

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

**Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów
– Konin S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego sprawozdania finansowego Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Spółka”) z siedzibą w Koninie, przy ul. Kazimierskiej 45, obejmującego bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dodatkowe noty objaśniające („skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format załączonego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2014.133 z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za sporządzenie skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone skrócone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późn. zm.) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.

w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Robert Klimacki
Biegły rewident nr 90055

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2015

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2015 obejmujące okres od 2015-01-01 do 2015-06-30
oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2014 obejmujące okres od 2014-01-01 do 2014-06-30

data przekazania: 2015-08-31

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN SPÓŁKA AKCYJNA			
(pełna nazwa emitenta)			
ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-I		Energetyka (ene)	
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)	
62-510	Konin		
(kod pocztowy)	(miejsowość)		
Kazimierska		45	
	(ulica)		(numer)
+48 63 247 30 00		+48 63 247 30 30	
(telefon)		(fax)	
	(e-mail)		(www)
6650001645		310186795	
(NIP)		(REGON)	

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Rondo ONZ 1 00-124 Warszawa

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego albo
- Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym / półrocznym sprawozdaniu finansowym
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Półroczne sprawozdanie finansowe w wersji skróconej w wersji pełnej
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Informacja dodatkowa
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2015	półrocze / 2014	półrocze / 2015	półrocze / 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	798 516	805 673	193 154	192 819
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-45 294	40 685	-10 956	9 737
III. Zysk (strata) brutto	-6 561	170 263	-1 587	40 748
IV. Zysk (strata) netto	2 622	161 954	634	38 760
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-48 359	29 648	-11 698	7 096
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-218 377	-96 149	-52 823	-23 011
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	189 662	95 943	45 877	22 962
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-77 074	29 442	-18 643	7 046
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 037 354	3 950 698	962 558	926 893
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 099 760	954 738	262 197	223 996
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	508 532	338 049	121 241	79 311
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	323 232	342 105	77 063	80 263
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 937 594	2 995 960	700 361	702 897
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	101 647	101 647	24 234	23 848
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,05	3,19	0,01	0,76
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	3,19	0,01	0,76
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57,80	58,95	13,78	13,83
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57,80	58,95	13,78	13,83

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2015	półrocze / 2014	półrocze / 2015	półrocze / 2014
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów: (1) dane dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., co daje 4,1341 EUR/PLN oraz od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r., co daje 4,1784 EUR/PLN; (2) dane dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zgodnie ze średnim kursem EUR/PLN określonym przez NBP na dzień 30 czerwca 2015 r., tj. 4,1944 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2014 r., tj. 4,2623 EUR/PLN.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO / PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ALBO
OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM PÓLROCZNYM SKRÓCONYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM / PÓLROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Plik	Opis
ZEPAK_2015-1H_RAPORT_Z_PRZEGLADU_SPRAWOZDANIA_S	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego zostało zamieszczone w Sprawozdaniu zarządu z działalności spółki.

Plik	Opis

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego zostało zamieszczone w Sprawozdaniu zarządu z działalności spółki.

Plik	Opis

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2015	2014	półrocze / 2014
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		3 586 924	3 430 881	3 159 532
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		197 417	199 867	102 643
- wartość firmy		0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe		2 139 547	1 999 969	1 811 272
3. Należności długoterminowe		0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe		1 244 916	1 224 779	1 238 141
4.1. Nieruchomości		0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 244 916	1 224 779	1 238 141
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		1 244 765	1 224 628	1 237 990
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		1 168 739	1 147 444	1 147 444
b) w pozostałych jednostkach		151	151	151
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 044	6 266	7 476
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 044	6 266	7 476
II. Aktywa obrotowe		450 430	519 817	530 447
1. Zapasy		186 755	180 519	182 512
2. Należności krótkoterminowe		141 671	149 294	140 463
2.1. Od jednostek powiązanych		57 806	45 426	60 532
2.2. Od pozostałych jednostek		83 865	103 868	79 931
3. Inwestycje krótkoterminowe		119 736	189 489	203 055
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		119 736	189 489	203 055
a) w jednostkach powiązanych		23 602	15 707	16 264
b) w pozostałych jednostkach		0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		96 134	173 782	186 791
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 268	515	4 417
A k t y w a r a z e m		4 037 354	3 950 698	3 689 979
PASYWA				
I. Kapitał własny		2 937 594	2 995 960	2 953 272
1. Kapitał zakładowy		101 647	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0	0
4. Kapitał zapasowy		2 542 058	2 398 399	2 398 396
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		286 224	286 229	286 232
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		5 877	5 877	5 877
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-834	-834	-834
8. Zysk (strata) netto		2 622	204 642	161 954
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 099 760	954 738	736 707
1. Rezerwy na zobowiązania		217 365	241 429	237 800
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		62 685	71 878	60 390
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		11 642	27 325	92 786
a) długoterminowa		11 281	10 969	86 351
b) krótkoterminowa		361	16 356	6 435
1.3. Pozostałe rezerwy		143 038	142 226	84 624
a) długoterminowe		16 992	17 141	22 103
b) krótkoterminowe		126 046	125 085	62 521
2. Zobowiązania długoterminowe		508 532	338 049	199 053
2.1. Wobec jednostek powiązanych		749	339	104
2.2. Wobec pozostałych jednostek		507 783	337 710	198 949
3. Zobowiązania krótkoterminowe		323 232	342 105	246 461
3.1. Wobec jednostek powiązanych		93 919	104 576	99 588
3.2. Wobec pozostałych jednostek		223 274	232 795	141 527
3.3. Fundusze specjalne		6 039	4 734	5 346
4. Rozliczenia międzyokresowe		50 631	33 155	53 393

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2015	2014	półrocze / 2014
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		50 631	33 155	53 393
a) długoterminowe		15 396	15 562	15 448
b) krótkoterminowe		35 235	17 593	37 945
P a s y w a r a z e m		4 037 354	3 950 698	3 689 979
Wartość księgowa		2 937 594	2 995 960	2 953 272
Liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547	50 823 547
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		57,80	58,95	58,11
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		50 823 547	50 823 547	50 823 547
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		57,80	58,95	58,11

POZYCJE POZABILANSOWE

	Noty	w tys. zł		
		półrocze / 2015	2014	półrocze / 2014
1. Należności warunkowe		410 075	414 897	380 848
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		3 080	470	470
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		406 995	414 427	380 378
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		375 685	383 055	349 098
- otrzymanych weksli		31 310	31 372	31 280
2. Zobowiązania warunkowe		4 696 469	4 705 202	2 295 202
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		176 469	185 202	175 202
- udzielonych gwarancji i poręczeń		175 339	184 072	174 072
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		4 520 000	4 520 000	2 120 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0	0
3. Inne (z tytułu)		0	0	0
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		5 106 544	5 120 099	2 676 050

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2015	półrocze / 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		798 516	805 673
- od jednostek powiązanych		269 112	265 242
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		742 709	764 533
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		55 807	41 140
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		781 272	739 635
- jednostkom powiązanym		267 151	260 430
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		731 532	700 783
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		49 740	38 852
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		17 244	66 038
IV. Koszty sprzedaży		1 341	1 569
V. Koszty ogólnego zarządu		16 860	19 243
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		-957	45 226
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 040	3 629
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		96	39
2. Dotacje		166	259
3. Inne przychody operacyjne		778	3 331
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		45 377	8 170
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		43 760	4 397
3. Inne koszty operacyjne		1 617	3 773
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-45 294	40 685
X. Przychody finansowe		44 148	130 781
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		42 947	128 796
- od jednostek powiązanych		42 898	128 796
2. Odsetki, w tym:		1 190	1 658

	Noty	w tys. zł	
		półrocze / 2015	półrocze / 2014
- od jednostek powiązanych		666	833
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	325
5. Inne		11	2
XI. Koszty finansowe		5 415	1 203
1. Odsetki w tym:		1 453	408
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 385	0
4. Inne		2 577	795
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-6 561	170 263
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0
XIV. Zysk (strata) brutto		-6 561	170 263
XV. Podatek dochodowy		-9 183	8 309
a) część bieżąca		9	994
b) część odroczone		-9 192	7 315
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVII. Zysk (strata) netto		2 622	161 954

Zysk (strata) netto (zannualizowany)		45 310	243 280
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,05	3,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		50 823 547	50 823 547
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,05	3,19

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł		
	półrocze / 2015	2014	półrocze / 2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 995 960	2 825 878	2 825 878
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów	0	0	0
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 995 960	2 825 878	2 825 878
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
-	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
-	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 398 399	2 200 508	2 200 508
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	143 659	197 891	197 888

	w tys. zł		
	półrocze / 2015	2014	półrocze / 2014
a) zwiększenia (z tytułu)	143 659	197 891	197 888
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	143 654	197 297	197 297
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	5	594	591
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
-	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 542 058	2 398 399	2 398 396
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	286 229	286 823	286 823
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5	-594	-591
a) zmniejszenia (z tytułu)	5	594	591
- zbycia środków trwałych	5	594	591
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	286 224	286 229	286 232
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877	5 877
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857	231 857
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857	231 857
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	204 642	231 857	231 857
a) zmniejszenia (z tytułu)	204 642	231 857	231 857
- podział zysku na kapitał zapasowy	143 654	197 297	197 297
- wypłaty dywidendy	60 988	34 560	34 560
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-834	-834	-834
7.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834	-834
8. Wynik netto	2 622	204 642	161 954
a) zysk netto	2 622	204 642	161 954
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 937 594	2 995 960	2 953 272

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	półrocze / 2015	półrocze / 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(metoda bezpośrednia)	0	0
I. Wpływy	0	0
1. Sprzedaż	0	0
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	0	0
II. Wydatki	0	0
1. Dostawy i usługi	0	0
2. Wynagrodzenia netto	0	0
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	0	0
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	0	0
5. Inne wydatki operacyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) metoda bezpośrednia	0	0
(metoda pośrednia)	0	0
I. Zysk (strata) netto	2 622	161 954
II. Korekty razem	-50 981	-132 306
1. Amortyzacja	41 743	47 061
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 849	-297
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-42 161	-129 224
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	216	-39
5. Zmiana stanu rezerw	95 279	74 581
6. Zmiana stanu zapasów	-6 237	-9 220
7. Zmiana stanu należności	23 057	3 074
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-64 642	-52 669
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 017	15 209
10. Inne korekty	-117 102	-80 782
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-48 359	29 648
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	28 057	124 300
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	112	69
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0

	w tys. zł	
	półrocze / 2015	półrocze / 2014
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27 945	124 231
a) w jednostkach powiązanych	27 945	124 186
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	27 514	124 186
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	22	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	409	0
b) w pozostałych jednostkach	0	45
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	45
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	246 434	220 449
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	216 939	220 449
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	29 495	0
a) w jednostkach powiązanych	29 495	0
- nabycie aktywów finansowych	29 495	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-218 377	-96 149
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	209 000	191 000
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	209 000	191 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	19 338	95 057
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	10 714	90 951
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	46	15
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	8 578	4 091
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	189 662	95 943
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-77 074	29 442
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-77 648	29 028
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-464	-28
F. Środki pieniężne na początek okresu	173 239	157 852
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	96 055	186 908
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 174	14 042

INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
ZEPAK_2015-1H_SPRAWOZDANIE_FINANSOWE_SPOLKA.pdf	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe spółki za I półrocze 2015 roku

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-31	Katarzyna Muszkat	Prezes Zarządu	
2015-08-31	Anna Striżyk	Wiceprezes Zarządu	
2015-08-31	Piotr Jarosz	Wiceprezes Zarządu	
2015-08-31	Sławomir Sykucki	Wiceprezes Zarządu	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
ZEPAK_2015-1H_SPRAWOZDANIE_ZARZADU_SPOLKA.pdf	Sprawozdanie zarządu z działalności spółki za I półrocze 2015 roku wraz z pświadczeniami zarządu

Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca
2015 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

Sprawozdanie sporządzono w tysiącach złotych

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

I.	Sprawozdania finansowe.....	4
1.	Bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku.....	4
2.	Rachunek zysków i strat za okres od dnia1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.	7
3.	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku	8
4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2015 roku.....	10
II.	Wprowadzenie do sprawozdania	12
1.	Informacje ogólne o Spółce.....	12
2.	Skład Zarządu.....	12
3.	Wskazanie i objaśnienie różnic ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostały sporządzone wg MSR.....	13
4.	Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.	15
5.	Połączenie spółek handlowych.....	15
6.	Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.....	15
7.	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	16
8.	Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący.....	16
9.	Korekta błędu	16
III.	Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	17
1.	Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat.....	17
2.	Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	17
3.	Znaczące zdarzenia okresu bieżącego.	17
4.	Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	17
5.	Sezonowość działalności	17
6.	Bilans	18
a)	Środki trwałe.	18
b)	Wartości niematerialne i prawne	22
c)	Zapasy.....	25
d)	Inwestycje długoterminowe.....	26
e)	Kapitał zakładowy.....	28
f)	Kapitał własny.....	29
g)	Rezerwy	31
h)	Zobowiązania wg pozycji w bilansie	34
i)	Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne.....	36

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

j) Pożyczki udzielone.....	41
k) Zawarte umowy leasingowe w tys. złotych.....	44
l) Struktura należności z tytułu dostaw robót i usług wg daty powstania.....	46
m) Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów	47
n) Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	49
o) Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.....	51
p) Należności warunkowe, w tym otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia	51
q) Sprawy sądowe.....	52
r) Inne umowy nieuwzględnione w bilansie	55
7. Struktura przychodów i kosztów, podatek dochodowy od osób prawnych	55
a) Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług. 55	
b) Informacje o działalności zaniechanej w okresie obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym	55
c) Pozostałe przychody operacyjne	56
d) Pozostałe koszty operacyjne	56
e) Przychody finansowe.....	57
f) Koszty finansowe.....	58
g) Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący	59
h) Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.	60
i) Dane o kosztach wg rodzaju	63
j) Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych.	63
k) Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	63
8. Transakcje ze Spółkami powiązanymi, które nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym. 64	
9. Transakcje ze Spółkami powiązanymi kapitałowo, które są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.....	67
10. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.	69
11. Wypłata dywidendy.....	70
12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	71

I. Sprawozdania finansowe

1. Bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku

Aktywa (w tysiącach złotych)	Stan na 30.06.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014 (niebadane)
A. Aktywa trwałe	3 586 924	3 430 881	3 159 532
I. Wartości niematerialne i prawne	197 417	199 867	102 643
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	197 417	199 867	102 643
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 139 547	1 999 969	1 811 272
1. Środki trwałe	1 254 405	1 285 911	1 332 370
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 250	1 252	1 245
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	573 431	589 378	606 221
c) urządzenia techniczne i maszyny	675 386	691 208	721 051
d) środki transportu	2 029	1 790	1 403
e) inne środki trwałe	2 309	2 283	2 450
2. Środki trwałe w budowie	872 300	693 396	446 613
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	12 842	20 662	32 289
III. Należności długoterminowe	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek	0	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	1 244 916	1 224 779	1 238 141
1. Nieruchomości	0	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 244 916	1 224 779	1 238 141
a) w jednostkach powiązanych	1 244 765	1 224 628	1 237 990
- udziały lub akcje	1 168 739	1 147 444	1 147 444
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	76 026	77 184	90 546
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	151	151	151
- udziały lub akcje	151	151	151
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 044	6 266	7 476
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 044	6 266	7 476
B. Aktywa obrotowe	450 430	519 817	530 447
I Zapasy	186 755	180 519	182 512
1. Materiały	53 390	42 509	47 494
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3. Produkty gotowe	0	0	0
4. Towary	117 602	135 722	131 728
5. Zaliczki na dostawy	15 763	2 288	3 290
II. Należności krótkoterminowe	141 671	149 294	140 463
1. Należności od jednostek powiązanych	57 806	45 426	60 532
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	42 422	38 759	56 022
- do 12 miesięcy	42 422	38 759	56 022
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	15 384	6 667	4 510
2. Należności od pozostałych jednostek	83 865	103 868	79 931

