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	51 730	22 627	55 253	25 135
Zmiana stanu produktów	24 287	17 735	10 925	13 211
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	281	61	1 285	619

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<i>Ujęte w zysku lub stracie</i>				
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	120	58	2 785	(4 794)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(52 110)	(58 963)	21 854	13 341
Inne zmiany	(1 641)	7	37	21
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>(53 631)</b>	<b>(58 898)</b>	<b>24 676</b>	<b>8 568</b>

Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	(108)	(44)
Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych	14	(7)	165	29
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>14</b>	<b>(7)</b>	<b>57</b>	<b>(15)</b>

## 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 roku</i>
<b>Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>(314 463)</b>	<b>(439 892)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(59 748)	(83 579)
Nieujęte straty podatkowe	15 109	52 741
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	60	43 847
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-	(5 202)
Zmiana związana z odmienną stawką podatkową w Niemczech (30%)	19	-
Pozostałe	(9 071)	(1 553)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(53 631)	6 254
<b>Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat</b>	<b>(53 631)</b>	<b>6 254</b>

## 12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Rezerwy bilansowe	78 067	66 869
Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze	5 391	5 478
Odsetki i różnice kursowe	221	181
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	680	493
Strata podatkowa	21 219	19 735



GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 634	7 370
Odpis aktualizujący wartość należności	947	849
Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego	-	15 087
Rozrachunki z pracownikami	4 301	3 580
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	20 735	15 384
Inne	4 132	3 693
<b>Razem</b>	<b>138 327</b>	<b>138 719</b>

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	358 933	422 069
Należności z tytułu KDT	23 149	8 939
Certyfikaty energetyczne	3 657	4 728
Odsetki i różnice kursowe	3	62
Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane	569	364
Inne	1	246
<b>Razem</b>	<b>386 312</b>	<b>436 408</b>

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

<b>Aktywa:</b>	<b>89 427</b>	<b>84 593</b>
<b>Rezerwa:</b>	<b>337 412</b>	<b>382 282</b>

**Aktywa z tytułu nierozliczonej straty podatkowej**

	<i>Strata podatkowa</i>					
	<i>2015</i>	<i>2016</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>06 2020</i>
Aquakon sp. z o.o. w likwidacji	-	-	458*	2*	-	-
PAK KWB Adamów SA	-	-	-	72 942*	-	-
PAK KWB Konin SA	-	-	-	46 834*	12 573*	14 650*
Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	-	48 030	-	-	-	7 791
ZE PAK SA	12 075*	22 990*	37 586*	248 115*	33 903*	52 241*
ZE PAK SA	-	-	-	-	53 642	-
PAK Serwis sp. z o.o.	-	11	-	2 188	-	15
PAK Górnictwo sp. z o.o.	-	269*	-	-	1 577*	12 629*
<b>Razem straty podatkowe</b>	<b>12 075</b>	<b>71 300</b>	<b>38 044</b>	<b>370 081</b>	<b>101 695</b>	<b>87 326</b>
<b>Razem straty podatkowe od których rozpoznane jest aktywo</b>	<b>-</b>	<b>48 041</b>	<b>-</b>	<b>2 188</b>	<b>53 642</b>	<b>7 806</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>9 128</b>	<b>-</b>	<b>416</b>	<b>10 192</b>	<b>1 483</b>
<b>Rok rozliczenia</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>

*\*nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Prezentacja ZE PAK SA w dwóch wierszach powyższej tabeli wynika z faktu iż rozpoznano aktywo od strat w wysokości 53 642 tysiące złotych, nie rozpoznano natomiast aktywa od strat w wysokości 33 903 tysiące złotych.

### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcje 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 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(257 514)	(247 168)	37 911	24 631
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, jednostki dominującej zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(257 514)	(247 168)	37 911	24 631
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (w szt.)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Podstawowy z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(5,07)	(4,86)	0,75	0,48
Rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(5,07)	(4,86)	0,75	0,48

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

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

*Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 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 2020 roku	223 248	2 054 574	5 008 834	68 269	33 695	110 079	7 498 699
Zakup bezpośredni	1	-	170	-	326	5 485	5 982
Remonty	-	-	(144)	-	-	-	(144)
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 774	-	65	-	68	(3 907)	-
Sprzedaż i likwidacja	(494)	(28)	(11 683)	(167)	(230)	-	(12 602)
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	226 529	2 054 546	4 997 242	68 102	33 859	111 657	7 491 935
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	49 888	1 485 397	3 848 829	49 283	23 113	82 328	5 538 838
Odpis amortyzacyjny za okres	1 901	21 178	46 315	1 866	648	-	71 908
Odpis aktualizujący (zmiana stanu)	-	127 531	142 840	8 588	41	-	279 000
Sprzedaż i likwidacja	-	(28)	(10 914)	(166)	(229)	-	(11 337)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	51 789	1 634 078	4 027 070	59 571	23 573	82 328	5 878 409
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	173 360	569 177	1 160 005	18 986	10 582	27 751	1 959 861
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	174 740	420 468	970 172	8 531	10 286	29 329	1 613 526

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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

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

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

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

- utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej
- aktualizacja założeń do projekcji finansowych, zakładających skrócenie okresu pracy bloków węglowych z uwagi na wzrost ryzyka związanego z uruchomieniem perspektywicznych złóż węgla brunatnego (nota 4.1)
- propozycja Komisji Europejskiej radykalnego podwyższenia celu redukcji emisji do 2030 roku z 40 % do co najmniej 55 % w odniesieniu do poziomu z 1990 roku
- w związku z celem redukcji emisji, jednoczesny wzrost szans na rozwój źródeł opartych o spalanie biomasy i niższy WACC zastosowany dla przepływów generowanych przez bloki biomasowe
- rosnące zapotrzebowanie na produkcję z jednostek biomasowych z uwagi na kwalifikację – jako OZE stabilizującego produkcję niesterowalnych modułów farm wiatrowych oraz fotowoltaicznych i dotrzymanie międzynarodowych zobowiązań Polski

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 oraz uwzględniono dodatkowe przesłanki, w oparciu o które dokonano aktualizacji projekcji finansowych. W ramach ZE PAK SA wyodrębniono dwa CGU - w tym CGU dla części węglowej (CGU Elektrownia Pątnów I) i CGU dla energii zielonej opartej na biomase (CGU Elektrownia Konin). Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku. Finalne rozliczenie tego programu planowane jest w 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kopalnie węgla brunatnego PAK KWB Konin SA i PAK KWB Adamów SA prowadzą działalność gospodarczą na odkrywkach Józwin, Tomisławice, Drzewce oraz Adamów.