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	56 886	58 008	47 434
- do 12 miesięcy	56 886	58 008	47 434
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 464	31 272	22 554
c) inne	12 515	14 588	9 943
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	119 736	189 489	203 055
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	119 736	189 489	203 055
a) w jednostkach powiązanych	23 602	15 707	16 264
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	7 522	0	0
- udzielone pożyczki	16 080	15 707	16 264
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	96 134	173 782	186 791
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	96 134	173 782	186 791
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 268	515	4 417
Krótkoterminowe rozliczenia kosztów	2 268	515	4 417
Aktywa razem	4 037 354	3 950 698	3 689 979

Konin, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Pasywa (w tysiącach złotych)	Stan na 30.06.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2014 (niebadane)
A. Kapitał (fundusz) własny	2 937 594	2 995 960	2 953 272
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	101 647	101 647	101 647
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 542 058	2 398 399	2 398 396
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	286 224	286 229	286 232
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	5 877	5 877	5 877
VII. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-834	-834	-834
VIII. Zysk/ (strata) netto	2 622	204 642	161 954
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 099 760	954 738	736 707
I. Rezerwy na zobowiązania	217 365	241 429	237 800
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 685	71 878	60 390
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 642	27 325	92 786
- długoterminowa	11 281	10 969	86 351
- krótkoterminowa	361	16 356	6 435
3. Pozostałe rezerwy	143 038	142 226	84 624
- długoterminowe	16 992	17 141	22 103
- krótkoterminowe	126 046	125 085	62 521
II. Zobowiązania długoterminowe	508 532	338 049	199 053
1. Wobec jednostek powiązanych	749	339	104
2. Wobec pozostałych jednostek	507 783	337 710	198 949
a) kredyty i pożyczki	497 793	325 713	180 055
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	0	0	3
d) inne	9 990	11 997	18 891
III. Zobowiązania krótkoterminowe	323 232	342 105	246 461
1. Wobec jednostek powiązanych	93 919	104 576	99 588
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	85 471	93 172	80 902
- do 12 miesięcy	85 471	93 172	80 902
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
b) inne	8 448	11 404	18 686
2. Wobec pozostałych jednostek	223 274	232 795	141 527
a) kredyty i pożyczki	52 307	27 921	10 792
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	4	18	31
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	31 008	28 092	29 484
- do 12 miesięcy	31 008	28 092	29 484
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
e) zaliczki otrzymane od dostawcy	98	35	37
f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 200	75 132	19 193
h) z tytułu wynagrodzeń	4 050	4 037	3 613
i) inne	118 607	97 560	78 377
3. Fundusze specjalne	6 039	4 734	5 346
IV. Rozliczenia międzyokresowe	50 631	33 155	53 393
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	50 631	33 155	53 393
- długoterminowe	15 396	15 562	15 448
- krótkoterminowe	35 235	17 593	37 945
Pasywa razem	4 037 354	3 950 698	3 689 979

Konin, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

2. Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny) (w tysiącach złotych)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	798 516	805 673
- od jednostek powiązanych	269 112	265 242
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	742 709	764 533
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	55 807	41 140
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	781 272	739 635
- jednostkom powiązanim	267 151	260 430
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	731 532	700 783
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 740	38 852
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	17 244	66 038
D. Koszty sprzedaży	1 341	1 569
E. Koszty ogólnego zarządu	16 860	19 243
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-957	45 226
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 040	3 629
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	96	39
II. Dotacje	166	259
III. Inne przychody operacyjne	778	3 331
H. Pozostałe koszty operacyjne	45 377	8 170
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	43 760	4 397
III. Inne koszty operacyjne	1 617	3 773
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-45 294	40 685
J. Przychody finansowe	44 148	130 781
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	42 947	128 796
- od jednostek powiązanych	42 898	128 796
II. Odsetki, w tym:	1 190	1 658
- od jednostek powiązanych	666	833
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	325
V. Inne	11	2
K. Koszty finansowe	5 415	1 203
I. Odsetki, w tym:	1 453	408
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 385	0
IV. Inne	2 577	795
L. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-6 561	170 263
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk/ (strata) brutto (L+-M)	-6 561	170 263
O. Podatek dochodowy w tym:	-9 183	8 309
I. Podatek dochodowy	-9 183	8 309
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zysk/ (strata) netto (N-O-P)	2 622	161 954

Konin, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

3. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) (w tysiącach złotych)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	2 622	161 954
II. Korekty razem	-50 981	-132 306
1. Amortyzacja	41 743	47 061
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	1 849	-297
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-42 161	-129 224
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	216	-39
5. Zmiana stanu rezerw	95 279	74 581
6. Zmiana stanu zapasów	-6 237	-9 220
7. Zmiana stanu należności	23 057	3 074
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-64 642	-52 669
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 017	15 209
10. Inne korekty	-117 102	-80 782
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-48 359	29 648
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	28 057	124 300
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	112	69
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	27 945	124 231
a) w jednostkach powiązanych	27 945	124 186
b) w pozostałych jednostkach	0	45
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	45
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	246 434	220 449
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	216 939	220 449
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Aktywa finansowe, w tym:	29 495	0
a) w jednostkach powiązanych	29 495	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-218 377	-96 149
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	209 000	191 000
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	209 000	191 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	19 338	95 057
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

4. Spłaty kredytów i pożyczek	10 714	90 951
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	46	15
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	8 578	4 091
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	189 662	95 943
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+-B.III+-C.III)	-77 074	29 442
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-77 648	29 028
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-464	-28
F. Środki pieniężne na początek okresu	173 239	157 852
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym	96 055	186 908
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 174	14 042

Konin, dnia 31 sierpnia 2015 roku
Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2015 roku

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tysiącach złotych)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 995 960	2 825 878	2 825 878
- korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	2 995 960	2 825 878	2 825 878
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	101 647	101 647	101 647
1.1. Zmiany kapitału podstawowego			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie z tytułu			
-umorzenia akcji własnych			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	101 647	101 647	101 647
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Akcje własne na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenia			
b) zmniejszenie z tytułu			
-umorzenia akcji własnych			
3.1. Akcje własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 398 399	2 200 508	2 200 508
4.1. Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia z tytułu	143 659	197 891	197 888
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	143 654	197 297	197 297
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	5	594	591
b) zmniejszenia			
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	2 542 058	2 398 399	2 398 396
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 229	286 823	286 823
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-5	-594	-591
a) zwiększenia			
b) zmniejszenia z tytułu	5	594	591
- likwidacji i sprzedaży środków trwałych	5	594	591
- korekta aktualizacji wyceny			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	286 224	286 229	286 232
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	5 877	5 877	5 877
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
a) zwiększenia			
b) zmniejszenia			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	5 877	5 877	5 877
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857	231 857
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	204 642	231 857	231 857
- korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	204 642	231 857	231 857
a) zwiększenia z tytułu			
- przeniesienie zysku z lat ubiegłych			

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

	b) zmniejszenia z tytułu	204 642	231 857	231 857
	- podział zysku na kapitał zapasowy	143 654	197 297	197 297
	- wypłata dywidendy	60 988	34 560	34 560
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-834	-834	-834
	- korekty błędów podstawowych			
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
	a) zwiększenia z tytułu			
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia			
	b) zmniejszenia z tytułu			
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-834	-834	-834
8.	Wynik netto	2 622	204 642	161 954
	a) zysk netto	2 622	204 642	161 954
	b) strata netto			
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 937 594	2 995 960	2 953 272

Konin, dnia 31 sierpnia 2015 roku
Sporządził

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin SA

II. Wprowadzenie do sprawozdania

1. Informacje ogólne o Spółce.

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów- Adamów- Konin.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Skład Zarządu.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Katarzyna Muszkat | Prezes Zarządu |
| • Anna Striżyk | Wiceprezes Zarządu |
| • Piotr Jarosz | Wiceprezes Zarządu |
| • Sławomir Sykucki | Wiceprezes Zarządu |

W trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

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

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

Poniżej prezentowane są główne potencjalne różnice między MSSF a PSR przygotowane przy założeniu zastosowania MSSF w oparciu o wytyczne MSSF 1 i przyjęcia danych finansowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ZE PAK. Dniem przejścia na MSSF Grupy ZE PAK SA jest dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

1. Rzeczowy Majątek Trwały

a) Wycena rzeczowych aktywów trwałych

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

b) Wydzielenie komponentów remontowych

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

c) Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania

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

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

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

d) Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

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

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

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

Prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki.

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

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 30 czerwca 2015 roku (dane niebadane):

Korekta na 30.06.2015	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Korekta wartości
	wg PAR	wg MSSF	
Rzeczowy majątek trwały	2 126 705	2 500 394	373 689
Kapitał własny	2 937 594	3 238 506	300 912
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	62 685	133 247	70 562

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

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

	30.06.2015
Zysk netto PSR	2 622
Korekta rzeczowego majątku trwałego	-36 295
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	6

	30.06.2015
Kapitał PSR	2 937 594
Korekta rzeczowego majątku trwałego	300 912
Korekta MSR19 – Zyski / straty aktuarialne	6

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 30 czerwca 2015 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza występowania faktów i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na możliwość kontynuowania przez Spółkę działalności.

5. Połączenie spółek handlowych.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH z inną spółką prawa handlowego.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Spółka działa w oparciu o następujące akty prawne:

1. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”, „ustawa”),
2. Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 54/2000, poz. 654) z późniejszymi zmianami,
3. Rozporządzenie MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 roku z późniejszymi zmianami),

4. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. 2009 r. Nr 185, poz.1439 z późniejszymi zmianami).

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

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

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

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

7. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

8. Porównywalność danych finansowych za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

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

9. Korekta błędów

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

Konin, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

Sporządził:

III. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Zdarzenia roku obrotowego nieuwzględnione w bilansie oraz rachunku zysków i strat

W okresie sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do dnia 31 sierpnia 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

2. Zdarzenia lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku, to jest do dnia 31 sierpnia 2015 roku, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. Znaczące zdarzenia okresu bieżącego.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku, to jest do dnia 31 sierpnia 2015 roku, nie wystąpiły znaczące zdarzenia okresu bieżącego wymagające dokonania dodatkowego ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za bieżący okres, to jest do dnia 31 sierpnia 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

6. Bilans

a) Środki trwałe.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
	Okres zakończony 30 czerwca 2015 rok	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 361	1 293 822	3 148 322	3 849	11 529	4 458 883
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	3 465	5 404	525	351	9 745
	nabycie			74	2	28	104
	przejęcie z inwestycji						0
	transfery		3 465	5 330	58	323	9 176
	inne				465		465
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 659	784	324	2 767
	likwidacja, sprzedaż i przeniesienia			1 659	784	324	2 767
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 297 287	3 152 067	3 590	11 556	4 465 861
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	109	704 444	2 457 114	2 059	9 246	3 172 972
f)	zwiększenia (z tytułu)	2	19 412	21 217	278	325	41 234
	amortyzacja okresu	2	19 412	21 217	278	325	40 909
	transfery						0
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 650	776	324	2 750
	likwidacja i sprzedaż			1 650	776	324	2 750
	inne						0
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	111	723 856	2 476 681	1 561	9 247	3 211 456
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
-	zwiększenia						0
-	zmniejszenia						0
j)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0
k)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 250	573 431	675 386	2 029	2 309	1 254 405

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
Okres zakończony 31 grudnia 2014 rok	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 371	1 293 269	3 141 494	3 216	10 266	4 449 616	
b) zwiększenia (z tytułu)	8	3 307	7 376	1 189	1 503	13 383	
nabycie		9	1 854	7	321	2 191	
przejęcie z inwestycji		2 082	5 438	951	1 182	9 653	
transfery						0	
inne	8	1 216	84	231		1 539	
c) zmniejszenia (z tytułu)	18	2 754	548	556	241	4 117	
likwidacja, sprzedaż i przeniesienia	18	2 754	548	556	241	4 117	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 361	1 293 822	3 148 322	3 849	11 528	4 458 882	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	104	668 020	2 398 173	2 238	8 747	3 077 282	
f) zwiększenia (z tytułu)	5	38 706	59 487	361	740	99 299	
amortyzacja okresu	5	38 706	59 487	361	740	99 299	
transfery						0	
inne						0	
g) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 282	546	540	242	3 610	
likwidacja i sprzedaż		2 282	546	540	242	3 610	
inne						0	
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	109	704 444	2 457 114	2 059	9 245	3 172 971	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0	
- zwiększenia						0	
- zmniejszenia						0	
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0	
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 252	589 378	691 208	1 790	2 283	1 285 911	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. złotych							
Okres zakończony 30 czerwca 2014 rok	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 370	1 293 269	3 141 494	3 216	10 266	4 449 615	
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 313	3 917	571	1 299	7 100	
nabycie		9	1 491	1	262	1 763	
przejęcie z inwestycji						0	
transfery		1 304	2 426	570	1 037	5 337	
inne						0	
c) zmniejszenia (z tytułu)	18	2 747	235	346	136	3 482	
likwidacja, sprzedaż i przeniesienia	18	2 747	235	346	136	3 482	
inne						0	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 352	1 291 835	3 145 176	3 441	11 429	4 453 233	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	104	668 020	2 398 173	2 238	8 747	3 077 282	
f) zwiększenia (z tytułu)	3	19 870	26 187	147	368	46 575	
amortyzacja okresu	3	19 870	26 187	147	368	46 575	
transfery						0	
inne						0	
g) zmniejszenia (z tytułu)	0	2 276	235	347	136	2 994	
likwidacja i sprzedaż		2 276	235	347	136	2 994	
inne						0	
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	107	685 614	2 424 125	2 038	8 979	3 120 863	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		511				511	
- zwiększenia						0	
- zmniejszenia		511				511	
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						0	
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 245	606 221	721 051	1 403	2 450	1 332 370	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Wyszczególnienie	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	w tys. złotych					
	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia	693 396	20 662	220 951	43 010	220 951	43 010
Zwiększenia, w tym:	188 381	0	484 480	3 908	231 791	3 908
Nabycie	188 381		484 480	3 908	231 791	3 908
Inne						
Przyjęcie z inwestycji						
Zmniejszenia, w tym:	9 477	7 820	12 035	26 256	6 129	14 629
Likwidacja	9 477	7 820	11 859	26 256	6 129	14 629
Sprzedaż			176			
Inne						
Saldo zamknięcia	872 300	12 842	693 396	20 662	446 613	32 289
Umorzenie						
Saldo otwarcia						
Saldo zamknięcia	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące BO						
Odpisy aktualizujące BZ						
Wartość netto						
Saldo otwarcia	693 396	20 662	220 951	43 010	220 951	43 010
Saldo zamknięcia	872 300	12 842	693 396	20 662	446 613	32 289

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

b) Wartości niematerialne i prawne

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
w tys. zł								
Okres zakończony 30 czerwca 2015 rok		a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
		koszty zakończ. prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
					- oprogramowanie komputerowe			
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			18 027	194	196 219		214 246
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	300	0	117 102	0	117 402
	nabycie					117 102		117 102
	Transfery			300				300
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	119 344	0	119 499
	likwidacja			155	155	119 344		119 499
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18 172	39	193 977	0	212 149
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			14 379	194			14 379
f)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	508	0	0	0	508
	amortyzacja okresu			508				508
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	155	155	0	0	155
	likwidacja			155	155			155
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	14 732	39		0	14 732
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
-	zwiększenia							0
-	zmniejszenia							0
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 440	0	193 977	0	197 417

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
w tys. zł								
Okres zakończony 31 grudnia 2014 roku		a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
		koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			28 248	194	147 275		175 523
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	2 236	0	177 011	0	179 247
	nabycie			30		177 011		177 041
	Transfery			2 206				2 206
c)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	12 457	0	128 066	0	140 523
	likwidacja			12 457		128 066		140 523
d)	wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	18 027	194	196 220	0	214 247
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			25 876	194			25 876
f)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	921	0	0	0	921
	amortyzacja okresu			921				921
g)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	12 417	0	0	0	12 417
	likwidacja			12 417				12 417
h)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	14 380	194	0	0	14 380
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
-	zwiększenia							0
-	zmniejszenia							0
J)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k)	wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	3 647	0	196 220	0	199 867

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
w tys. zł							
Okres zakończony 30 czerwca 2014 rok	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			28 054	194	147 275		175 329
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	817	0	80 730	0	81 547
nabycie			817		80 730		81 547
Transfery							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	128 066	0	128 066
likwidacja					128 066		128 066
- Inne							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	28 871	194	99 939	0	128 810
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			25 681	194			25 681
f) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	486	0	0	0	486
amortyzacja okresu			486				486
g) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
likwidacja							0
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	26 167	194	0	0	26 167
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenia							0
- zmniejszenia							0
J) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	2 704	0	99 939	0	102 643

c) Zapasy

Wyszczególnienie	w tys. złotych		
	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
1. Materiały	53 390	42 509	47 494
· Paliwo produkcyjne	20 090	19 126	12 695
· Materiały pomocnicze	37 132	27 215	38 699
· Odpis aktualizujący	-3 832	-3 832	-3 900
2. Towary	117 602	135 722	131 728
· Zielone certyfikaty	186 625	161 601	145 999
· Czerwone certyfikaty	1 005	822	366
· Odpis aktualizujący	-70 028	-26 701	-14 637
3. Zaliczki na dostawy	15 763	2 288	3 290
Razem:	186 755	180 519	182 512

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień 30.06.2015 r. Grupa posiadała według zapisów księgowych 1 094 780,160 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów wyprodukowanych, jednak nie wszystkie prawa posiadały świadectwa pochodzenia - certyfikaty nadawane przez Urząd Regulacji Energetyki (URE). W I półroczu 2015 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2013 r. w ilości 106 522,800 MWh oraz zaległe certyfikaty za IV kwartał 2014 r. w ilości 83 791,577 MWh. Tym samym Spółka na dzień bilansowy oczekiwała na wydanie świadectw potwierdzenia - certyfikatów dla produkcji z 2015 r. w ilości 94 703,989 MWh - złożony wniosek za produkcję w IV i V 2015 r oraz niezłożony wniosek za VI 2015r. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca, tj. odpowiednio po cenach, które wahały się w przedziale 106,51 - 155,52 PLN / MWh, przy czym najwyższe ceny notowano na początku 2015 roku. Prezentowany w bilansie na dzień 30.06.2015 r. roku odpis w kwocie 70.020,2 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 30.06.2015r. do ceny jednostkowej 106,51 PLN/MWh, których Grupa jeszcze nie uptylniła.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

d) Inwestycje długoterminowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	w jednostkach zależnych	1 244 765	1 224 628	1 237 990
-	udziały lub akcje	1 168 739	1 147 444	1 147 444
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki	76 026	77 184	90 546
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b)	w jednostkach współzależnych	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c)	w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
d)	w znaczącym inwestorze	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
e)	we wspólniku jednostki współzależnej	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
f)	w jednostce dominującej	0	0	0
-	udziały lub akcje			
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
g)	w pozostałych jednostkach	151	151	151
-	udziały lub akcje	151	151	151
-	dłużne papiery wartościowe			
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
-	udzielone pożyczki			
-	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		1 244 916	1 224 779	1 238 141

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Na dzień 30.06.2015 roku w tys. złotych

Pełna nazwa podmiotu Jednostki zależne	01 stycznia 2014 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	30 czerwca 2014 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 393			60 393	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
PAK Centrum Usług Informatycznych w likwidacji sp. z o.o.	600		600	0	100%
PAK Centrum Badań Jakości w likwidacji sp. z o.o.	100		100	0	100%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	100 %
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	109 264	11 583		120 847	94,10%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	67 995	10 412		78 407	98,15%
PAK - Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 147 444	21 995	700	1 168 739	-
Odpisy aktualizujące			-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 147 444	21 995	700	1 168 739	-

Na dzień 31.12.2014 roku w tys. złotych

Pełna nazwa podmiotu Jednostki zależne	01 stycznia 2014 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	30 czerwca 2014 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 393			60 393	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
PAK Centrum Usług Informatycznych w likwidacji sp. z o.o.	600			600	100%
PAK Centrum Badań Jakości w likwidacji sp. z o.o.	100			100	100%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	91%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	109 264			109 264	85%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	67 995			67 995	85%
PAK - Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 147 444	0,00	0,00	1 147 444	-
Odpisy aktualizujące			-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 147 444	0,00	0,00	1 147 444	-

Na dzień 30.06.2014 roku w tys. złotych

Pełna nazwa podmiotu Jednostki zależne	01 stycznia 2014 roku	Zwiększenie	Zmniejszenie	30 czerwca 2014 roku	% posiadanego kapitału
„PAK SERWIS” sp. z o.o. Konin	9 985			9 985	100%
„EL PAK” sp. z o.o. Konin	1 857			1 857	100%
„PAK INFRASTRUKTURA” sp. z o.o. Konin	60 393			60 393	100%
„PAK HOLDCO” sp. z o.o. Konin	750 550			750 550	100%
PAK Centrum Usług Informatycznych w likwidacji sp. z o.o.	600			600	100%
PAK Centrum Badań Jakości w likwidacji sp. z o.o.	100			100	100%
PAK Górnictwo sp. z o.o.	28 200			28 200	91%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	109 264			109 264	85%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	67 995			67 995	85%
PAK - Volt S.A.	118 500			118 500	100%
RAZEM	1 147 444	0,00	0,00	1 147 444	-
Odpisy aktualizujące			-	-	-
WARTOŚĆ BILANSOWA	1 147 444	0,00	0,00	1 147 444	-

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

w tys. złotych			
Pełna nazwa pomiotu Jednostki pozostałe	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2015
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "Energopomiar" sp. z o.o., Gliwice	200	200	200
Odpisy aktualizujące			
Zakłady Pomiarowo-Badawcze Energetyki "Energopomiar" sp. z o.o., Gliwice	-49	-49	-49
Razem długoterminowe	151	151	151

e) Kapitał zakładowy

Na dzień 30.06.2015 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., IPOPEMA 116 FIZ Aktywów Niepublicznych, Trigon XIX FIZ, Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Na dzień 31.12.2014 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., Argumenol Investment Company Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 068 410	2,00	9,97%	5 068 410	9,97%
Pozostali	19 554 270	2,00	38,48%	19 554 270	38,48%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Na dzień 30.06.2014 roku

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Liczba akcji	Wartość (księgowa) jednej akcji w zł	% udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz Żak (pośrednio) poprzez: Elektrim S.A., Embud Sp. z o.o., Polsat Media B.V., Anokymma Limited	26 200 867	2,00	51,55%	26 200 867	51,55%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 382 005	2,00	10,59%	5 382 005	10,59%
Pozostali	19 240 675	2,00	37,86%	19 240 675	37,86%
Razem	50 823 547		100,0%	50 823 547	100%

Według wiedzy Spółki, na podstawie zawiadomień przekazanych przez akcjonariuszy

f) Kapitał własny

Wyszczególnienie	w tys. złotych						
	1 stycznia 2015 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Umorzenie akcji własnych	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2014 rok	Wynik za rok bieżący	Stan na 30 czerwiec 2015
1. Kapitał podstawowy	101 647						101 647
2. Akcje własne	0						0
3. Kapitał zapasowy	2 398 399	5			143 654		2 542 058
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 229	-5					286 224
5. Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz prywatyzacyjny)	5 877						5 877
6. Zysk z lat ubiegłych	-834						-834
7. Zysk netto	204 642				-204 642	2 622	2 622
RAZEM	2 995 960	0	0	0	-60 988	2 622	2 937 594

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Wyszczególnienie	w tys. złotych						
	1 stycznia 2014 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Akcje własne	Utworzenie kapitału rezerwowego	Podział zysku za 2013 rok	Wynik za rok bieżący	Stan na 31 grudnia 2014 roku
1. Kapitał podstawowy	101 647						101 647
2. Akcje własne	0						0
3. Kapitał zapasowy	2 200 508	594			197 297		2 398 399
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 823	-594					286 229
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	5 877						5 877
6. Zysk z lat ubiegłych	-834						-834
7. Zysk netto	231 857				-231 857	204 642	204 642
RAZEM	2 825 878	0	0	0	-34 560	204 642	2 995 960

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Wyszczególnienie	w tys. złotych					
	1 stycznia 2014 roku	Zbycie przeszacowanego majątku trwałego	Podział zysku za 2013 rok	Dywidendy	Wynik za rok bieżący	Stan na 30 czerwca 2014
1. Kapitał podstawowy	101 647					101 647
2. Akcje własne						0
3. Kapitał zapasowy	2 200 508	591	197 297			2 398 396
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	286 823	-591				286 232
5. Pozostałe kapitały rezerwowe (fundusz prywatyzacyjny)	5 877					5 877
6. Zysk z lat ubiegłych	-834					-834
7. Zysk netto	231 857		-197 297	-34 560	161 954	161 954
RAZEM	2 825 878	0	0	-34 560	161 954	2 953 272

g) Rezerwy

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	71 878	53 075	53 075
a)	odniesionej na wynik finansowy	71 878	53 075	53 075
b)	odniesionej na kapitał własny			
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2.	Zwiększenia		18 803	7 315
3.	Zmniejszenia	9 193		
4.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	62 685	71 878	60 390
a)	odniesionej na wynik finansowy	62 685	71 878	60 390
b)	odniesionej na kapitał własny			
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	stan na początek okresu	10 969	79 820	79 820
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe		27 791	27 791
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	8 416	7 355	7 355
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	2 553	2 312	2 312
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny		42 362	42 362
b)	zwiększenia (z tytułu)	312	1 302	6 531
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe			4 061
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	239	1 061	1 002
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	73	241	169
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny			1 299
c)	wykorzystanie			
d)	rozwiązanie (z tytułu)		70 153	
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe		27 791	
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny		42 362	
e)	stan na koniec okresu	11 281	10 969	86 351
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe			31 852
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	8 655	8 416	8 357
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	2 626	2 553	2 481
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny			43 661

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	stan na początek okresu	16 356	6 662	6 662
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe	15 826	3 018	3 018
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	530	338	338
-	rezerwa na odprawy pośmiertne			
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny		3 306	3 306
b)	zwiększenia (z tytułu)	0	13 000	0
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe		12 808	
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe		192	
-	rezerwa na odprawy pośmiertne		0	
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny			
c)	wykorzystanie (z tytułu)	15 383		
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe	15 383		
d)	rozwiązanie (z tytułu)	612	3 306	227
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe	443		110
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	169		11
-	rezerwa na odprawy pośmiertne			
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny		3 306	106
e)	stan na koniec okresu	361	16 356	6 435
-	rezerwa na nagrody jubileuszowe	0	15 826	2 908
-	rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	361	530	327
-	rezerwa na odprawy pośmiertne	0	0	0
-	rezerwa na ekwiwalent energetyczny	0	0	3 200

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	stan na początek okresu	17 141	21 751	21 751
-	rezerwa na rekultywację	2 470	4 042	4 042
-	rezerwa na likwidację	14 671	17 709	17 709
b)	zwiększenia (z tytułu)	1 540		352
-	rezerwa na rekultywację			
-	rezerwa na likwidację	1 540		352
c)	wykorzystanie (z tytułu)		17	
-	rezerwa na rekultywację		17	
-	rezerwa na likwidację			
d)	rozwiązanie (z tytułu)	1 689	4 593	
-	rezerwa na rekultywację	1 689	1 555	
-	rezerwa na likwidację		3 038	
e)	stan na koniec okresu	16 992	17 141	22 103
-	rezerwa na rekultywację	781	2 470	4 042
-	rezerwa na likwidację	16 211	14 671	18 061

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	stan na początek okresu	125 085	129 978	129 978
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	122 030	128 066	128 066
--	rezerwa kara URE	1 500	1 500	1 500
-	rezerwa na rekultywację	1 555	342	342
-	rezerwa na likwidację		70	70
-	kara umowna KWB Konin			
b)	zwiększenia (z tytułu)	120 304	123 585	60 804
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	120 304	122 030	60 804
-	rezerwa na rekultywację		1 555	
-	rezerwa na likwidację (przeklasyf. z długo-)			
c)	wykorzystanie (z tytułu)	119 343	128 408	128 261
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	119 343	128 066	128 066
-	rezerwa na rekultywację		342	195
-	rezerwa na likwidację			
d)	rozwiązanie (z tytułu)		70	
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2			
-	rezerwa na rekultywację			
-	rezerwa na likwidację		70	
-	kara umowna KWB Konin			
e)	stan na koniec okresu	126 046	125 085	62 521
-	rezerwa na uprawnienia do emisji CO2	122 991	122 030	60 804
-	rezerwa kara URE	1 500	1 500	1 500
-	rezerwa na rekultywację	1 555	1 555	147
-	rezerwa na likwidację	0	0	70

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

h) Zobowiązania wg pozycji w bilansie

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	wobec jednostek zależnych	80 695	93 938	87 696
-	kredyty i pożyczki, w tym:			
-	długoterminowe w okresie spłaty			
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
-	z tytułu dywidend			
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 367	87 176	73 941
-	do 12 miesięcy	72 367	87 176	73 941
-	powyżej 12 miesięcy			
-	zaliczki otrzymane na dostawy			
-	zobowiązania wekslowe			
-	inne	8 328	6 762	13 755
b)	wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c)	wobec innych jednostek powiązanych	13 224	10 638	11 892
-	kredyty i pożyczki, w tym:			
-	długoterminowe w okresie spłaty			
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
-	z tytułu dywidend			
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 104	5 996	6 961
-	do 12 miesięcy			
-	powyżej 12 miesięcy			
-	zaliczki otrzymane na dostawy			
-	zobowiązania wekslowe			
-	inne	120	4 642	4 931
d)	wobec znaczącego inwestora	0	0	0
e)	wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0	0
f)	wobec jednostki dominującej	0	0	0
g)	wobec pozostałych jednostek	223 274	232 795	141 528
-	kredyty i pożyczki, w tym:			
-	długoterminowe w okresie spłaty	52 307	27 921	10 792
-	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
-	z tytułu dywidend	60 988		34 560
-	inne zobowiązania finansowe, w tym:			
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	31 008	28 092	29 484
-	do 12 miesięcy	31 008	28 092	29 484
-	powyżej 12 miesięcy			
-	zaliczki otrzymane na dostawy	98	35	37
-	zobowiązania wekslowe			

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 200	75 132	19 193
-	z tytułu wynagrodzeń	4 050	4 037	3 613
-	zobowiązania z tyt. umów leasingu	4	18	31
-	inne	147	21	27
-	zobowiązania z tytułu środków trwałych w budowie	51 940	93 120	38 191
-	zobowiązania PFRON	122	113	111
-	kaucje	155	145	258
-	zobowiązania z tyt. MFSS	3 858	2 829	3 893
-	potrącenia z list płac	1 397	1 332	1 338
h)	fundusze specjalne (wg tytułów)	6 039	4 734	5 346
-	Zakładowy Fundusz Socjalny	5 984	4 679	5 291
-	Fundusz załogi	55	55	54
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		323 232	342 105	246 461

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. złotych		
	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a) powyżej 1 roku do 3 lat	163 733	101 544	57 863
b) powyżej 3 do 5 lat	140 192	89 556	54 428
c) powyżej 5 lat	204 607	146 949	86 762
Zobowiązania długoterminowe, razem	508 532	338 049	199 053

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

i) Kredyty obrotowe i kredyty inwestycyjne

Kredyty obrotowe stan na 30.06.2015 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	(1199/108/01) z 10.08.2001	PLN	5 000	-	-	-	30-11-2015
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	PLN	80 000	-	-	-	30-09-2015
	3.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	PLN	90 000	-	-	-	25-10-2015
	4.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	z 28.03.2007	PLN	30 000	-	-	-	28-03-2016
Razem kredyty						205 000	-	-	-	

Kredyty inwestycyjne stan na 30.06.2015 roku w tys. złotych

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt B		Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	86 972	74 547	12 425	20-12-2023
RAZEM						86 972	74 547	12 425	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt A		Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	463 128	423 246	39 882	20-12-2023
RAZEM						463 128	423 246	39 882	