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 Elektrownia Pątnów I („CGU ZE PAK Elektrownia Pątnów I - energia czarna”)
- aktywa trwałe (wytwórcze) ZE PAK SA Elektrownia Konin („CGU ZE PAK Elektrownia Konin - energia zielona z biomasy”),
- 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 2020 - 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 2024 roku, produkcję z Pątnowa II założono do 2030 roku, produkcję z biomasy z Konina założono do 2047 roku.
- Produkcję ciepła założono do 2047 roku w związku z założoną do tego roku eksploatacją bloku biomasowego, z którego wytwarzane jest ciepło dla miasta Konin.
- Założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego dla segmentu Wytwarzanie.
- Przyjęto wpływy z rynku mocy w latach 2021-2024 w oparciu o wyniki aukcji, założono także udział we wtórnym rynku mocy.
- Ceny sprzedaży energii elektrycznej przyjęto na bazie opracowań 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 2020 roku wraz z prognozowanym równomiernym wzrostem w kolejnych latach.
- Prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu mechanizmów wsparcia;

zakłada się spadek marży w cenach stałych po roku 2027, przy rosnącej cenie biomasy. Przedłożona do konsultacji publicznych Polityka Energetyczna Państwa do 2040 roku oraz Krajowy plan energii i klimatu nakreślają jasny kierunek dalszego rozwoju OZE, który jest niezbędny dla dochowania przyjętych przez Polskę wskaźników spełniających obowiązek OZE. By cel ten został osiągnięty, a w kolejnych latach co najmniej utrzymywany Polska jako kraj członkowski UE musi zadbać o utrzymanie istniejących źródeł OZE w tym w istniejących jednostkach biomasowych, które w okresie najbliższych kilku lat zakończą uczestnictwo w systemie wsparcia, a ze względu na swój dobry stan techniczny będą mogły pracować dalej. Czynnikiem dającym dziś takie uprawnienia do przyjęcia powyższego myślenia są obecne zapisy o transferze statystycznym, które z jednej strony nakładają kary na kraj członkowski, który nie wypełni obowiązku a z drugiej strony zawarte już zapisy w ustawie OZE dające sygnał o organizacji przez PURE aukcji dla jednostek, które po zakończonym okresie wsparcia będą mogły dalej uczestniczyć w nowo powstałych mechanizmach. Uprawniają do tego zapisy obowiązującej ustawy OZE. Zapisy ustawy dają jednocześnie możliwość przedłużenia wsparcia pracy instalacji OZE powyżej 15 lat. Istotnym także jest fakt, że Ministerstwo Energii wycofało się z propozycji zmian w zasadach wyznaczania opłaty zastępczej. Ministerstwo uwzględniło rekomendacje zarówno branży OZE jak i też międzynarodowych izb handlowych, banków i reprezentantów energetyki konwencjonalnej, które alarmowały o szkodliwych skutkach tych zapisów dla istniejących instalacji OZE. W ocenie TGPE utrudniłoby to planowanie pracy jednostek na biomasę, co uderzyłoby w polskich wytwórców. W konsekwencji pogłębiałaby się luka w realizacji celu OZE.

- 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 dla CGU Elektrownia Pątnów I i CGU Pątnów II na poziomie 6,977% oraz dla CGU ZE PAK El. Konin 5,61%
- 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., uwzględniono otrzymane okresowe zwolnienie do 2024 roku, aby zrealizować inwestycje w ramach zaplanowanego na 2023 rok remontu generalnego. Materiał dowodowy w tej sprawie został już skompletowany przez Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego (UMWW), postępowanie wyjaśniające zostało zakończone i Wojewoda Wielkopolski przygotowuje się do wydania rozstrzygnięcia.
- 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 Tomisławice – 25,33 mln ton do 2030 roku,
  - odkrywka Józwin – 3,83 mln ton do 2021 roku,
  - odkrywka Drzewce – 3,13 mln ton do 2023 roku,
  - zakłada się zakończenie eksploatacji węgla z odkrywki Adamów w 2020 roku,
- Uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia.
- Uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:
  - koszty rekultywacji odkrywek,
  - rezerwy emerytalne,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Konin SA na poziomie 6,83%, wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

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

Testy wykonano na dzień 30 czerwca 2020 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż wystąpiła konieczność dokonania odpisu dla spółek : Elektrownia Pątnów II spółka z o.o., PAK KWB Konin SA. Dla Spółki ZE PAK SA wystąpiła konieczność dokonania odpisu dla CGU – Elektrownia Pątnów oraz odwrócenie odpisu dla CGU – Elektrownia Konin.

Dla CGU Elektrownia Pątnów II spółka z o.o. wystąpiła konieczność dokonania odpisu w wysokości 327 000 tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono wyniki przeprowadzonych testów dla CGU Elektrownia Pątnów II, dla którego stwierdzono utratę wartości:

Wartość testowana	971 933	tysięcy złotych	Wartość po odpisie	644 933	tysięcy złotych
Stwierdzona utrata	327 000	tysięcy złotych			

Dla CGU PAK KWB Konin SA wystąpiła konieczność dokonania odpisu w wysokości 137 000 tysięcy złotych.

Wyniki przedstawiają się następująco:

Wartość testowana	483 402	tysięcy złotych	Wartość po odpisie	346 402	tysięcy złotych
Stwierdzona utrata	137 000	tysięcy złotych			

Dla ZE PAK SA wystąpiła konieczność dokonania odpisu dla CGU – Pątnów I w wysokości 121 000 tysięcy złotych, natomiast dla CGU – Konin zmniejszenie odpisu w kwocie 296 000 tysięcy złotych. Wyniki przedstawiają się następująco:

Dla CGU Elektrownia Pątnów I

Wartość testowana	262 367	tysięcy złotych	Wartość po odpisie	141 367	tysięcy złotych
Stwierdzona utrata	121 000	tysięcy złotych			

Dla CGU Elektrownia Konin

Wartość testowana	176 399	tysięcy złotych	Wartość po cofnięciu odpisu	472 399	tysięcy złotych
Zmniejszenie odpisu	296 000	tysięcy złotych			

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

• **Analiza wrażliwości**

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

**ZE PAK CGU Elektrownia Pątnów I**

	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(3 mln zł)	3 mln zł
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	23 mln zł	(23 mln zł)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(42 mln zł)	42 mln zł
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%
Zmiana cen biomasy (zł/GJ)	(0 mln zł)	0 mln zł



**ZE PAK CGU Elektrownia Konin**

	(+)	(-)
	wzrost o 1,0 p.p.	spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(122 mln zł)	145mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 1%	spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	25 mln zł	(25 mln zł)
	(+)	(-)
	wzrost o 5%	spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(0 mln zł)	0 mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 5%	spadek o 5%
Zmiana cen biomasy (zł/GJ)	(113 mln zł)	113 mln zł

W przypadku braku wsparcia w postaci certyfikatów zielonych po roku 2027 cena biomasy powinna być niższa o 2,60% aby utrzymać wartość po odwróceniu odpisu.