Kredyty obrotowe stan na 31.12.2014 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	(1199/108/01) z 10.08.2001	PLN	5 000	-	-	-	30-11-2015
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	PLN	80 000	-	-	-	30-09-2015
	3.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	PLN	90 000	-	-	-	25-10-2015
	4.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	z 28.03.2007	PLN	30 000	-	-	-	28-03-2015
Razem kredyty						205 000	-	-	-	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Kredyty inwestycyjne stan na 31.12.2014 roku w tys. złotych

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt B	Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	89 638	79 362	10 276	20-12-2023	
RAZEM					89 638	79 362	10 276		

Od pozostałych jednostek	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z dnia	Waluta	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Kredyt A	Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	263 996	246 351	17 645	20-12-2023	
RAZEM					263 996	246 351	17 645		

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Kredyty obrotowe stan na 30.06.2014 roku (niebadane) w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytu	Kredytodawca	(Umowa nr) z dnia	Waluta kredytu	Kwota kredytu	Zadłużenie na 30.06.2014			Termin spłaty
							Całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	(1199/108/01) z 10.08.2001	PLN	5 000	-	-	-	30-11-2014
	2.	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao SA	(88/2005) z 20.12.2005	PLN	80 000	-	-	-	30-09-2014
	3.	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski SA	(270-1/10/RB/2006) z 25.08.2006	PLN	90 000	-	-	-	25-10-2014
	4.	Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski SA	z 28.03.2007	PLN	30 000	-	-	-	28-03-2015
Razem kredyty						205 000	-	-	-	

Kredyty inwestycyjne stan na 30.06.2014 roku w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z:	Waluta	Zadłużenie na 30.06.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Jednostek pozostałych	1.	Refinansowanie wydatków poniesionych na całkowitą spłatę zadłużenia z tytułu kredytu na IOS	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	89 842	83.784	6.057	20-12-2023
	RAZEM						89 842	83.784	6.057

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Od	Lp.	Przedmiot kredytowania	Bank	Umowa z:	Waluta	Zadłużenie na 30.06.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Jednostek pozostałych	1.	Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów I	Konsorcjum banków mBank, BGK, Millennium, PEKAO SA i PKO BP	13.03.2014r.	PLN	101 006	96 271	4 735	20-12-2023
RAZEM						101 006	96 271	4 735	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

j) Pożyczki udzielone

Stan na 30.06.2015 roku w tys. złotych/euro

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczkobiorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty	
							30-06-2015	długoterminowe	krótkoterminowe		
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równowartość w PLN kwoty w EUR	34 099 EUR	20 639 EUR	+ ¹	17 049 EUR	3 410 EUR	15-10-2020
								=	-	+ ¹	
			=	17 049 EUR	=	3 590 EUR					
				136 169 PLN ²	86 570 PLN ³	+ ¹	71 513 PLN ³	- ³	+ ¹	14 302 PLN	
							=	71 513 PLN ³	=	15 057 PLN ³	
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	PLN	11 067 PLN	5 536 PLN	+ ¹	4 513 PLN	903 PLN	15-10-2020	
							=	-	+ ¹		120 PLN
								=	4 513 PLN	=	1 023 PLN
Razem pożyczki							92 106 PLN		76 026 PLN	15 205 PLN	
									0,00 PLN	+ ¹	875 PLN
									76 026 PLN	=	16 080 PLN

¹/ Odsetki zarachowane na dzień 30.06.2015 r.

²/ Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

³/ Kurs średni EUR/PLN wg tabeli NBP z dnia 30.06.2015 r., wynoszący 4,1944 złotych

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Stan na 31.12.2014 roku

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczkobiorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty	
							31-12-2014	długoterminowe	krótkoterminowe		
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równowartość w PLN kwoty w EUR	34 099 EUR	20 514 EUR	+ ¹	17 049 EUR	3 410 EUR	15-10-2020
								=	-	+ ¹	
			=	17 049 EUR	=	3 465 EUR					
	136 164 PLN ²	87 437 PLN ³	+ ¹	72 670 PLN ³	14 534 PLN						
						=	- ³	+ ¹	233 PLN ³		
						=	72 670 PLN ³	=	14 767 PLN ³		
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	PLN	11 065 PLN	5 454 PLN	+ ¹	4 514 PLN	903 PLN	15-10-2020	
						=	-	+ ¹	37 PLN		
								=	4 514 PLN	940 PLN	
Razem pożyczki						92 891 PLN			77 184 PLN	15 437 PLN	
									0,00 PLN	+ ¹	270 PLN
									77 184 PLN	=	15 707 PLN

^{1/} Odsetki zarachowane na dzień 31.12.2014 r.

^{2/} Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

^{3/} Kurs średni EUR/PLN wg tabeli NBP z dnia 31.12.2014 r., wynoszący 4,2623.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Stan na 30.06.2014 roku (niebadane)

Komu	Lp.	Przedmiot pożyczki	Pożyczkobiorca	Umowa z dnia	Waluta pożyczki	Kwota pożyczki	Aktywa na	w tym:		Termin spłaty	
							30-06-2014	długoterminowe	krótkoterminowe		
Jednostki powiązane	1.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	12-11-2002	równowartość w PLN kwoty w EUR	34 099 EUR	24 109 EUR	+ ¹	20 459 EUR	3 410 EUR	15-10-2020
						=	-	+ ¹	240 EUR		
	=	20 459 EUR	=	3 650 EUR							
	136 164 PLN ²	100 316 PLN ³	+ ¹	85 130 PLN ³	14 188 PLN						
							=	- ³	+ ¹	998 PLN ³	
							=	85 130 PLN ³	=	15 186 PLN ³	
2.	Budowa bloku 460 MW w El. Pątnów II (prace naprawcze)	Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o.	13-03-2006	PLN	11 065 PLN	6 494 PLN	+ ¹	5 416 PLN	903 PLN	15-10-2020	
=	-	+ ¹	175 PLN								
=	5 416 PLN	=	1 078 PLN								
Razem pożyczki						106 810 PLN		90 546 PLN	15 091 PLN		
								0,00 PLN	+ ¹	1 173 PLN	
								90 546 PLN	=	16 264 PLN	

¹/ Odsetki zarachowane na dzień 30.06.2014 r.

²/ Wartość pożyczki wg kursów z dnia udzielenia kolejnych jej transz oraz kapitalizacji.

³/ Kurs średni EUR/PLN wg tabeli NBP z dnia 30.06.2014 r., wynoszący 4,1609 złotych

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

k) Zawarte umowy leasingowe w tys. złotych

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 30.06.2015			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	5 maja 2012 r. nr 15/O/ENUT/2012	PLN	4	-	4	20-04-2015
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	PLN	392	328	64	20-09-2015
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014r.	PLN	210	164	46	02-11-2018
	4.	VOLKSWAGEN GOLF	Polkomtel Sp. z o.o.	13 marca 2015r.	PLN	61	52	9	18-03-2019
RAZEM						668	544	123	

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 31.12.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałych jednostek	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	5 maja 2012 r. nr 15/O/ENUT/2012	PLN	7	-	7	20-04-2015
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	15 października 2012 r. nr 37/O/ENUT/2012	PLN	11	-	11	20-09-2015
	3.	AUDI A6	Polkomtel Sp. z o.o.	17 października 2014r.	PLN	231	189	41	02-11-2018
RAZEM						249	189	60	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Od	Lp.	Przedmiot leasingu	Finansujący	Umowa z:	Waluta leasingu	Zadłużenie na 30.06.2014			Termin spłaty
						całkowite	długoterminowe	krótkoterminowe	
Pozostałe	1.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	5 maja 2012 r. nr 15/O/ENUT/2012	PLN	17	-	17	20-04-2015
	2.	VOLKSWAGEN PASSAT	Energo-Utech SA	15 października 2012 r. nr 37/O/ENUT/2012	PLN	17	3	14	20-09-2015
					RAZEM	34	3	31	

l) Struktura należności z tytułu dostaw robót i usług wg daty powstania

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	do 1 miesiąca	97 241	96 604	95 912
b)	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 143	-1 406	7 540
c)	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		41	3
d)	powyżej 6 miesięcy do 1 roku		41	3
e)	powyżej 1 roku			
f)	należności przeterminowane	34 026	33 846	35 116
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)		132 410	129 126	138 574
g)	odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 363	32 361	35 118
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)		100 047	96 765	103 456

m) Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 268	515	4 417
-	prenumeraty		12	
-	likwidacja majątku	886	147	254
-	opłata za uczestnictwo w TGE za 2015 rok		146	
-	opłata za ochronę znaku towarowego	5	6	6
-	opłaty za wsparcie do systemów informatycznych		105	14
-	koszty wdrożenia licencji	99	99	
-	ubezpieczenie majątku			2 775
-	odpis na ZFŚS	1 278		1 368
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem		2 268	515	4 417

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 773	3 066	3 919
-	rekultywacja	0	1 394	1 394
-	likwidacja majątku	1 329	1 179	2 525
-	koszty wdrożenia licencji	444	493	0
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 271	3 200	3 557
-	Koszty finansowania rozliczne w czasie	3 271	3 200	3 557
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		5 044	6 266	7 476

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	34 821	17 151	36 378
-	długoterminowe (wg tytułów)			
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	34 821	17 151	36 378
	Rezerwa na premię roczną	8 335	13 924	7 830
	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 239	1 754	3 253
	Rezerwa na koszty bieżącego roku	0	120	
	opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska	22 789		24 768
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „zielonych certyfikatów”	282	852	512
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – „Czerwone certyfikaty”	47	69	
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – opłata gazowa „fioletowa”	16	30	15
	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – "Biała energia"	0	281	

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

	Obowiązek umorzenia Praw Majątkowych – Opłata gazowa „żółta”	113	121	
b)	rozliczenia międzyokresowe przychodów	15 810	16 004	17 015
-	długoterminowe (wg tytułów)	15 396	15 562	15 448
	dotacja rozliczana w czasie	1 802	1 968	1 854
	Różnica między określoną w umowie wartością netto przekazanych w formie aportów rzeczowych składników majątkowych, a ich ceną ewidencyjną	13 594	13 594	13 594
-	krótkoterminowe (wg tytułów)	414	442	1 567
	dotacja rozliczana w czasie	332	332	519
	Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń	74	102	1 040
	inne	8	8	8
	Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	50 631	33 155	53 393

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

n) Wykaz grup i zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Lp.	Majątek zabezpieczony	Stan na 30 czerwca 2015 roku w tys. złotych/euro				Stan na 31 grudnia 2014 roku w tys. złotych/euro			
		kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
1.	Zastaw rejestrowy i finansowy	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%	1 200 000	2 040 000	PLN	51,65%
1.1	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%	1 200 000	2 040 000	PLN	51,65%
1.2	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%	1 200 000	2 040 000	PLN	51,65%
1.3	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51%	1 200 000	2 040 000	PLN	51,65%
2.	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych	131 784	400 000	EUR	49,95%⁴	145 763	400 000	EUR	51,76%⁴
		0,00	339 750	PLN		15 000	339 750	PLN	
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") ¹	131 784	400 000	EUR	41,54% ²	145 763	400 000	EUR	43,16% ³
		0,00	339 750	PLN	8,41%	15 000	339 750	PLN	8,60%
3.	Hipoteka	-	-	PLN	-	-	-	PLN	-
3.1	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁵	1 200 000	2 040 000	PLN	50,51% ⁶	1 200 000 000,00	2 040 000	PLN	51,65% ⁶

1/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 240,00 mln EUR oraz pożyczki 226,00 mln zł dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Kredyt konsorcjalny został udzielony przez banki: PEKAO S.A., BRE BANK S.A., oraz EBOR. Pożyczka została udzielona przez NFOŚiGW. Zastaw na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz BRE Bank SA

2/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400.000.000,00 EUR na PLN po średnim kursie EUR/PLN z 30 czerwca 2015 roku wynoszącym 4,1944

3/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400.000.000,00 EUR na PLN po średnim kursie EUR/PLN z 31 grudnia 2014 roku wynoszącym 4,2623

4/ łączny udział kwot zabezpieczenia 400.000.000,00 EUR i 339.750.000,00 zł

5/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 1,2 mld zł dla ZE PAK SA udzielonego przez mBank, Bank Millennium, BGK, PEKAO SA i PKO BP z dnia 13.03.2014r.

6/ Kwoty tych zabezpieczeń nie mogą być sumowane gdyż dotyczą jednego kredytu, którego maksymalna wysokość zabezpieczenia to 2.040.000.000,00 zł.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Lp.	Majątek zabezpieczony	Stan na 30 czerwca 2014 roku w tys. złotych/euro			
		kwota kredytu/pożyczki	kwota zabezpieczenia	waluta	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
1.	Zastaw rejestrowy i finansowy	191 000	2 040 000	PLN	55,34%
1.1	Zastaw rejestrowy na bloku energetycznym Nr 3 w El. Pątnów ¹				
1.2	Zastaw rejestrowy na bloku energetycznym Nr 4 w El. Pątnów ¹	0,00	0,00	PLN	0,00%
1.3	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach i środkach pieniężnych z umów rachunków bankowych A i B ZE PAK w banku PEKAO S.A. i PKO BP S.A. ¹				
1.4	Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach i środkach pieniężnych z umów rachunku bankowego IOS ZE PAK w banku PKO BP ¹	0,00	0,00	PLN	0,00%
1.5	Zastaw rejestrowy na zbiorze ruchomości wchodzących w skład Instalacji Odsiarczania Spalin w Elektrowni Pątnów ¹	0,00	0,00	PLN	0,00%
1.6	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁸	191 000	2 040 000	PLN	55,34%
1.7	Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK SA ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁸	191 000	2 040 000	PLN	55,34%
1.8	Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁸	191 000	2 040 000	PLN	55,34%
2.	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych	159 450	400 000	EUR	54,36% ⁷
		30 000	339 750	PLN	
2.1	Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura Sp. z o.o. i PAK HOLDCO Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") ²	159 445	400 000	EUR	45,15%
		30 000	339 750	PLN	9,22%
3.	Hipoteka	-	-	PLN	-
3.1	Hipoteka umowna łączna zwykła i kaucyjna na działkach o księdze wieczystej KW nr 72269 i KW nr 72270 w Koninie Pątnowie oraz Kamienicy gm. Kazimierz Biskupi na rzecz banków PEKAO S.A. i PKO BP S.A. ¹	0,00	0,00	PLN	0,00%
3.2	Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272/3, KN1N/00073273/0, KN1N/00091529/2 na rzecz banku mBANK w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. ⁸	191 000	2 040 000	PLN	55,34%

1/ Zabezpieczenie kredytu konsorcjalnego 306 mln zł dla PAK Odsiarczanie sp. z o.o. na rzecz banków PKO BP S.A. i PEKAO S.A. W dniu 30.11.2011r. w wyniku połączenia się ZE PAK S.A. i PAK Odsiarczanie Sp. z o.o. kredyt został przejęty przez ZE PAK SA. W dniu 02.01.2014 kredyt został przedterminowo spłacony.

2/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 240,00 mln EUR oraz pożyczki 226,00 mln zł dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. Kredyt konsorcyjny został udzielony przez banki: PEKAO S.A., BRE BANK S.A., oraz EBOR. Pożyczka została udzielona przez NFOŚiGW. Zastaw na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz BRE Bank SA

3/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400.000.000,00 EUR na PLN po średnim kursie EUR/PLN z 30 czerwca 2014 roku wynoszącym 4,1609

4/ Udział procentowy w przeliczeniu kwoty 400.000.000,00 EUR na PLN po średnim kursie EUR/PLN z 31 grudnia 2013 roku wynoszącym 4,1472

5/ Kwota tego zabezpieczenia nie może być sumowana do punktu 3 gdyż dotyczy jednego kredytu, którego maksymalna wysokość zabezpieczenia to 240 mln zł.

6/ Kwota tego zabezpieczenia nie może być sumowana do punktu 3 gdyż dotyczy jednego kredytu, którego maksymalna wysokość zabezpieczenia to 2.040 mln zł.

7/ łączny udział kwot zabezpieczenia 400.000.000,00 EUR i 339.750.000,00 zł

8/ Zabezpieczenia kredytu konsorcjalnego 1,2 mld zł udzielonego przez konsorcjum banków: mBank, BGK, Millennium, PKO BP i PEKAOSA podpisanego w dniu 13.03.2014r.

o) Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	175 339	184 072	174 072
-	na rzecz jednostek zależnych	175 339	184 072	174 072
-	na rzecz jednostek współzależnych		-	-
-	na rzecz jednostek stowarzyszonych		-	-
-	na rzecz znaczącego inwestora		-	-
-	na rzecz wspólnika jednostki współzależnej		-	-
-	na rzecz jednostki dominującej		-	-
b)	pozostałe (z tytułu)	1 130	1 130	1 130
-	w tym: na rzecz pracowników	1 130	1 130	1 130
-	w tym: na rzecz jednostek zależnych		-	-
-	w tym: na rzecz jednostek współzależnych		-	-
-	w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych		-	-
-	w tym: na rzecz znaczącego inwestora		-	-
-	w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej		-	-
-	w tym: na rzecz jednostki dominującej		-	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem		176 469	185 202	175 202

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
b)	Inne zobowiązania warunkowe	4 520 000	4 520 000	2 120 000
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek pozostałych, razem		4 520 000	4 520 000	2 120 000

p) Należności warunkowe, w tym otrzymane przez jednostkę gwarancje i poręczenia

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	3 080	470	470
-	od jednostek zależnych	3 080	470	470
-	od jednostek współzależnych			
-	od jednostek stowarzyszonych			
-	od znaczącego inwestora			
-	od wspólnika jednostki współzależnej			
-	od jednostki dominującej			
b)	pozostałe (z tytułu)			
-	w tym: od jednostek zależnych			
-	w tym: od jednostek współzależnych			
-	w tym: od jednostek stowarzyszonych			
-	w tym: od znaczącego inwestora			
-	w tym: od wspólnika jednostki współzależnej			
-	w tym: od jednostki dominującej			
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem		3 080	470	470

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POZOSTAŁYCH (Z TYTUŁU)		w tys. złotych		
		30-06-2015	31-12-2014	30-06-2014
a)	otrzymanych gwarancji i poręczeń	375 685	383 055	349 098
b)	otrzymanych weksli	31 310	31 372	31 280
Należności warunkowe od jednostek pozostałych, razem		406 995	414 427	380 378

q) Sprawy sądowe

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce ZE PAK SA w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono ZE PAK S.A. karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości. W dniu 17 stycznia 2011 roku Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK.

W dniu 30 stycznia 2014 r. SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Spółki od decyzji Prezesa URE. Spółka złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 r. apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 13 maja 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 r., czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. Spółka oczekuje doręczenia jej wyroku Sądu Apelacyjnego z uzasadnieniem i po jego przeanalizowaniu podejmie decyzję odnośnie złożenia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

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

W związku z powyższym ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz.926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawiadanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 r. sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 – luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007/ z wyłączeniem listopada 2006 / prowadzone są od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Przedłożyliśmy w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. W dniu 18 sierpnia 2014r. Spółka otrzymała 22 decyzje Naczelnika UC odmawiające stwierdzenia nadpłaty. Spółka dnia 1 września 2014 r., złożyła 22 odwołania od Decyzji Naczelnika UC do Dyrektora IC, a obecnie, po negatywnych decyzjach Dyrektora IC zostały złożone skargi i czekamy na wyznaczenie terminu rozprawy przed WSA w Poznaniu,
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009/ z wyłączeniem lipca 2008r/ jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014r. Do tej pory żadna ze stron nie wnioskowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne,
- postępowanie za listopad 2006r. zostało zakończone negatywnym wynikiem NSA z dnia 8 grudnia 2011r.
- postępowanie za lipiec 2008r. doczekało się rozpoznania naszej skargi kasacyjnej przez NSA. Niestety na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015r. NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

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

Postępowanie w sprawie nieprzestrzegania przez Spółkę obowiązku sprzedaży energii elektrycznej na giełdach towarowych

Postępowanie w sprawie wymierzenia Spółce ZE PAK SA kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości polegających na nieprzestrzeganiu obowiązków, o których mowa w art. 49a ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. na giełdach towarowych.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wydał decyzję, w której orzekł, że Spółka nie przestrzegała obowiązku, o którym mowa w art. 49a ust. 1 ustawy – Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. na giełdach towarowych i wymierzył Spółce karę pieniężną w kwocie 204.250 zł.

W dniu 21 lipca 2014 r. Spółka wniosła odwołanie od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 31 grudnia 2014 r. Prezes URE, po rozpatrzeniu odwołania Spółki, wydał decyzję, w której zmienił zaskarżoną decyzję poprzez zmniejszenie kary pieniężnej do kwoty 10 tys. zł. Spółka zapłaciła w dniu 23 stycznia 2015 r. karę pieniężną w zmniejszonej wysokości i nie wносиła odwołania od decyzji. Sprawa zakończona.

r) Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz Spółka nie posiadała znaczących umów nieuwzględnionych w bilansie.

7. Struktura przychodów i kosztów, podatek dochodowy od osób prawnych

a) Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY (STRUKTURA RZECZOWA- RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. złotych	
	30-06-2015	30-06-2014
- Energia elektryczna	622 525	640 598
- Świadectwa pochodzenia energii	27 395	34 546
- Energia cieplna	33 192	30 856
- Usługi	59 597	58 533
- Towary i materiały	55 807	41 140
Przychody netto ze sprzedaży , razem	798 516	805 673
- w tym: od jednostek powiązanych	269 112	265 242

b) Informacje o działalności zaniechanej w okresie obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. nie zaniechał żadnej działalności w ciągu okresu obrotowego zakończonego dnia 30 czerwca 2015 roku.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

c) Pozostałe przychody operacyjne

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	rozwiązane rezerwy (z tytułu)	295	0
-	rezerwa na świadczenia pracownicze		
-	odpis aktualizujący środki trwałe		
-	rezerwa na likwidację majątku		
-	rezerwa na rekultywację majątku	295	
-	odpis aktualizujący materiały		
-	fioletowe certyfikaty		
b)	pozostałe, w tym:	745	3 629
-	dotacja	166	259
-	kary umowne		
-	odszkodowania od ubezpieczyciela	430	981
-	nadwyżki inwentaryzacyjne		
-	odpis aktualizujący należności	1	1
-	zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	96	39
-	zwrot kosztów postępowania spornego	1	
-	inne	51	2 349
Inne przychody operacyjne, razem		1 040	3 629

d) Pozostałe koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	utworzone rezerwy (z tytułu)	443	2 850
-	likwidacji środków trwałych	443	
-	rezerwy na koszty i straty		2 850
b)	pozostałe, w tym:	44 934	5 320
-	strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
-	awaria urządzeń energetycznych	90	
-	darowizny	206	
-	koszty postępowania sądowego	647	
-	odpisane prawa majątkowe "zielone certyfikaty"		4 398
-	wypłacony emerytom ekwiwalent energetyczny	2	
-	aktualizacja praw majątkowych "zielone certyfikaty"	43 753	
-	aktualizacja praw majątkowych "czerwone certyfikaty"	7	
-	kara umowna		206
-	pozostałe	229	716
Inne koszty operacyjne, razem		45 377	8 170

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

e) Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	42 898	128 796
-	od jednostek zależnych	42 898	128 695
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
b)	od pozostałych jednostek	49	101
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem		42 947	128 796

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	z tytułu udzielonych pożyczek	601	833
-	od jednostek powiązanych, w tym:	601	833
-	od jednostek zależnych	601	833
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
-	od pozostałych jednostek		
b)	pozostałe odsetki	589	825
-	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	od jednostek zależnych	65	
-	od jednostek współzależnych		
-	od jednostek stowarzyszonych		
-	od znaczącego inwestora		
-	od wspólnika jednostki współzależnej		
-	od jednostki dominującej		
-	od pozostałych jednostek	524	825
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		1 190	1 658

INNE PRZYCHODY FINANSOWE		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	dotatnie różnice kursowe	0	0
-	zrealizowane		
-	niezrealizowane		
b)	rozwiązane rezerwy (z tytułu)	3	2
-	zwrot dopłaty do kapitału		
-	odsetek za nieterminowe płatności	3	2
c)	pozostałe, w tym:	8	325
-	zysk ze zbycia inwestycji		
-	aktualizacja wartości inwestycji		325
-	pozostałe	8	
Inne przychody finansowe, razem		11	327

f) Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	od kredytów i pożyczek	1 444	404
-	dla jednostek powiązanych, w tym:		
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych		
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla wspólnika jednostki współzależnej		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek	1 444	404
b)	pozostałe odsetki	9	4
-	dla jednostek powiązanych, w tym:		
-	dla jednostek zależnych		
-	dla jednostek współzależnych		
-	dla jednostek stowarzyszonych		
-	dla znaczącego inwestora		
-	dla wspólnika jednostki współzależnej		
-	dla jednostki dominującej		
-	dla innych jednostek	9	4
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem		1 453	408

INNE KOSZTY FINANSOWE		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	ujemne różnice kursowe, w tym:	1 909	443
-	zrealizowane	1 442	414
-	niezrealizowane	467	29
b)	utworzone rezerwy (z tytułu)	208	352
-	dyskonto rezerwy na likwidację majątku	208	352
c)	pozostałe, w tym:	1 845	0
-	odpisy aktualizujące należności		
-	aktualizacja wartości inwestycji	1 385	
-	pozostałe	460	
Inne koszty finansowe, razem		3 962	795

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

g) Podatek dochodowy od osób prawnych – bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
1.	Zysk (strata) brutto	-6 561	170 263
-	Koszty trwale nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	1 278	1 291
-	Koszty przejściowo nie uznane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania (+)	163 941	83 259
-	Przychody nie zaliczane do podstawy opodatkowania (-)	76 115	161 451
-	Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	0	4 931
-	Inne zmiany podstawy opodatkowania przewidziane w przepisach podatkowych	-141 615	- 92 337
4.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-59 072	5 956
	-darowizny		10
5.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		5 946
6.	Podatek dochodowy	0	1 130
7.	Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	9	9
8.	Korekta za lata ubiegłe		- 145
8.	Podatek dochodowy bieżący w tym:	9	994
-	wykazany w rachunku zysków i strat	9	994
-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
-	dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-9 192	7 315
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
-	zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
-	inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
-			
Podatek dochodowy odroczonego, razem		-9 192	7 315

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

h) Aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

Stan na 30.06.2015 roku

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	premia roczna	1 584	
	rezerwa na koszty audytu	0	
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	2 212	
	rezerwa na urlopy	615	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	30	
	rezerwa na materiały	728	
	RMB Zielone certyfikaty	54	
	RMB Czerwone certyfikaty	9	
	RMB Biała energia	0	
	RMB fioletowe certyfikaty	3	
	RMB żółte certyfikaty	22	
	rezerwa na likwidację majątku	2 659	
	poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów		
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	4 951	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		62 437
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków	1	
	składki ZUS od wynagrodzeń	511	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	16	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	
	rezerwa na rekultywację	444	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	226	
	rezerwa na uprawnienia CO2	23 368	
	zakupione EUA, CER, ERU		36 856
	strata podatkowa za lata ubiegłe	9 277	
	strata podatkowa za rok bieżący	11 224	
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		171
	wycena pożyczki		932
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		22 344
	zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		87
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		15
	RAZEM:	60 157	122 842
	Kwota prezentowana odroczonego podatek dochodowy		62 685

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Stan na 31.12.2014 roku

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	premia roczna	2 646	
	rezerwa na koszty audytu	23	
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	5 192	
	rezerwa na urlopy	333	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	24	
	rezerwa na materiały	728	
	RMB Zielone certyfikaty	162	
	RMB Czerwone certyfikaty	13	
	RMB Biała energia	53	
	RMB fioletowe certyfikaty	6	
	RMB żółte certyfikaty	23	
	rezerwa na likwidację majątku	2 536	
	poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów		
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	4 951	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		60 176
	aktualizacja majątku trwałego -		
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		
	składki ZUS od wynagrodzeń	516	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	17	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	
	rezerwa na rekultywację	499	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	238	
	Zarachowany odpis na MFŚS		
	kara umowna Elektrim Megadex	420	
	rezerwa na uprawnienia CO2	23 186	
	zakupione EUA, CER, ERU		37 282
	strata podatkowa za 2013 rok	134	
	strata podatkowa za rok bieżący	9 142	
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		84
	wycena pożyczki		1 196
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		25 787
	zarachowane odszkodowanie za szkody majątkowe		228
	zapłacona prowizja od kredytu rozliczana w czasie		87
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		103
	RAZEM:	53 065	124 943
	Kwota prezentowana odroczony podatek dochodowy		71 878

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Stan na 30.06.2014 roku (niebadane)

L.p.	Tytuł	Aktywo	Rezerwa
1)	koszty i straty, które w przyszłości zmniejszą lub zwiększą podstawę opodatkowania w tym:		
	premia roczna	1 488	
	rezerwa na koszty audytu		
	rezerwa na nagrody jubileuszowe, ekwiwalent energetyczny, odprawy emerytalne, świadczenia pośmiertne	17 629	
	rezerwa na urlopy	618	
	zarachowane odsetki od kredytów i pożyczek	62	
	rezerwa na materiały	741	
	RMB Zielone certyfikaty	97	
	RMB Czerwone certyfikaty		
	RMB Biała energia		
	RMB fioletowe certyfikaty	3	
	rezerwa na likwidację majątku	2 917	
	poniesione koszty likwidacji SMT El. Pątnów		
	rezerwa na finansowy majątek	2 220	
	rezerwa na należności	4 951	
	amortyzacja podatkowa a bilansowa środków trwałych		59 825
	aktualizacja majątku trwałego -		
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków	23	
	składki ZUS od wynagrodzeń	447	
	nie wypłacone wynagrodzenia – umowy zlecenia	13	
	koszty związane z przyszłą sprzedażą majątku	3	
	rezerwa na rekultywację	531	
	dotacja podatkowa a bilansowa od środków trwałych w leasingu zwrotnym	240	
	Zarachowany odpis na MFŚS		
	kara umowna Elektrim Megadex	937	
	rezerwa na uprawnienia CO2	11 553	
	zakupione EUA, CER, ERU		18 989
	strata podatkowa za 2013 rok	172	
2)	przychody, które zwiększą podstawę opodatkowania w przyszłości		
	zarachowane odsetki od udzielonej pożyczki, lokat		257
	wycena pożyczki		936
	zielone i czerwone certyfikaty na składzie		25 028
	zarachowana kara umowna RAFAKO		
	wycena kasy i rachunku dewizowego, rozrachunków		
	RAZEM:	44 645	105 035
	Kwota prezentowana odroczony podatek dochodowy		60 390

i) Dane o kosztach wg rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		w tys. złotych	
		30-06-2015	30-06-2014
a)	amortyzacja	41 743	47 061
b)	zużycie materiałów i energii	392 900	406 838
c)	usługi obce	85 077	91 993
d)	podatki i opłaty	137 475	78 048
e)	wynagrodzenia	67 818	50 496
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 627	16 478
g)	pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	5 964	9 128
Koszty według rodzaju, razem		747 604	700 042
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		2 208	21 748
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		-79	-195
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		-1 341	-1 569
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		-16 860	-19 243
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		731 532	700 783

j) Informacja o zyskach i stratach nadzwyczajnych.