	(+)	(-)
	wzrost o 1,0 p.p.	spadek o 1,0 p.p.
<i>Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.</i>		
średnioważony koszt kapitału	(63 mln zł)	70 mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 1%	spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	71 mln zł	(76 mln zł)
	(+)	(-)
	wzrost o 5%	spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(113 mln zł)	106 mln zł

W przypadku wzrostu przychodów ze sprzedaży o ok. 6,45% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, a także w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 5,2 p.p. przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

	(+)	(-)
	wzrost o 1,0 p.p.	spadek o 1,0 p.p.
<b>PAK KWB Konin SA</b>		
średnioważony koszt kapitału	(-4 mln zł)	3 mln zł
	(+)	(-)
	wzrost o 1%	spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	29 mln zł	(-29 mln zł)

## 15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu

Począwszy od 1 stycznia 2019 roku Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing. Zgodnie z tym standardem Grupa ujmuje w bilansie składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

### Grupa jako leasingobiorca

Grupa jest stroną umów leasingu w zakresie bazowych składników aktywów takich jak:

- grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- pojazdy samochodowe,
- maszyny.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Umowy leasingu gruntów są zawarte na okres od 4 do 14 lat oraz na czas nieoznaczony, a prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały otrzymane na okres od 40 do 100 lat. Opłaty leasingowe są waloryzowane zgodnie z ustawą o gospodarce gruntami.

Okres leasingu pojazdów samochodowych wynosi od 2 do 5 lat.

Okres leasingu maszyn wynosi od 2 do 5 lat. Umowa zawiera opcję zakupu bazowego składnika aktywów po zakończeniu okresu leasingu.

Wszystkie umowy leasingu zostały zawarte w walucie PLN.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu na 30 czerwca 2020 roku:

	<i>30 czerwca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Do jednego roku	5 101	6 620
Od 1 roku do 3 lat	14 996	11 199
Od 3 lat do 5 lat	8 515	9 189
Powyżej 5 lat	131 937	143 645
Razem według niezdyktowanych płatności	<u>160 549</u>	<u>170 653</u>
Wartość księgowa	<u>51 320</u>	<u>55 016</u>

Kwoty ujęte w rachunku przepływów pieniężnych

	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2019 roku</i>
Całkowity wypływ środków pieniężnych	10 104	9 360

### ***Prawo do użytkowania***

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

	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2019 roku</i> <i>(niebadane)</i>
Wartość brutto na 1 stycznia	67 296	65 803
Umorzenie na 1 stycznia	(11 087)	(3 103)
Wartość netto na 1 stycznia	56 209	62 700
Amortyzacja za okres	(3 646)	(3 412)
Stan na koniec okresu	<u>52 563</u>	<u>59 288</u>

### ***Dodatkowe informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem***

W związku z zawartymi umowami leasingu, Grupa jest potencjalnie narażona na przyszłe wpływy pieniężne, które nie zostały uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Obejmuje to narażenie wynikające:

- ze zmiennych opłat leasingowych,
- z opcji przedłużenia leasingu i opcji wypowiedzenia leasingu,
- z gwarantowanej wartości końcowej, oraz
- z nierozpoczętych jeszcze leasingów, do których zobligowany jest leasingobiorca.

### ***Zmienne opłaty leasingowe***

Obecne umowy leasingów nie zawierają zmiennych opłat leasingowych

### ***Opcja przedłużenia***

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie zawarła umów leasingu, które zawierają opcje przedłużenia.

## 16. Aktywa niematerialne

### *Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 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 2020 roku	-	22 607	2 128	417	25 152
Zmniejszenia	-	(5)	(33)	-	(38)
Zwiększenia	-	215	-	-	215
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2020 roku	-	22 817	2 095	417	25 329
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	19 911	2 128	365	22 404
Odpis amortyzacyjny za okres	-	482	-	1	483
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	(5)	(33)	-	(38)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2020 roku	-	20 388	2 095	366	22 849
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	2 696	-	52	2 748
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	-	2 429	-	51	2 480

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

**Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	-	-	(2)	-	(2)
Zwiększenia	-	235	-	-	235
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	-	22 568	2 131	417	25 116
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	18 734	2 015	361	21 110
Odpis amortyzacyjny za okres	-	612	67	2	681
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(2)	-	(2)
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	-	19 346	2 080	363	21 789
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	3 599	118	56	3 773
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	-	3 222	51	54	3 327

### **Prawa do emisji**

	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>	<i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	93 218	66 817
Zakup	571 814	443 789
Sprzedaż	(43 500)	(11 940)
Umorzenie EUA	(618 090)	(492 067)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<u>93 218</u>	<u>66 817</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2020 roku	<u><u>3 442</u></u>	<u><u>6 599</u></u>

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze PAK KWB Konin SA w kwocie 56 930 tysięcy złotych.

	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Stan na 1 stycznia 2020 roku	70 620	80 326
Zwiększenie	820	1
Zmniejszenie	-	(607)
Odpis aktualizujący	(10 000)	-
Amortyzacja za okres	(4 510)	(9 100)
Stan na 30 czerwca 2020 roku	<u>56 930</u>	<u>70 620</u>
długoterminowe	56 930	70 620
krótkoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

## **18. Pozostałe aktywa**

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

	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG	3 080	2 690
Udziały	346	352
Inne	177	178
Pozostałe aktywa finansowe ogółem	<u>3 603</u>	<u>3 220</u>
Krótkoterminowe	-	-
Długoterminowe	<u>3 603</u>	<u>3 220</u>

\*FLZG – fundusz likwidacji zakładu górniczego

Tworzenie funduszu likwidacji zakładu górniczego wynika z Ustawy Prawo Geologiczne i Górnicze.

## 18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>30 czerwca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Należności z tytułu VAT	49 354	58 315
Ubezpieczenia	385	337
Pozostałe należności budżetowe	719	916
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7 713	1 924
Zaliczki na dostawy	4	7
Zaliczki na środki trwałe w budowie	19 981	2 311
Inne	6 465	413
Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem	<u>84 621</u>	<u>64 223</u>
Krótkoterminowe	64 292	61 615
Długoterminowe	<u>20 329</u>	<u>2 608</u>

Największymi składnikami pozycji „Inne” w pierwszym półroczu 2020 roku są rozliczenia dotyczące ZFŚS w kwocie 6 218 tysięcy złotych.

## 19. Zapasy

	<i>30 czerwca 2020 roku</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Paliwo produkcyjne	10 404	9 828
Części zamienne i pozostałe materiały	60 981	58 447
Świadectwa pochodzenia energii	39 441	36 065
Towary	<u>2</u>	<u>1</u>
Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>110 828</u>	<u>104 341</u>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 54 385,434 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanej i zweryfikowanej przez URE zielonej energii. Od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Grupa otrzymała 207 260,934 MWh certyfikatów za produkcję w październiku, listopadzie, grudniu 2019 roku i styczniu, lutym, marcu 2020 roku. W tym okresie złożony został wniosek o wydanie 35 370,176 MWh za produkcję w kwietniu 2020 roku. W tym okresie Grupa nadal oczekiwała na świadectwa za produkcję z grudnia 2018 roku w ilości 26 630,737 MWh. Do 30 czerwca 2020 roku sprzedano 197 252,008 MWh na TGE SA., przychód z tego tytułu w kwocie 26 803 tysiące złotych, ujęto w pozycji Inne przychody. Przychód z tytułu złożonych wniosków dotyczących stycznia 2020 roku wynosi 4 433 tysiące złotych.

Części zamienne stanowią zapas na potrzeby bieżących remontów i serwisu. Odpis aktualizujący pozostałe materiały i niestrategiczne części zamienne na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 7 444 tysiące złotych.

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

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	56 247	100 807
Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT	124 435	47 045
Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym	5 214	16 111
Pozostałe należności	50 603	64 615
Należności netto	236 499	228 578
Odpis aktualizujący należności	46 029	45 469
Należności brutto	282 528	274 047

W linii pozostałe należności na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji dotyczących robót budowlano – montażowych w kwocie 6 305 tysięcy złotych, depozyty zabezpieczające transakcje dotyczące energii elektrycznej w kwocie 14 171 tysięcy złotych, oraz depozyty zabezpieczające zakup jednostek uprawniających do emisji CO<sub>2</sub> (EUA) w kwocie 23 726 tysięcy złotych.

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

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. Całość odpisu aktualizującego należności dotyczy należności indywidualnych.

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

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 188 923 tysiące złotych (na dzień 30 czerwca 2019 roku: 130 481 tysięcy złotych).

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

### *Struktura środków pieniężnych*

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	30 czerwca 2019 roku (niebadane)
Środki pieniężne w banku i kasie	50 000	85 404
Lokaty krótkoterminowe	138 923	45 077
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse:</b>	188 923	130 481
Różnice kursowe	(14)	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:</b>	188 909	130 481

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<b><u>Amortyzacja:</u></b>		
Amortyzacja wykazana w rachunku zysków i strat	80 547	97 072
Rozliczenie dotacji	(1 823)	(751)
<b>Amortyzacja wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>78 724</b>	<b>96 321</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<b><u>Należności:</u></b>		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(7 921)	49 998
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(20 398)	(21 403)
Bilansowa zmiana kwot należnych od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych	(4 712)	(2 292)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	17 670	(698)
Pozostałe zmiany	2 198	(746)
<b>Zmiana stanu należności wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(13 163)</b>	<b>24 859</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<b><u>Zobowiązania:</u></b>		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych długo i krótkoterminowych	(31 405)	16 234
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań niefinansowych	(44 312)	(19 453)
Bilansowa zmiana kwot należnych zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych	171	362
Zmiana zobowiązań z tytułu rozrachunków inwestycyjnych	(5 049)	21 255
Wypuk dłuźnych papierów wartościowych	-	(37)
Nowe umowy leasingowe i spłaty zobow. leasingowych	1 053	860
Pozostałe zmiany	(5 406)	(25 443)
<b>Zmiana stanu zobowiązań wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(84 948)</b>	<b>(6 222)</b>



	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<b><u>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych:</u></b>		
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(276 312)	(245 374)
Zmiana stanu świadczeń pracowniczych długo i krótkoterminowych	663	5 308
Zmiana stanu rezerwy z tytułu umorzenia jednostek EUA	618 090	334 714
Zmiana stanu rezerw i innych pozycji ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach	(72)	(867)
Pozostałe zmiany	(827)	156 816
<b>Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych</b>	<b>341 542</b>	<b>250 597</b>
	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Zapasy		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(6 487)	7 875
Pozostałe zmiany	-	(10 251)
<b>Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(6 487)</b>	<b>(2 376)</b>

## 22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

ZE PAK SA nie wypłaciła ani nie deklarowała dywidendy w I półroczu 2020 roku.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Termin Spłaty</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<b>Krótkoterminowe</b>			
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)	30.06.2021	28 010	14 747
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	31 224	32 020
<b>RAZEM</b>		<b>59 234</b>	<b>46 767</b>
<b>Długoterminowe</b>			
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	15 094	29 773
<b>RAZEM</b>		<b>15 094</b>	<b>29 773</b>

## 24. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

### 24.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe	21 212	25 490
Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	340	313
Badanie sprawozdania finansowego	-	223
Inne	7 906	1 280
Razem	<u>29 458</u>	<u>27 306</u>
Krótkoterminowe	29 458	27 306
Długoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w kwocie 6 696 tysięcy złotych oraz rezerwa na karę za przekroczenie ilości pyłu wprowadzonego do powietrza w 2015 roku w kwocie 1 190 tysięcy złotych. Na wniosek Grupy Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska wyznaczył termin odroczenia płatności ww. kary na dzień 31 marca 2023 roku, zgodnie z realizacją poszczególnych etapów harmonogramu przedsięwzięcia „Przygotowanie terenów Elektrowni Adamów do nowych inwestycji”.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

## 24.2. 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 umorzenie świadectw pochodzenia energii</i>	<i>Rezerwy na rekultywację terenów górniczych</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2020 roku</b>	587 487	6 362	18 190	63 921	19 249	361 134	24 187	1 080 530
zwiększenia	317 775	398	130	3 152	4 462	13 158	1 663	340 738
zmniejszenia w tym:	(596 165)	-	-	-	(453)	(21 602)	(985)	(619 205)
<i>wykorzystanie</i>	(596 081)	-	-	-	(453)	(7 011)	(945)	(604 490)
<i>rozwiązanie</i>	(84)	-	-	-	-	(14 591)	(40)	(14 715)
<b>Stan na 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</b>	309 097	6 760	18 320	67 073	23 258	352 690	24 865	802 063
Długoterminowe	-	-	18 320	67 073	-	328 800	1 153	415 346
Krótkoterminowe	309 097	6 760	-	-	23 258	23 890	23 712	386 717
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	492 104	30 640	17 391	63 656	21 919	358 718	26 048	1 010 476
zwiększenia	562 390	-	799	265	452	16 218	1 860	581 984
zmniejszenia w tym:	(467 007)	(24 278)	-	-	(3 122)	(13 802)	(3 721)	(511 930)
<i>wykorzystanie</i>	(467 007)	(24 278)	-	-	(3 122)	(12 494)	(2 039)	(508 940)
<i>rozwiązanie</i>	-	-	-	-	-	(1 308)	(1 682)	(2 990)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	587 487	6 362	18 190	63 921	19 249	361 134	24 187	1 080 530
Długoterminowe	-	6 362	18 190	63 921	-	334 561	2 095	425 129
Krótkoterminowe	587 487	-	-	-	19 249	26 573	22 092	655 401

## 24.3. Opis istotnych tytułów rezerw

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

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku kwota rezerwy wynosi 309 097 tysięcy złotych.