W okresie obrotowym zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

k) Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zobowiązania w tys. zł	30-06-2015	30-06-2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo- i krótkoterminowych	151 611	83 820
Zmiana stanu kredytów i pożyczek długo- i krótkoterminowych	-196 466	-99 895
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	-419	15
Zmiana stanu z tytułu niewypłaconej dywidendy	-60 988	-34 560
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu budowy środków trwałych	41 620	-2 049
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów środków pieniężnych	-64 642	-52 669

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Rezerwy w tys. zł	30-06-2015	30-06-2014
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-24 064	-53 485
Rezerwa z tyt. umorzenia CER	119 343	128 066
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów środków pieniężnych	95 279	74 581

Działalność inwestycyjna w tys. zł	30-06-2015	30-06-2014
Zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-96	-39
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	312	
Zaniechanie inwestycyjne		
Ujawnienie środków trwałych		
Aktualizacja środków trwałych		
Zwrot dopłaty do kapitału		
Wynik z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych	216	-39

Należności w tys. zł	30-06-2015	30-06-2014
Bilansowa zmiana należności	7 623	-1 491
Należności z tytułu dywidend	15 434	4 565
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów środków pieniężnych	23 057	3 074

Rozliczenia międzyokresowe w tys. zł	30-06-2015	30-06-2014
Bilansowa zmiana RMC długookresowe	1 222	-3 430
Bilansowa zmiana RMC krótkookresowe	-1 752	-4 049
Bilansowa zmiana RMB	17 476	19 131
Koszty finansowania do aktywowania	71	3 557
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów środków pieniężnych	17 017	15 209

8. Transakcje ze Spółkami powiązаныmi, które nie są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Podmiot	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Elektrim S.A.				
PAI MEDIA S.A.				
Elektrim Magadex S.A.				
Megadex Serwis Sp. z o.o.	7	57 437	742	12 838
Energia-Nova S.A.				
Polkomtel sp. z o.o.	43	562	15	709
Centernet S.A.				
WKS Śląsk Wrocław S.A.				
Laris Investments sp. z o.o.		101		21
Razem	49	58 100	757	13 568

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Podmiot	Sprzedaż	Zakup	Należności	Zobowiązania
Elektrim S.A.				
PAI MEDIA S.A.				
Elektrim Magadex S.A.				
Megadex Serwis Sp. z o.o.	6	39 506		11 891
Energia-Nova S.A.				
Polkomtel sp. z o.o.	42	84	9	19
Centernet S.A.				
WKS Śląsk Wrocław S.A.				
Laris Investments sp. z o.o.		102		
Razem	48	39 692	9	11 910

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

9. Transakcje ze Spółkami powiązаныmi kapitałowo, które są objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.

01-01-2015 - 30-06-2015	PAK Serwis sp. z o.o.	El PAK sp. z o.o.	Infrastuktura sp. z o.o.	PAK- Holdco sp. z o.o.	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o. w likwidacji	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o. w likwidacji	PAK Górnictwo sp. z o.o.	Energoinwest Serwis sp. z o.o.	PAK KWB Konin S.A.	PAK KWB Adamów S.A.	PAK Volt S.A.	EKO- Surowce sp. z o.o.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	AQUAKON sp. z o.o.	RAZEM
Zakupy	43 144	31 183	6 823		116				1 734	185 931	122 913	2	1 057		121	393 024
Sprzedaż	3 555	991	7 853	24	44 233			80	341	2 114	923	208 239	226	359	123	269 061
Odsetki - koszty finansowe																0
Odsetki - przychody finansowe					601					65						666
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	12 000		3 096			1 618	-312					10 800				27 202
Różnice kursowe -koszty					1 385											1 385
Różnice kursowe - przychody																0
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	676	211	1 614		9 297			16	120	798	328	29 186	68	60	31	42 405
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	18 801	6 022	1 399		20				834	26 496	18 649	200	268		28	72 717
Pożyczki udzielone					92 106											92 106
Pożyczki otrzymane																0
Inne należności	12 384	3 000								7 522						22 906
Zaliczki udzielone										12 195						12 195
Inne zobowiązania	3 065	5 298			4								16			8 383

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

01-01-2014 - 30-06-2014	PAK Serwis sp. z o.o.	EI PAK sp. z o.o.	Infrastuktura sp. z o.o.	PAK- Holdco sp. z o.o.	Elektrownia Pątnów II sp. z o.o.	PAK Centrum Usług Informatycznych sp. z o.o.	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o.	PAK Górnictwo sp. z o.o.	Energoinwest Serwis sp. z o.o.	PAK KWB Konin S.A.	PAK KWB Adamów S.A.	PAK Volt S.A.	RAZEM
Zakupy	45 496	20 546	6 189		24	5 520	5 981		918	188 045	147 397		420 116
Sprzedaż	3 737	602	6 928	2	47 743	398	370	65	33	325	218	204 739	265 160
Odsetki - koszty finansowe													0
Odsetki - przychody finansowe					833								833
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach													0
Różnice kursowe -koszty													0
Różnice kursowe - przychody					325								325
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	698	128	1 419		25 728	73	69	7	17	209	135	27 527	56 010
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	19 279	9 731	1 269		14	50	1 728		404	21 250	19 989	200	73 914
Pożyczki udzielone					106 810								106 810
Pożyczki otrzymane													0
Inne należności													0
Zaliczki udzielone										1 485			1 485
Inne zobowiązania	4 887	3 224				4 334	1 414						13 859

10. Uprawnienia do emisji dwutlenku węgla.

Od 1 stycznia 2013 r. obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji CO₂. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Spółki darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z Art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym.

26 września 2013 r. Ministerstwo Gospodarki w porozumieniu z Ministerstwem Środowiska przedstawiło listę instalacji wytwarzających energię elektryczną, które są objęte systemem EU ETS wraz z przydziałami bezpłatnych uprawnień do emisji dwutlenku węgla w okresie rozliczeniowym 2013 – 2020. Przedstawiona lista jest zgodna z Wnioskiem Polski o przejściowy przydział bezpłatnych uprawnień do emisji na modernizację wytwarzania energii elektrycznej na podst. Art. 10c ust. 5 Dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (tzw. wnioskiem derogacyjnym), który spełnia wymogi Decyzji Komisji 13 lipca 2012 r. C (2012) 4609.

Poniższa tabela przedstawia ilości możliwych do otrzymania nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji Spółki wytwarzających energię elektryczną.

Operator	Kod instalacji wg	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*
	KPRU III	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)	(w tonach)
Elektrownia Pątnów I	PL-0021-05	3 624 320	3 350 223	2 912 158	2 216 534	1 677 877	1 337 214	994 681	2 445
Elektrownia Adamów	PL-0023-05	2 176 736	2 010 426	1 748 088	1 334 657	1 014 045	810 985	607 774	22 270
Elektrownia Konin	PL-0022-05	1 300 056	1 194 104	1 035 587	793 852	604 769	482 922	363 442	30 999
Razem		7 101 112	6 554 753	5 695 833	4 345 043	3 296 691	2 631 121	1 965 897	55 714

*W 2020 roku nastąpi całkowita likwidacja przydziałów bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ przyznawanych w ramach derogacji dla wytwórców energii elektrycznej. W konsekwencji, w roku 2020 Grupie przysługiwać będą wyłącznie istotnie niższe limity nieodpłatnych uprawnień przyznane w związku z wytwarzaniem ciepła.

Przyznanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ na okres 2013 – 2020, zgodnie z Art. 10c Dyrektywy ETS, uwarunkowane jest spełnieniem przez podmiot otrzymujący uprawnienia do emisji, określonego poziomu nakładów inwestycyjnych, zgłoszonych w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI), dołączonym do wniosku derogacyjnego.

W grudniu 2013 r. Ministerstwo Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, na podstawie którego Spółka może skorzystać z derogacji dla energetyki w ramach Art. 10c Dyrektywy ETS. ZE PAK S.A. składa do Ministerstwa Środowiska sukcesywnie roczne sprawozdania rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do KPI wniosując tym samym o przyznanie darmowych jednostek EUA za kolejne lata sprawozdawcze.

W dniu 3 kwietnia 2014 r. zostało wydane Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 r. w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. Tym samym w dniu 8 kwietnia br. ZE PAK otrzymał darmowe uprawnienia do emisji CO₂ za 2013 i 2014 r., wynikające z produkcji energii cieplnej w ilości 312 468 jednostek EUA.

Zespół Elektrowni Pątnów - Adamów – SA
Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

Następnie w dniu 10 kwietnia 2014 r. zostało wydane Rozporządzenie RM z dnia 8 kwietnia 2014 r. w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 r., wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. W konsekwencji w dniu 12 kwietnia 2014r. Spółka otrzymała darmowe uprawnienia do emisji CO2 wynikające z Art. 10c (derogacje) w ilości 1 682 800 EUA.

Po wprowadzeniu do rejestru EU ETS możliwości zamiany jednostek ERU i CER na równoważne jednostki EUA Spółka w dniu 31 marca 2014r. dokonała zamiany jednostek ERU na jednostki EUA w ilości około 0,44 mln pozostawiając jednostki CER w ilości około 0,15 mln do zamiany na jednostki EUA w późniejszym terminie.

W dniu 14 kwietnia 2014 roku dokonano umorzenia uprawnień za 2013 rok w ilości 10 596 756 ton.

W okresie 2014 r Spółka dokonała zakupu blisko 7,2 mln jednostek EUA (z czego 2,9 mln EUA na 2015 r.) oraz 0,29 mln jednostek ERU. Zakupując jednostki ERU Spółka tym samym wykorzystwała istniejącą możliwość zakupu dla celów wymiany 11% jednostek EUA na tańsze jednostki CER lub ERU (10% z okresu 2008-2012 oraz 1% z okresu 2013-2020) i tym samym zakończyła wymianę jednostek EUA/CER lub ERU w okresie 2013-2020.

We wrześniu 2014 r. Spółka złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe za okres od 01.07.2013 – 30.06.2014 z realizacji nakładów inwestycyjnych, poniesionych na zadania zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego, wnioskując tym samym o 2 241 959 darmowych jednostek EUA.

W grudniu 2014 r. Spółka dokonała zamiany 0,15 mln jednostek CER (146 070 CER) na jednostki EUA.

Po tych operacjach na dzień 01 stycznia 2015r stan konta jednostek EUA Spółki wynosił 10,7 mln ton jednostek EUA.

W I półroczu 2015 r. PAK dokonał zakupu 3 994 000 jednostek EUA. Jednocześnie w kwietniu 2015 r. ZE PAK otrzymał darmowe EUA wynikające z Art. 10 c w ilości 2 241 959 EUA (zgodnie z Rozporządzeniem RM z dnia 13 kwietnia 2015 r. zmieniającego Rozporządzenie RM z 8 kwietnia 2014 r.), które wykorzystał do umorzenia 2014 r. oraz 121 398 EUA darmowych wynikających z Art. 10a. (zgodnie z Rozporządzeniem RM z dnia 10 kwietnia 2015 r. zmieniającego rozporządzenie RM z 31 marca 2014 r.), które wykorzysta w 2016 r. do umorzenia 2015 r. Pod koniec kwietnia br. ZE PAK umorzył 10 085 564 jednostek EUA z tytułu emisji w 2014 r. W związku z powyższym stan EUA na 30.06 2015 r. wyniósł 6 969 205 EUA.

11. Wypłata dywidendy

W dniu 29 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A. podjęło Uchwałę Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 204 642 tys. zł w następujący sposób:

- a) kwotę 60 988 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy,
- b) kwotę 143 654 tys. zł przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) wyznaczono na 28 września 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 14 października 2015 roku.

12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupa Kapitałowa ZE PAK S.A., gdzie Spółka jest jednostką dominującą, sporządzi na dzień 30 czerwca 2015 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące sprawozdania następujących spółek:

LP.	Nazwa	Siedziba	Profil działalności	Zaangażowanie
1.	PAK SERWIS sp. z o.o.	Konin	usługi budowlano montażowe i remontowe	100% udziałów
2.	EL PAK sp. z o.o.	Konin	usługi remontowe urządzeń elektrycznych oraz automatyki	100% udziałów
3.	PAK GÓRNICTWO sp. z o.o.	Konin	wydobycie węgla	100% udziałów
4.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	Konin	budowa bloku energetycznego 464 MW	100% udziałów udział pośredni poprzez PAK HOLDCO
5.	PAK HOLDCO sp. z o.o.	Konin	wykonywanie praw z posiadanych udziałów Elektrowni Pątnów II	100% udziałów
6.	PAK INFRASTRUKTURA sp. z o.o.	Konin	usługi zarządzania instalacjami energetycznymi	100% udziałów
7.	ENERGOINWEST SERWIS sp. z o.o.	Konin	usługi budowlano montażowe i remontowe	100% udziałów PAK SERWIS
8.	CENTRUM USŁUG INFORMATYCZNYCH sp. z o.o. w likwidacji	Konin	kompleksowe usługi informatyczne	100 % udziałów, Spółka zlikwidowana w I półroczu 2015 r.
9	PAK Centrum Badań Jakości sp. z o.o. w likwidacji	Konin	badania, pomiary i analizy chemiczne	100 % udziałów, Spółka zlikwidowana w I półroczu 2015 r
10.	PAK KWB KONIN S.A.	Kleczew	wydobycie węgla	94,10 % udziałów
11.	PAK KWB ADAMÓW	Adamów	wydobycie węgla	98,15 % udziałów
12.	PAK VOLT S.A.	Warszawa	sprzedaż energii elektrycznej	100% udziałów
13.	Aquakon sp. z o.o.	Sompolno	Produkcja i handel wodami mineralnymi	90,53 % udziałów Udział pośredni przez PAK KWB Konin
14.	EKO-Surowce sp. z o.o.	Kleczew	Transport kolejowy węgla, sprzedaż węgla	94,10 % udziałów Udział pośredni przez PAK KWB Konin
15.	EL PAK Serwis sp. z o.o.	Konin	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych i maszyn	100 % udziałów EL PAK

Konin, dnia 31 sierpnia 2015 roku

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów-Konin SA

Sporządził:

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA I PÓŁROCZE 2015 R.**

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2. OPIS SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE PAK S.A.	4
2.1. PODSTAWOWE WIADOMOŚCI	4
2.2. STRUKTURA	5
2.3. SKŁAD ZARZĄDU	6
3. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	6
3.1. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT	6
<i>Krótką charakterystyką osiągniętych wyników finansowych</i>	<i>6</i>
<i>Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.....</i>	<i>9</i>
<i>Realizacja programu inwestycyjnego</i>	<i>10</i>
3.2. POZOSTAŁE ISTOTNE ZDARZENIA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.	11
4. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZE PAK S.A.	11
5. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU	12
5.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW	12
5.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	13
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH	13
7. INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY.....	13
8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK S.A. LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH ODBIEGAJĄCYCH OD RYNKOWYCH	13
9. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK S.A. LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH GWARANCJI, PORĘCZEŃ, KREDYTÓW LUB POŻYCZEK	14
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	14
11. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU	14
11.1. TRENDY MAKROEKONOMICZNE W GOSPODARCE POLSKI I ZAPOTRZEBOWANIE NA ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ	14
11.2. OTOCZENIE REGULACYJNE	15
11.3. CENY ENERGII ELEKTRYCZNEJ	16
11.4. CENY I PODAŻ ŚWIADCTW POCHODZENIA	18
11.5. KOSZTY PALIW, KOSZT WYDOBYCIA WĘGLA.....	18
11.6. KOSZTY UPRAWNIEN DO EMISJI CO ₂	19
11.7. SEZONOWOŚĆ I WARUNKI METEOROLOGICZNE	19
11.8. NAKŁADY INWESTYCYJNE	20
11.10. KURS WALUTOWY EUR/PLN, POZIOM STÓP PROCENTOWYCH	20
12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	21
12.1. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
12.2. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. EUR</i>	<i>tys. EUR</i>
	<i>6 miesięcy 2015</i>	<i>6 miesięcy 2014</i>	<i>6 miesięcy 2015</i>	<i>6 miesięcy 2014</i>
	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>	<i>okres</i>
	<i>od 01.01.2015</i>	<i>od 01.01.2014</i>	<i>od 01.01.2015</i>	<i>od 01.01.2014</i>
	<i>do 30.06.2015</i>	<i>do 30.06.2014</i>	<i>do 30.06.2015</i>	<i>do 30.06.2014</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	798 516	805 673	193 154	192 819
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	(45 294)	40 685	(10 956)	9 737
Zysk/Strata brutto	(6 561)	170 263	(1 587)	40 748
Zysk/Strata netto	2 622	161 954	634	38 760
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(48 359)	29 648	(11 698)	7 096
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(218 377)	(96 149)	(52 823)	(23 011)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	189 662	95 943	45 877	22 962
Przepływy pieniężne netto razem	(77 074)	29 442	(18 643)	7 046
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na akcję)	0,05	3,19	0,01	0,76
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. PLN</i>	<i>tys. EUR</i>	<i>tys. EUR</i>
	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>	<i>stan na</i>
	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>30.06.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Aktywa razem	4 037 354	3 950 698	962 558	926 893
Aktywa trwałe	3 586 924	3 430 881	855 170	804 937
Aktywa obrotowe	450 430	519 817	107 388	121 957
Kapitał własny	2 937 594	2 995 960	700 361	702 897
Kapitał podstawowy	101 647	101 647	24 234	23 848
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 099 760	954 738	262 197	223 996
Zobowiązania długoterminowe	508 532	338 049	121 241	79 311
Zobowiązania krótkoterminowe	323 232	342 105	77 063	80 263
Wartość księgową na akcję (w PLN/EUR na akcję)	57,80	58,95	13,78	13,83
Średnioważona liczba akcji	50 823 547	50 823 547	50 823 547	50 823 547

Powyższe dane zostały przeliczone z zastosowaniem następujących kursów:

- dane dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r., co daje 4,1341 EUR/PLN oraz od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r., co daje 4,1784 EUR/PLN;
- dane dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zgodnie ze średnim kursem EUR/PLN określonym przez NBP na dzień 30 czerwca 2015 r., tj. 4,1944 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2014 r., tj. 4,2623 EUR/PLN.

2. OPIS SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE PAK S.A.

2.1. Podstawowe wiadomości

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej ZE PAK.

Na 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa ZE PAK lub GK ZE PAK) wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oraz czternaście spółek zależnych, tj. Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako EPII), PAK Volt S.A., PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako PAK KWBA S.A.), PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako PAK KWBK S.A.), Przedsiębiorstwo Remontowe PAK Serwis Sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako PAK Serwis Sp. z o. o.), Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń Elektrycznych EL PAK Sp. z o.o. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako EL PAK Sp. z o.o.), EL PAK Serwis Sp. z o.o., Ochrona Osób i Mienia Asekuracja Sp. z o.o. w likwidacji, Aquakon Sp. z o.o., Eko-Surowce Sp. z o.o., Energoinvest Serwis Sp. z o.o., PAK Górnictwo Sp. z o.o., PAK Holdco Sp. z o.o., PAK Infrastruktura Sp. z o.o. Wszystkie spółki z Grupy mają siedzibę w Polsce. Konsolidacji podlegają wszystkie wyżej wymienione spółki, przy czym efekt konsolidacji jednej ze spółek zależnych PAK KWBK S.A. (tj. Ochrona Osób i Mienia Asekuracja Sp. z o.o. w likwidacji) nie jest istotny dla wyniku Grupy Kapitałowej.

Spółki mające największe znaczenia dla Grupy ze względu na swoją skalę działalności to ZE PAK S.A. zajmująca się wytwarzaniem energii i ciepła, Elektrownia Pątnów II Sp. z o.o. zajmująca się wytwarzaniem energii oraz PAK KWBA S.A. i PAK KWBK S.A., zajmujące się wydobywaniem węgla brunatnego. Oprócz wymienionych głównych obszarów działalności w skład Grupy wchodzi również inne spółki, które zajmują się m.in.: realizacją robót budowlanych i montażowych, pracami konserwacyjnymi, działalnością usługową, produkcyjną i handlową skierowaną na zaspokojenie potrzeb i kompleksową obsługę przemysłu.

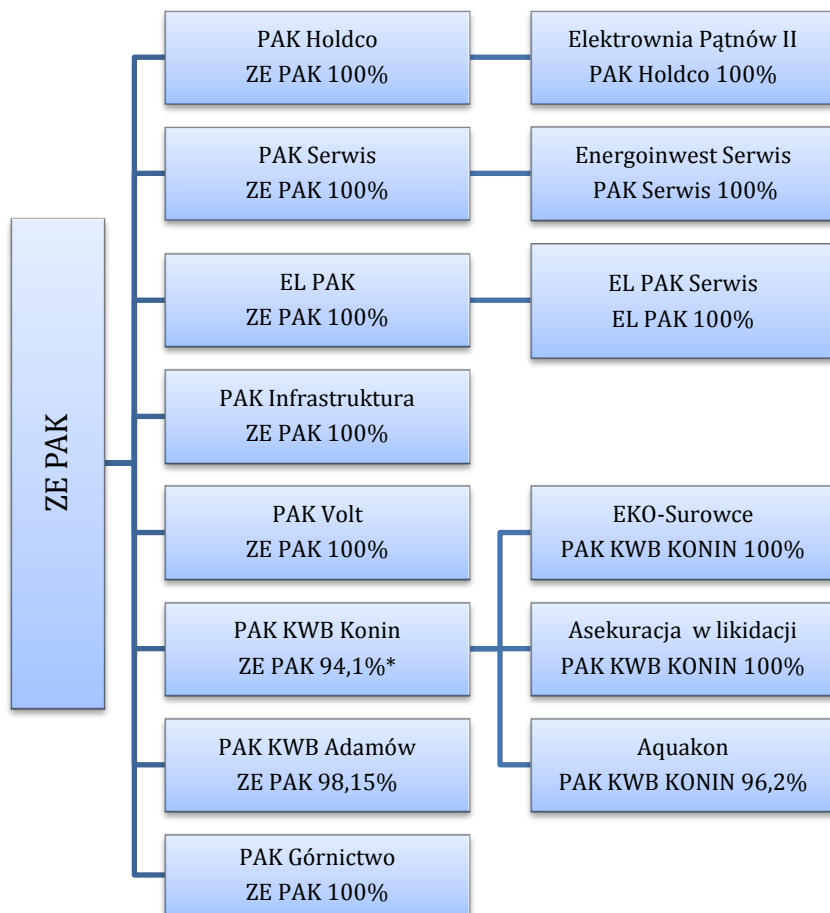
Aktywa wytwórcze Grupy obejmują cztery elektrownie opalane węglem brunatnym zlokalizowane w centralnej Polsce, w województwie wielkopolskim. Są to: Elektrownia Pątnów II, która jest wyposażona w blok energetyczny na parametry nadkrytyczne, Elektrownia Pątnów I, Elektrownia Adamów oraz Elektrownia Konin, wyposażona m.in. w blok o mocy 55 MW z kotłem dedykowanym opalanym biomasą. Łączna osiągalna moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 2 462 MWe.

Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w trzech spółkach: (1) PAK KWBK która eksploatuje aktualnie odkrywki Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, (2) PAK KWBA eksploatującą odkrywki Adamów i Koźmin, oraz (3) PAK Górnictwo S.A. realizującą prace związane z poszukiwaniem i rozpoznawaniem złoża węgla brunatnego w rejonie Poniec-Krobia i Oczkowice w południowej Wielkopolsce.

Zdecydowana większość generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży pochodzi ze sprzedaży energii elektrycznej (wytworzonej wewnątrz Grupy oraz zakupionej w celu jej odsprzedania) i praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii. Uzupełnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła oraz z umów o usługi budowlane. Dodatkowo, uzależnione od poziomu cen energii na rynku i wolumenu produkcji źródło przychodów ze sprzedaży stanowią przychody z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych na sprzedaż energii elektrycznej, generowane przez Elektrownię Pątnów II Sp. z o.o. Grupa posiadając w swej strukturze kopalnie węgla brunatnego zapewnia elektrowniom dostęp do nieprzerwanych dostaw węgla brunatnego dla własnych instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w bezpośrednim sąsiedztwie kopalń. Pionowo zintegrowana Grupa pozwala optymalizować zapasy i dostawy węgla, koordynując wydobywanie węgla z zapotrzebowaniem na to paliwo. Zapotrzebowanie na biomasę pokrywane jest na podstawie umów zawieranych z dostawcą.

2.2. Struktura

Rysunek 1: Schemat Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku



* Na dzień 30 czerwca 2015 udział ZE PAK S.A. w kapitale PAK KWBK S.A. wykazany w księdze akcyjnej wynosił 85%, nie uwzględniał jeszcze akcji nabytych od pracowników.

Tabela 1: Zestawienie spółek Grupy (bez ZE PAK S.A.)

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień	
			30.06.2015	31.12.2014
Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi remontowo-budowlane	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń „EL PAK” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Usługi w zakresie serwisu automatyki przemysłowej i urządzeń elektrycznych	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 – HOLDCO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Działalność holdingowa	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 Centrum Usług Informatycznych” sp. z o.o. w likidacji	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Usługi w zakresie obsługi informatycznej	-	100,00%

„PAK Centrum Badań Jakości” sp. z o.o. w likwidacji	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Badania i analizy chemiczne	-	100,00%
„PAK GÓRNICTWO” sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Kazimierska 45	Wydobycie węgla	100,00%	100,00%
Energoinwest Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Spółdzielców 3	Usługi remontowo-budowlane	100,00%*	100,00%*
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Wydobycie węgla brunatnego	94,1%**	85,00%
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	62-700 Turek ul. Uniejowska 9	Wydobycie węgla brunatnego	98,15%	85,00%
Ochrona Osób i Mienia „ASEKURACJA” sp. z o.o. w likwidacji	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Ochrona osób i mienia	94,1%*	85%*
„Aquakon” sp. z o.o.	62-610 Sompolno Police	Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi	90,5%*	81,8%*
eko-Surowce sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego	94,1%*	85%*
KWE sp. z o.o.	62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9	Farmy wiatrowe, produkcja energii elektrycznej	-	42,5%*
PAK-Volt S.A.	00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
EL PAK Serwis sp. z o.o.	62-510 Konin ul. Przemysłowa 158	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn.	100,00%*	100,00%*
Centrum Zdrowia i Relaksu „Verano” sp. z o.o.	78-100 Kołobrzeg ul. Sikorskiego 8	Usługi wczasowo-sanatoryjne	23,53%*	21,25%*

* Udział pośredni przez spółki z Grupy ZE PAK.

** Na dzień 30 czerwca 2015 udział ZE PAK S.A. w kapitale PAK KWBK S.A. wykazany w księdze akcyjnej wyniósł 85%, nie uwzględniał jeszcze akcji nabytych od pracowników.

2.3. Skład Zarządu

W skład Zarządu ZE PAK S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego wchodził:

- Katarzyna Muszkat Prezes Zarządu
- Anna Striżyk Wiceprezes Zarządu
- Piotr Jarosz Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Sykucki Wiceprezes Zarządu

W I półroczu 2015 roku nie odnotowano zmian w Zarządzie.

3. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

3.1. Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport

Krótką charakterystyka osiągniętych wyników finansowych

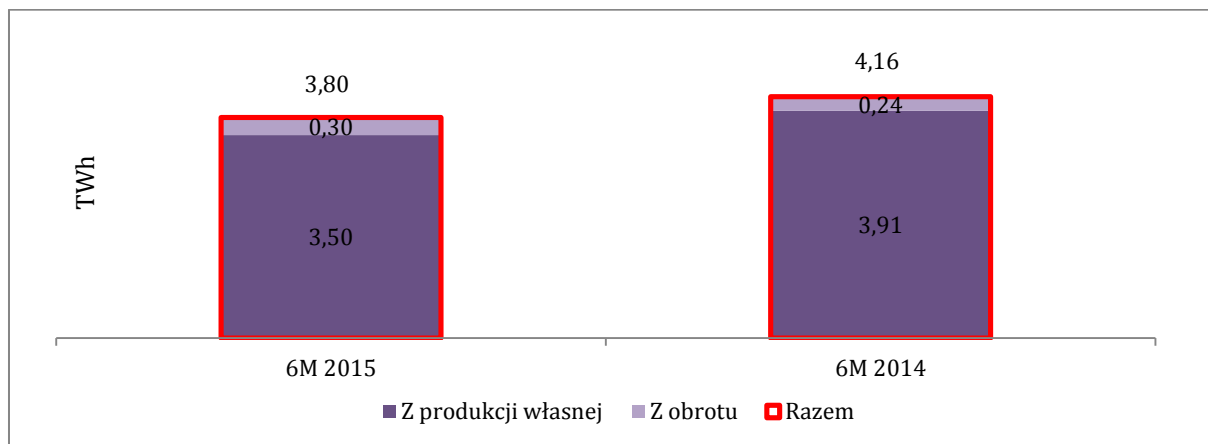
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2015 roku wyniosły 798 516 tys. PLN i w stosunku do I półroczu 2014 roku zmniejszyły się o 7 157 tys. PLN, tj. o 0,89%.

Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej o 2 694 tys. PLN, tj. o 0,40% w wyniku spadku wolumenu sprzedaży o 0,36 TWh, tj. o 8,64%, przy wzroście średniej ceny o 14,74 PLN/MWh, tj. o 9,02%.

W I półroczu uzyskano również niższe przychody ze sprzedaży praw majątkowych o 7 151 tys. PLN, tj. o 20,70% za sprawą spadku średniej ceny rynkowej zielonych certyfikatów o 85,35 PLN/MWh, tj. 39,72% i przy jednoczesnym wzroście wolumenu produkcji o 0,04 TWh, tj. o 26,34%.

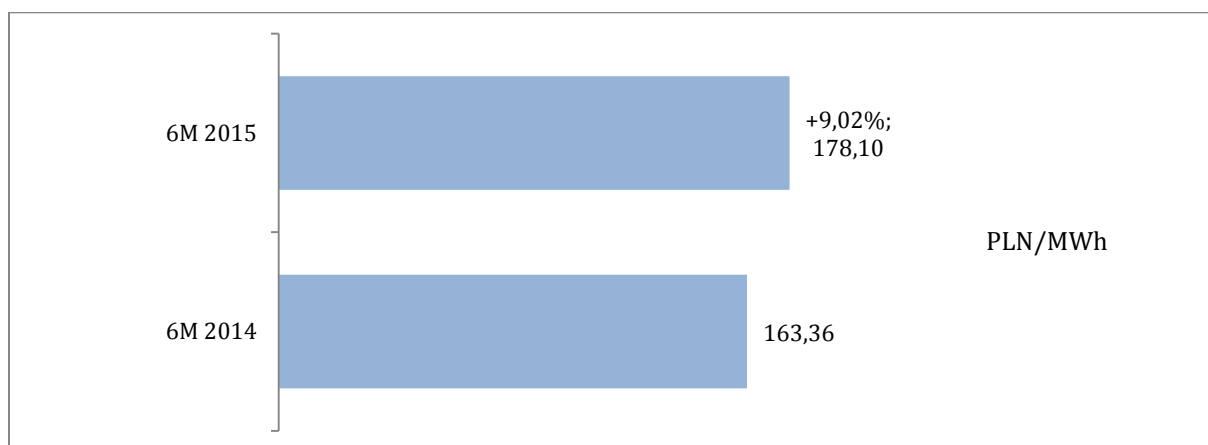
Przychody ze sprzedaży ciepła w I półroczu 2015 roku były wyższe od uzyskanych w I półroczu ubiegłego roku o 2 337 tys. PLN, tj. 7,57%, za sprawą zrealizowanej wyższej produkcji i wyższej ceny.