#### **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 2020 roku ZE PAK SA zostały przyznane EUA związane z wytwarzaną energią ciepłą za 2020 rok, wynikające z art. 10a, w ilości 29 370 ton.

W 2020 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. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

W kwietniu 2020 roku ZE PAK SA dokonał umorzenia emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok w ilości 4 158 913 EUA, a Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. w wysokości 2 450 404 EUA. Po umorzeniu pozostało z 2019 roku na 2020 rok 33 369 EUA w ZE PAK SA oraz 1 272 EUA w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

#### **Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)**

(w tonach)		Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA		Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	
		ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)	ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)
	Emisja CO <sub>2</sub> *	1 491 795		1 155 267	
EUA	Saldo na początek okresu	62 269	88	1 045 676	93 129
	Nabyte	4 154 000	390 473	1 406 000	137 842
	Otrzymane darmowe	29 370	-	-	-
	Umorzenie	(4 158 913)	(387 240)	(2 450 404)	(230 850)
	Saldo na koniec okresu	86 726	3 321	1 272	121
	Pozostało do nabycia	1 405 069	167 882	1 153 995	137 773

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

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

(w tonach)		Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA		Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	
		ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)	ilość (w tonach)	kwota (w tys. złotych)
	Emisja CO <sub>2</sub> *	1 930 479		1 035 685	
EUA	Saldo na początek okresu	1 062 113	42 236	820 908	24 581
	Nabyte	3 744 000	292 566	1 714 000	139 284
	Otrzymane darmowe	37 081	-	-	-
	Umorzenie	(4 780 925)	(334 714)	(2 454 232)	(157 354)
	Saldo na koniec okresu	62 269	88	80 676	6 511
	Pozostało do nabycia	1 868 210	167 796	955 009	87 197

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są dane przygotowywane przez służby wewnętrzne. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie oszacowanych kosztów do poniesienia w przyszłości oraz dyskonta. Na dzień 30 czerwca 2020 roku utworzona rezerwa wynosiła 67 073 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 18 320 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 285 tysięcy złotych.

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

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 górnictwa. 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 górnictwa aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą.

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin SA oraz PAK KWB Adamów SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 352 590 tysięcy złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku o 8 444 tysiące złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta liczona za okres 3 lat na poziomie 3,0%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Kwota dyskonta odniesiona w koszty finansowe wynosi 5 014 tysięcy złotych.

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

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 30 czerwca 2020 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 23 258 tysięcy złotych. Rezerwa tworzona jest w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży.

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

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 30 czerwca 2020 roku są w PAK KWB Konin SA: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 329 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 527 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 444 tysiące złotych, w PAK KWB Adamów SA: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji leśnej gruntów pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 5 000 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 524 tysiące złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 220 tysięcy złotych. Rezerwy na szkody górnicze i rezerwa z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji są tworzone w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży, a rezerwy na toczące się postępowania sądowe w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi.

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

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

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	56 166	84 731
<i>Pozostałe zobowiązania</i>		
Zobowiązania inwestycyjne	3 286	4 484
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 621	15 848
Inne zobowiązania	5 290	3 906
Razem	<u>80 363</u>	<u>108 969</u>

W linii inne zobowiązania na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania dotyczące rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 1 860 tysięcy złotych, rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 2 709 tysięcy złotych oraz z tytułu wadliwów w kwocie 612 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.

### 25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	22 927	46 008
Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych	508	18 496
Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego	380	714
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	22 541	20 910
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 208	4 596
Pozostałe zobowiązania budżetowe	803	4 598
Zaliczki na dostawy	-	55
Opłata eksploatacyjna	5 549	7 092
Inne	1 704	463
Razem	<u>58 620</u>	<u>102 932</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.

Głównymi składnikami pozycji „Inne” są nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS w kwocie 894 tysiące złotych oraz zobowiązania wobec PFRON w kwocie 397 tysięcy złotych.

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

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Dotacje długoterminowe	34 533	38 501
Pozostałe	3 293	3 292
Razem	<u>37 826</u>	<u>41 793</u>

Główny składnik pozycji „Dotacje długoterminowe”: Zaprezentowane na dzień 30 czerwca 2020 roku dotacje w kwocie 34 533 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 sp. z o.o.

Głównym składnikiem pozycji „Pozostałe” są otrzymane nieodpłatnie od Starostwa Powiatowego oraz Gminy grunty w kwocie 3 140 tysiące złotych.

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

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Dotacje krótkoterminowe	3 646	1 502
Razem	<u>3 646</u>	<u>1 502</u>

## 26. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w notach 26.3, 27 i 28 Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

### 26.1. Sprawy sądowe

Pełny opis spraw sądowych znajduje się w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 3 kwietnia 2020 roku. Poniżej zaprezentowane zostały zmiany, które nastąpiły do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W dniu 25 sierpnia 2020 roku odbyła się przed Naczelnym Sądem Administracyjnym rozprawa, w wyniku której sąd oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, dzieląc tym samym argumentację Elektrowni Pątnów II sp. z o.o.

W konsekwencji sprawa wraca do Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, który zobligowany jest do wydania interpretacji indywidualnej zgodnej z wyrokiem NSA czyli korzystnej dla Spółki.

Uwzględniając wszelkie terminy i procedury Spółka przewiduje, iż otrzyma interpretację indywidualną w przeciągu najbliższych 6 miesięcy.

Sprawa jest w toku.

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

W dniu 19 czerwca 2020 roku Spółka powzięła informację o wydaniu, na posiedzeniu niejawnym przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu, wyroku oddalającego skargę na decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie w przedmiocie odmowy stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbiniek związanej z eksploatacją odkrywkę węgla brunatnego Tomislawice.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu, datowany na 18 czerwca 2020 roku oznacza tym samym, że decyzja środowiskowa wydana w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek, cały czas pozostaje w obrocie prawnym. PAK KWB Konin SA oczekuje na doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem. Stronom przysługuje prawo do złożenia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

## **26.2. Rozliczenia podatkowe**

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

W 2017 roku miała miejsce kontrola podatku dochodowego od osób prawnych w spółce Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. za 2016 rok. W opinii Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wszelkie zwroty/spłaty od Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz Zarządcy Rozliczeń SA wynikające z ustawy KDT stanowią koszty uzyskania przychodów w momencie faktycznego dokonania tych spłat. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. ma prawo uwzględniać te koszty w rozliczeniu za rok podatkowy, w którym nastąpiła/nastąpi zapłata na rzecz Zarządcy Rozliczeń. Przesądza o tym uregulowanie zawarte w art. 42 ust.4 ustawy KDT. Powyższa opinia spółki jest również zgodna z szerokim orzecznictwem sądowym w tym zakresie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Naczelny Sąd Administracyjny. Grupa nie rozpoznaje ryzyka związanego z kontrolą podatkową. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczonej ani innej rezerwy.

NSA na rozprawie w dniu 25 sierpnia 2020 roku oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej, dzieląc w argumentację wskazaną w skardze Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. do WSA w Poznaniu oraz w jednolitym orzecznictwie.

### 26.3. 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.

## 27. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

### Zobowiązania zabezpieczone na majątku

Umowa	Rodzaj zabezpieczenia	30 czerwca 2020 (niebadane) Kwota zabezpieczenia	Waluta	31 grudnia 2019 Kwota zabezpieczenia	Waluta
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 13 marca 2014 roku na kwotę 667 mln złotych dla ZE PAK SA <sup>1</sup>	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach	do kwoty 2 040 000	PLN	do kwoty 2 040 000	PLN
Umowa kredytu konsorcjalnego z dnia 14 stycznia 2011 roku na kwotę 240 mln euro dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. <sup>2</sup>	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
Umowa kredytu nieodnawialnego z dnia 25 lipca 2019 roku na kwotę 66,7 mln złotych dla PAK KWB Konin SA	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	Do kwoty 141 400	PLN	Do kwoty 141 400	PLN

1/ Kredyt dla ZE PAK został całkowicie spłacony w dniu 20 grudnia 2019 roku. ZE PAK jest w trakcie procedury zwalniania zabezpieczeń – na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego część zabezpieczeń była jeszcze aktywna.

2/ Kredyt dla Elektrowni Pątnów II został całkowicie spłacony w dniu 23 kwietnia 2019 roku. Elektrownia Pątnów II na dzień 30 czerwca 2020 roku była w trakcie procedury zwalniania zabezpieczeń – na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zabezpieczeń zostały zwolnione.

### **Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

#### *Udzielone gwarancje*

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2019 roku</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	15 208	PLN	15 175	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	5 154	PLN	4 827	PLN
	567	EUR	2 657	EUR
Gwarancje płatności (w tym gwarancje zabezpieczające transakcje na TGE / IRGIT)	30 134	PLN	30 208	PLN
	9 980	EUR	-	EUR

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 czerwca 2020 (niebadane)</i>	<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>Waluta</i>
Poręczenia wewnątrzgrupowe	232 959	PLN	120 700	PLN
Poręczenia udzielone podmiotom spoza Grupy	-	PLN	16 259	PLN
<b>Razem udzielone poręczenia</b>	<b>232 959</b>	<b>PLN</b>	<b>136 959</b>	<b>PLN</b>

## **28. Otrzymane gwarancje i poręczenia**

<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i>		<i>31 grudnia 2019</i>	
	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>Waluta</i>	<i>Kwota zabezpieczenia</i>	<i>waluta</i>
Gwarancje dobrego wykonania umowy	5 791	PLN	9 211	PLN
Gwarancje usunięcia wad i usterek	2 244	PLN	2 812	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje płatności	78	PLN	6 204	PLN
	-	EUR	-	EUR
Gwarancje zwrotu zaliczki	8 980	PLN	-	PLN
	2 083	EUR	-	EUR

Grupa posiada poręczenia otrzymane, są to tylko poręczenia wewnątrzgrupowe.

## **29. Informacje o podmiotach powiązanych**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku oraz należności i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku. Transakcje z podmiotami powiązanymi są realizowane na zasadach rynkowych.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Elektrim SA	I półrocze 2020	-	60	-	-
	I półrocze 2019	-	60	-	-
Megadex Serwis sp. z o.o.	I półrocze 2020	-	-	-	-
	I półrocze 2019	1	25 508	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

Megadex Development sp. z o.o.	I półrocze 2020	32	-	4	-
	I półrocze 2019	-	-	-	-
Megadex Expo sp. z o.o.	I półrocze 2020	341	-	67	-
	I półrocze 2019	-	-	-	-
Polkomtel sp. z o.o.	I półrocze 2020	56 289	3 462	11 004	440
	I półrocze 2019	86 068	1 122	13 240	1 346
Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.	I półrocze 2020	55	-	22	-
	I półrocze 2019	-	-	-	-
Laris Investments sp. z o.o.	I półrocze 2020	260	184	14	-
	I półrocze 2019	358	206	339	-
Laris Technolgies sp. z o.o.	I półrocze 2020	1 281	-	127	-
	I półrocze 2019	-	-	-	-
CPE sp. z o.o.	I półrocze 2020	1	421	-	103
	I półrocze 2019	-	52	-	63
Plus Flota sp. z o.o.	I półrocze 2020	-	1 417	4	287
	I półrocze 2019	-	133	-	66
Cyfrowy Polsat SA	I półrocze 2020	1 796	4	716	1
	I półrocze 2019	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>I półrocze 2020</b>	<b>60 055</b>	<b>5 548</b>	<b>11 958</b>	<b>831</b>
	<b>I półrocze 2019</b>	<b>86 427</b>	<b>27 081</b>	<b>13 579</b>	<b>1 475</b>

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

### 29.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2020 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 29.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 6 miesięcy kończącym się dnia 30 czerwca 2020 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 29.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 369	977
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1	65
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	568	572
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 284	1 174
<b>Razem</b>	<b>4 222</b>	<b>2 788</b>

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 101	6 048
Świadczenia po okresie zatrudnienia	54	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	22	148
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	6 177	6 196

## 30. 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.

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.

### 30.1. Ryzyko stopy procentowej

Potencjalne narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych.

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

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych ATMF („At-the-Money-Forward” opcja na forwardy do ustalania zmienności instrumentów finansowych) opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym dla walut, dla których Grupa posiada ekspozycję na ryzyko stóp procentowych z daty bilansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2020 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 394pb</i>		<i>WIBOR - 394pb</i>		<i>EURIBOR + 18,8pb</i>		<i>EURIBOR - 18,8pb</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	3 603	3 080	121	-	(121)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	236 499	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 923	188 923	7 294	-	(7 294)	-	7	-	(7)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(74 328)	(74 328)	(2 929)	-	2 929	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(86 360)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(51 320)	(51 320)	(2 022)	-	2 022	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>217 017</b>	<b>66 355</b>	<b>2 464</b>	<b>-</b>	<b>(2 464)</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	

*pb – punkty bazowe*

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2019 roku</i>							
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>WIBOR</i>				<i>EURIBOR</i>			
			<i>WIBOR + 48pb</i>		<i>WIBOR - 48pb</i>		<i>EURIBOR + 19,6pb</i>		<i>EURIBOR - 19,6pb</i>	
		<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>Wynik finansowy</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	3 642	3 097	15	-	(15)	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	304 185	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130 481	130 481	626	-	(626)	-	171	-	(171)	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(242 739)	(242 739)	(1 165)	-	1 165	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(182 340)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	(252)	(252)	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>12 977</b>	<b>(109 413)</b>	<b>(524)</b>	<b>-</b>	<b>524</b>	<b>-</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>	

*pb – punkty bazowe*

### 30.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku żadna ze spółek w Grupie nie stosowała instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut z daty bilansowej.

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

<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>30 czerwca 2020 roku (niebadane)</i>		<i>Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 30 czerwca 2020 roku</i>			
	<i>wartość bilansowa</i>	<i>wartość narażona na ryzyko</i>	<i>EUR/PLN</i>			
			<i>kurs EUR/PLN + 5,85%</i>		<i>kurs EUR/PLN - 5,85%</i>	
			<i>4,7273</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>4,2047</i>	<i>Inne całkowite dochody</i>
		<i>Wynik finansowy</i>			<i>Wynik finansowy</i>	
Pozostałe aktywa finansowe	3 603	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	236 499	23 536	1 377	-	(1 377)	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 923	3 789	222	-	(222)	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(74 328)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(86 360)	(2 246)	(131)	-	131	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(51 320)	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>217 017</b>	<b>25 079</b>	<b>1 468</b>	<b>-</b>	<b>(1 468)</b>	<b>-</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
*(w tysiącach złotych)*

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



### 30.3. 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.

Głównym odbiorcą energii elektrycznej Grupy jest Towarowa Giełda Energii SA. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym co minimalizuje ryzyko kredytowe. Z tego względu Grupa nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń wynikających ze zjawiska koncentracji należności.

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	BBB-	-	Baa1
Santander Bank Polska	BBB+	-	A3
Alior Bank	BB	BB	-
DNB Bank Polska*	-	AA-	Aa2
BNP Paribas Bank Polska	-	-	Baa1

\* Ze względu na brak ratingu dla DNB Bank Polska, rating banku właściciela – DNB Bank (ASA)

Oprócz banków przedstawionych w tabeli powyżej, Grupa posiadała na dzień 30 czerwca 2020 roku również środki pieniężne w Plus Banku SA. Bank ten nie został oceniony przez żadną z głównych trzech agencji ratingowych, tj. Fitch, Standard&Poor's oraz Moody's. Ze względu na to, że Plus Bank jest kontrolowany przez tego samego właściciela, Grupa ocenia ryzyko kredytowe tego banku jako niewielkie.

Środki pieniężne GK ZE PAK na dzień 30 czerwca 2020 roku w podziale na poszczególne ratingi kredytowe banków:

Poziom ratingu poszczególnych agencji ratingowych			Kwota środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2020 roku (bez środków w kasie) (niebadane)
Moody's	S&P	Fitch	
Aaa	AAA	AAA	-
Aa1	AA+	AA+	-
Aa2	AA	AA	-
Aa3	AA-	AA-	4
A1	A+	A+	-
A2	A	A	3 931
A3	A-	A-	40 026
Baa1	BBB+	BBB+	30 162
Baa2	BBB	BBB	-
Baa3	BBB-	BBB-	114 051
Ba1	BB+	BB+	-
Ba2	BB	BB	748
Ba3	BB-	BB-	-
B1	B+	B+	-
B2	B	B	-
B3	B-	B-	-
Caa1	CCC+	CCC	-
Caa2	CCC		-
Caa3	CCC-		-
Ca	CC		-
	C		-
C	D	DDD	-
-		DD	-
-		D	-
SUMA			188 922

#### 30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością, w tym ryzyka płynności i zdolności do generowania odpowiednich przepływów pieniężnych zostały także opisane w nocie 4.1 dotyczącej założenia kontynuacji działalności przez Grupę.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku*  
 (w tysiącach złotych)

<i>30 czerwca 2020 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	7 806	51 428	15 094	-	74 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	45 980	34 381	5 999	-	86 360
Zobowiązania z tytułu leasingu	81	4 650	10 263	36 326	51 320
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
	<b>53 867</b>	<b>90 459</b>	<b>31 356</b>	<b>36 326</b>	<b>212 008</b>
<i>30 czerwca 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	140 710	99 699	-	-	240 409
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	139 042	34 445	8 853	-	182 340
Pochodne instrumenty finansowe	-	43 165	-	-	43 165
	<b>279 752</b>	<b>177 309</b>	<b>8 853</b>	<b>-</b>	<b>465 914</b>

Wykazane w powyższych tabelach instrumenty pochodne zostały zaprezentowane w wartościach brutto niezdykontowanych płatności. Jednak, kontrakty te mogą być rozliczone w wartościach brutto lub w kwotach netto.

## 31. Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe	Kategoria zgodnie z MSSF 9	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	3 603	3 220
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	236 499	228 578
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	188 923	414 634
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:		74 328	76 540
Długoterminowe	PZFwgZK	15 094	29 773
Krótkoterminowe	PZFwgZK	59 234	46 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	86 360	117 765
Zobowiązania z tytułu leasingu	PZFwgZK	51 320	55 016
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	1 757

*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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w Grupie nie występowały instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej.

### 31.2. 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.

	Rodzaj oprocentowania	Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 roku
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej - PLN	Stała	-	-
	Zmienna	188 214	416 440
Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	3 789	885
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN	Stała	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN SA  
*Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku  
(w tysiącach złotych)*

	Zmienna	74 328	76 541
Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	-	-
Ekspozycja netto -PLN	Stała	-	-
	Zmienna	113 886	339 899
Ekspozycja netto-Inne waluty	Stała	-	-
	Zmienna	3 789	885

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.

### 31.2.1. Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2020 roku żadna ze spółek w Grupie nie stosowała instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych.

Grupa zabezpiecza ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniższych tabelach przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku transakcji terminowych.

#### 30 czerwca 2020 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	5 499 000	139 689	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	779 000	17 125	EUR	Powyżej 1 roku

#### 30 czerwca 2019 (niebadane)

Rodzaj zawartych transakcji	Ilość zakupionych uprawnień	Łączny nominalny transakcji w tys. EUR	Waluta transakcji	Termin zapadalności
Transakcje forward	6 814 000	143 814	EUR	Do 1 roku

## 32. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dnia 31 grudnia 2019 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.

	30 czerwca 2020 roku (niebadane)	31 grudnia 2019 roku
Oprocentowane kredyty i pożyczki	74 328	76 540
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	1 757
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	86 360	117 765
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188 923	414 634
Zadłużenie netto	(28 235)	(218 572)
Kapitał własny	915 554	1 176 468
Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-
Kapitał razem	915 554	1 176 468
Kapitał i zadłużenie netto	887 319	957 896
Wskaźnik dźwigni	(3,18%)	(22,82%)

### 33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

#### **Restrukturyzacja w segmencie wydobywania**

Uwarunkowania rynkowe, obecnie wzmocnione jeszcze dodatkowo następstwami pandemii, już od kilku kwartałów nie pozwalają Grupie na sprzedaż zakładanego wolumenu produkcji energii. Powoduje to sytuację, w której potencjał w segmencie wydobywania jest zbyt wysoki w stosunku do możliwości sprzedażowych na rynku energii. Następstwem takiej sytuacji jest nieproporcjonalnie wysoka baza kosztowa związana z koniecznością utrzymywania przewymiarowanego potencjału w segmencie wydobywania. Grupa operuje obecnie na czterech odkrywkach węgla brunatnego, spośród których jednostkowe koszty dostawy węgla do elektrowni (rozumiane jako koszty wydobywania i transportu) najwyższe są na odkrywce Adamów. W związku z powyższą sytuacją konieczne okazało się przeprowadzenie działań restrukturyzacyjnych mających na celu optymalizację w zakresie skali oraz kierunków dostaw węgla z poszczególnych odkrywek do elektrowni Grupy. 18 maja 2020 roku oraz 11 sierpnia 2020 roku Spółka raportami bieżącymi ogłosiła zamiar przeprowadzenia zwolnień grupowych w trzech spółkach zależnych: PAK KWB Konin SA, PAK KWB Adamów SA oraz PAK Górnictwo sp. z o.o. Zwolnienia grupowe łącznie mają dotyczyć grupy nie większej niż 446 pracowników.

3 sierpnia 2020 roku Zarząd PAK KWB Adamów SA podjął uchwałę w sprawie rozwiązania i likwidacji PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów SA. Zgodnie z założeniami wraz z końcem 2020 roku PAK KWB Adamów SA zakończy wydobywanie węgla. 14 września 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PAK KWB Adamów SA podjęło uchwałę o likwidacji spółki, tym samym następuje otwarcie likwidacji i rozpoczął się proces likwidacji. PAK KWB Adamów SA w likwidacji, oprócz zakończenia działalności wydobywczej przeprowadzi wszystkie czynności wynikające z prawa geologicznego i górniczego (dokumentacja geologiczna, zrzeczenie się koncesji, plan ruchu likwidowanego zakładu górniczego itp.). Ważnym zakresem zadań związanych z likwidacją będzie inwentaryzacja i przygotowanie do sprzedaży majątku spółki. Zakłada się, że nieruchomości PAK KWB Adamów SA w możliwie dużym zakresie mogą zostać wykorzystane na realizację projektów związanych z odnawialnymi źródłami energii.

#### **Podpisanie umowy dotyczącej budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp w Brudzewie**

ZE PAK SA w dniu 23 września 2020 roku podpisał z konsorcjum firm ESOLEO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o. z siedzibą w Koninie („Konsorcjum Wykonawców”), umowę dotyczącą realizacji w formule „pod klucz” zadania inwestycyjnego pod nazwą „Transformacja energetyczna w regionie – budowa farmy fotowoltaicznej na rekultywowanych terenach Kopalni Adamów o mocy 70 MWp wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną” („Umowa”).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, montaż i przekazanie do eksploatacji zgodnie z postanowieniami Umowy farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną. Konsorcjum Wykonawców przedmiotu Umowy zostało wyłonione po przeprowadzeniu przez Spółkę postępowania przetargowego.

Elektrownia fotowoltaiczna o mocy 70 MWp zostanie wybudowana na działkach o powierzchni około 100 ha, na zrekultywowanych gruntach, które uprzednio eksploatowano w procesie wydobywania węgla brunatnego metodą odkrywkową. Teren znajduje się w granicach administracyjnych gminy Brudzew. Lokalizacja elektrowni fotowoltaicznej podyktowana została m.in. bliskością istniejącego układu wyprowadzenia mocy.

Zgodnie z parafowaną Umową, wynagrodzenie Konsorcjum za wykonanie przedmiotu Umowy zostało określone na kwotę netto 163,8 milionów złotych, a termin przekazania do wstępnej eksploatacji ustalono na 20 sierpnia 2021 roku. Łączny limit wszystkich kar umownych z jakiegokolwiek tytułu wynosi maksymalnie 25% ceny Umowy netto.

Pozostałe zapisy Umowy nie odbiegają w sposób istotny od stosowanych w tego typu umowach.

Aby Umowa mogła zacząć obowiązywać konieczna jest jeszcze zgoda Rady Nadzorczej Spółki.

#### **Połączenie spółek ZE PAK SA i PAK Infrastruktura sp. z o.o.**

W dniu 17 września 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK SA wyraziło zgodę na połączenie ZE PAK SA ze spółką PAK Infrastruktura sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), tj. przez przejęcie całego majątku spółki PAK Infrastruktura sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) przez ZE PAK SA („Spółka Przejmująca”) na zasadach określonych w Planie Połączenia, zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki.

W związku z tym, że ZE PAK SA posiada wszystkie udziały PAK Infrastruktura sp. z o.o., połączenie zostanie dokonane z uwzględnieniem przepisów art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 KSH, tj. w szczególności bez badania Planu Połączenia przez biegłego, bez podwyższania kapitału zakładowego ZE PAK SA oraz bez wymiany udziałów spółki PAK Infrastruktura sp. z o.o., jako Spółki Przejmowanej, na akcje w kapitale zakładowym spółki ZE PAK SA, jako Spółki Przejmującej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd ZE PAK SA do podjęcia wszelkich czynności mających na celu dokonanie połączenia spółek.

#### **PODPISY:**

Henryk Sobierajski

Prezes Zarządu .....

Maciej Nietopiel

Wiceprezes Zarządu .....

Zygmunt Artwik

Wiceprezes Zarządu .....

Paweł Markowski

Wiceprezes Zarządu .....

Paweł Lisowski

Wiceprezes Zarządu

.....

Aneta Desecka

Główny Księgowy

.....