Wykres 1: Sprzedaż energii elektrycznej



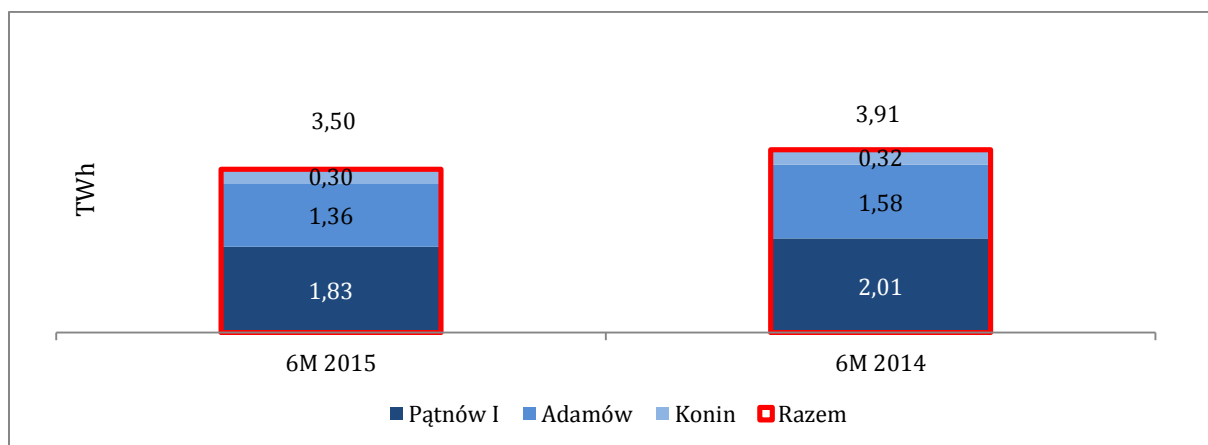
Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 2: Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej



Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 3: Produkcja netto energii elektrycznej



Źródło: dane wewnętrzne

Tabela 2: Zestawienie przychodów ze sprzedaży

	<i>tys. PLN</i> <i>okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2015</i> <i>roku</i>	<i>tys. PLN</i> <i>okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2014</i> <i>roku</i>	<i>tys. PLN</i> <i>zmiana</i>	<i>%</i> <i>dynamika</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	742 709	764 533	(21 824)	(2,85)
Przychody ze sprzedaży wyrobów:	683 112	705 999	(22 887)	(3,24)
– energia elektryczna	622 525	640 598	(18 073)	(2,82)
– prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii	27 395	34 546	(7 151)	(20,70)
– energia cieplna	33 192	30 855	2 337	7,57
Przychody ze sprzedaży usług	59 597	58 533	1 064	1,82
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55 807	41 140	14 667	35,65
Przychody ze sprzedaży towarów (energia elektryczna)	53 725	38 346	15 379	40,11
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 082	2 794	(712)	(25,48)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	798 516	805 673	(7 157)	(0,89)
Energia elektryczna (wyroby i towary)	676 250	678 944	(2 694)	(0,40)

Tabela 3: Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

	<i>tys. PLN</i> <i>okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2015</i> <i>roku</i>	<i>tys. PLN</i> <i>okres 6 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>30 czerwca 2014</i> <i>roku</i>	<i>tys. PLN</i> <i>zmiana</i>	<i>%</i> <i>dynamika</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	798 516	805 673	(7 157)	(0,89)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	781 272	739 635	41 637	5,63
– Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	731 532	700 783	30 749	4,39
– Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 740	38 852	10 888	28,02
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 244	66 038	(48 794)	(73,89)
Koszty sprzedaży	1 341	1 569	(228)	(14,53)
Koszty ogólnego zarządu	16 860	19 242	(2 382)	(12,38)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(957)	45 226	(46 183)	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 040	3 629	(2 589)	(71,34)
Pozostałe koszty operacyjne	45 377	8 170	37 207	455,41
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(45 294)	40 685	(85 979)	-
Przychody finansowe	44 148	130 781	(86 633)	(66,24)
Koszty finansowe	5 415	1 203	4 212	350,12
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(6 561)	170 263	(176 824)	-
Zysk (strata) brutto	(6 561)	170 263	(176 824)	-
Podatek dochodowy	(9 183)	8 309	(17 492)	-
Zysk (strata) netto	2 622	161 954	(159 332)	(98,38)

Tabela 4: Koszty rodzajowe

	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku	okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku	zmiana	dynamika
Amortyzacja	41 743	47 061	(5 318)	(11,30)
Zużycie materiałów i energii	392 900	406 838	(13 938)	(3,43)
Usługi obce	85 077	91 993	(6 916)	(7,52)
Podatki i opłaty, w tym:	137 475	78 048	59 427	76,14
– koszty emisji CO ₂	120 304	60 804	59 500	97,86
Wynagrodzenia	67 818	50 496	17 322	34,30
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 627	16 478	149	0,90
Pozostałe koszty rodzajowe	5 964	9 128	(3 164)	(34,66)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 740	38 852	10 888	28,02
Koszty według rodzaju ogółem	797 344	738 894	58 450	7,91

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w I półroczu 2015 roku wyniósł 731 532 tys. PLN i w stosunku do 2014 roku jest wyższy o 30 749 tys. PLN, tj. o 4,39%. Na wzrost kosztu wytworzenia głównie wpłynęły wyższe koszty emisji CO₂ o 59 500 tys. PLN, tj. o 97,86%.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w I półroczu wyniosła 49 740 tys. PLN i była wyższa w porównaniu z poprzednim półroczem o 10 888 tys. PLN, tj. o 28,02% w wyniku wyższego zakupionego wolumenu energii do odsprzedaży o 0,06 TWh.

Koszty sprzedaży w I półroczu 2015 roku wyniosły 1 341 tys. PLN i były niższe o 228 tys. PLN, tj. o 14,53%.

Koszty ogólnego zarządu w półroczu wyniosły 16 860 tys. PLN i były niższe o 2 382 tys. PLN, tj. o 12,38%.

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2015 roku wyniosły 1 040 tys. PLN. W porównaniu z poprzednim półroczem zmniejszyły się o 2 589 tys. PLN, tj. o 71,34%. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 45 377 tys. PLN i były wyższe o 37 207 tys. PLN, tj. o 455,41%. Na wyższą wartość pozostałych kosztów operacyjnych wpłynął odpis aktualizujący wartość zapasów certyfikatów zielonych w wysokości 43 327 tys. PLN w wyniku wyceny ich zapasu do ceny 106,51 PLN.

W I półroczu 2015 roku Spółka odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 45 294 tys. PLN.

Podobnie jak w roku ubiegłym pozytywnie na poziom osiągniętych wyników wpłynął dodatni wynik działalności finansowej, który wyniósł 38 733 tys. PLN i w głównej mierze był rezultatem otrzymanych od spółek zależnych dywidend w wysokości 42 948 tys. PLN.

Pomimo pozytywnego efektu wyniku na działalności finansowej w I półroczu Spółka poniosła stratę brutto w wysokości 6 561 tys. PLN. W efekcie ujemnego podatku odroczonego zysk netto w I półroczu 2015 roku wyniósł 2 622 tys. PLN. W porównaniu do półrocza poprzedniego roku zmniejszył się o 159 332 tys. PLN, tj. o 98,38%.

Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

ZE PAK S.A. w pozycji bilansowej „zapasy” rozpoznaje między innymi aktywo w postaci wytworzonych a niesprzedanych świadectw pochodzenia energii tzw. „zielone certyfikaty”. Na koniec czerwca 2015 stan zapasów zielonych certyfikatów stanowił ekwiwalent produkcji 1 094 780 MWh energii z OZE. W związku z istotnym spadkiem notowań certyfikatów obniżeniu uległa również wycena wartości posiadanych przez Spółkę praw pochodzenia. W wyniku przeszacowania Spółka zdecydowała się dokonać odpisu aktualizującego wartość stanu zapasów zielonych certyfikatów na kwotę równą 43 753 tys. PLN. Cena do jakiej przeszacowano wartość jednego certyfikatu wyniosła 106,51 PLN.

Realizacja programu inwestycyjnego

W okresie od 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2015 roku nakłady inwestycyjne w Spółce wyniosły 188 381 tys. PLN. Zadania inwestycyjne realizowane w tym okresie dotyczyły elektrowni Pątnów I.

Obecnie realizowane i planowane w Spółce zadania inwestycyjne koncentrują się na dwóch najistotniejszych obszarach:

1. Kontynuacja końcowego etapu procesu modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I, obejmującego wykonanie zadań inwestycyjnych polegających m.in. na budowie instalacji obniżającej emisję NO_x (w celu obniżenia emisji NO_x do zakładanego poziomu 0,74 kg/MWh po 2015 roku) oraz decydujących o sprawności bloków (w tym systemów nawęglania oraz chłodzenia) w celu poprawy sprawności wytwarzania energii elektrycznej do zakładanego poziomu 37,5% po 2015 roku, obniżenia emisji CO₂ do zakładanego poziomu 1,05 Mg/MWh po 2015 roku.

W pierwszym półroczu 2015 roku kontynuowano prace modernizacyjne na blokach nr 1 i 2 w El. Pątnów. Na obu blokach prace przebiegały zgodnie z harmonogramami podpisanymi wraz z aneksami do kontraktów, w których określono kluczowe terminy zakończenia realizacji zadań:

- przejście bloku nr 1 do eksploatacji - 31 sierpnia 2015
- przejście bloku nr 2 do eksploatacji - 22 grudnia 2015.

Na bloku nr 1 zakończono podstawowe prace modernizacyjne. W dniu 20 maja 2015 roku miało miejsce pierwsze podanie pary z kotła na turbinę. Pierwszą synchronizację bloku nr 1 z Krajowym Systemem Elektroenergetycznym (KSE) wykonano w dniu 26 maja 2015 roku. Były to dwa bardzo istotne „kamienie milowe” modernizacji bloku nr 1. Od tego momentu rozpoczęto testy poszczególnych układów technologicznych wchodzących w zakres ruchu regulacyjnego bloku. Wykonywano między innymi regulację procesu spalania w komorze paleniskowej. Prowadzono testy automatycznej regulacji poszczególnych instalacji. Wykonano test grzania generatora, osiągnięto moc elektryczną turbozespołu bliską nominalnej tj. 220 MWe. Sprawdzano poprawność działania poszczególnych układów automatycznej regulacji podczas pracy turbiny w naprzemiennym trybie zjazdowym oraz podjazdowym w zakresie mocy 150 – 190 MWe. Załączono regulatory nadrzędne kotła i turbiny w tryb pracy skoordynowanej. Zakończono testy rozplywów „na gorąco” na układzie powietrza wtórnego.

Na bloku nr 2 zakończono montaż części ciśnieniowej obiegu pierwotnego i wtórnego kotła w całym zakresie. Wykonano z wynikiem pozytywnym wewnętrzną próbę ciśnieniową obiegu pierwotnego przy współdziałaniu Urzędu Dozoru Technicznego. Kontynuowane są prace związane z izolacją termiczną kotła i pozostałych układów kotłowych. W zakresie turbiny nr 2 zakończono zadania na części przepływowej NP. Trwają końcowe prace mechaniczne dotyczące uruchomienia układów około-turbinowych.

Przebieg prac modernizacyjnych na obu blokach nie zagraża dotrzymaniu wyznaczonych terminów przejścia bloków do eksploatacji.

Pierwotny harmonogram inwestycyjny zakładał, że wraz z przyjęciem do eksploatacji bloku 1 nastąpi rozpoczęcie zadań inwestycyjnych na bloku 3 (analogicznie wraz z przyjęciem do eksploatacji bloku 2 miał nastąpić początek zadań inwestycyjnych na bloku 4). Program inwestycyjny Spółki został opracowany w warunkach rynkowych odmiennych od aktualnie występujących na rynku energii, a w szczególności w sektorze wytwórców energii. Zmiana uwarunkowań ekonomicznych oraz prawnych, w tym spadek rentowności produkcji energii w elektrowniach węglowych uzasadnia obecnie dokonanie ponownej analizy efektywności zadań inwestycyjnych przewidzianych dla bloków nr 3 i 4. Należy w niej uwzględnić w szczególności aktualne i przewidywane uwarunkowania ekonomiczne, prawne i techniczne, w tym dokonanie oceny zasadności ponoszenia nakładów związanych z wymogami dotyczącymi klauzul BAT (tzw. BAT conclusions), które zostaną ogłoszone w ramach Dyrektywy IED.

Biorąc pod uwagę powyższe decyzja o przystąpieniu do realizacji prac inwestycyjnych na blokach 3 i 4 zostanie podjęta po wykonaniu ponownej analizy założeń ekonomicznych dla tych jednostek.

Spółka z uwagą śledzi wszelkie doniesienia o potencjalnych zmianach legislacyjno-prawnych dotyczących rynku energii. Mając na uwadze trudną sytuację we wszystkich polskich elektrowniach zawodowych oraz zapewnienia rządu, URE i PSE S.A. można mieć nadzieję, że niezbędne decyzje poprawiające krótko i długo terminowo kondycję ekonomiczną elektrowni konwencjonalnych powinny zapaść niebawem. Rozwiązania, prawne które w trwały sposób wpływałyby na kształt przyszłego rynku energii (względnie rynku mocy) mogą odegrać istotną rolę przy ocenie efektywności planowanych inwestycji.

2. Przygotowania do realizacji inwestycji polegającej na uruchomienie wysokosprawnej jednostki wytwarzającej energię elektryczną i ciepło w drodze budowy bloku gazowo-parowego o mocy około 120 MWe i około 90 MWt oraz dodatkowego kotła szczytowego opalanego gazem o mocy około 40 MWt (dedykowanego dla potrzeb dostaw ciepła dla miasta Konin) których oddanie do eksploatacji wstępnie planuje się na 2018 rok. Realizacja tej inwestycji umożliwiłaby zastąpienie bloków opalanych węglem brunatnym w Elektrowni Konin oraz uzyskanie dodatkowych przychodów ze sprzedaży żółtych certyfikatów.

W minionym półroczu zainicjowana została procedura wyboru wykonawcy zadania inwestycyjnego, pod nazwą: „Budowa „pod klucz” bloku gazowo-parowego wraz z kotłownią rezerwowo-szczytową w Elektrowni Konin oraz zapewnienie serwisu turbozespołów gazowych”.

Po zakończeniu pierwszego etapu procedury, czyli prekwalfikacji, wysłano zaproszenia do wybranych podmiotów z prośbą o przygotowanie oferty cenowej na realizację przedmiotowego zadania. W II kwartale 2015 roku udzielano odpowiedzi oferentom na zadawane pytania, które wyjaśniały szczegóły istotnych warunków zamówienia.

Kontynuowane są również działania zmierzające do uzyskania pozwolenia na budowę gazociągu przesyłowego do Elektrowni Konin.

Prowadzone są także rozmowy z instytucjami finansowymi w sprawie pozyskania zewnętrznego finansowania dla planowanej inwestycji.

3.2. Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym.

Nie zanotowano pozostałych istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym jak i od dnia zakończenia I półrocza 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu.

4. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZE PAK S.A.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. nie była w I półroczu 2015 roku stroną w postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przewyższałaby 10% kapitałów własnych ZE PAK S.A. z wyjątkiem opisanych poniżej.

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

W związku z powyższym ZE PAK S.A. na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez ZE PAK S.A. czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, ZE PAK S.A. we współpracy z doradcą podatkowym przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa

cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym ZE PAK S.A. 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia.

Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugode. Równolegle, Spółka oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Spółka poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Spółka stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 – luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) lub NSA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący: 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 (z wyłączeniem listopada 2006) prowadzone są od początku przez Naczelnika Urzędu Celnego („UC”), po tym jak sprawy wróciły z NSA. W dniu 18 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała 22 decyzje Naczelnika UC odmawiające stwierdzenia nadpłaty. Spółka dnia 1 września 2014 złożyła 22 odwołania od Decyzji Naczelnika UC do Dyrektora Izby Celnej, a obecnie po negatywnych decyzjach Dyrektora IC zostały złożone skargi i czekamy na wyznaczenie terminu rozprawy przed WSA w Poznaniu. 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 (z wyłączeniem lipca 2008) jest zawieszonych w WSA. W tych postępowaniach przedłożone zostały roczne analizy ekonomiczne, postępowanie za listopad 2006 zostało zakończone negatywnym wynikiem w NSA, postępowanie za lipiec 2008 oczekuje na rozpoznanie skargi kasacyjnej Spółki przez NSA, termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania. Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

Pozostałe sprawy sądowe zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ZE PAK S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2015 roku w punkcie III. 6. q).

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy ZE PAK jest reprezentowany przez 50.823.547 akcji. Akcje nie są uprzywilejowane. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

5.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Tabela 5: Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego*

Akcjonariusz	Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio) poprzez:	26 200 867	51,55
– Elektrim S.A.	196 560	0,39
– Embud Sp. z o.o.	592 533	1,16
– IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	4 500 000	8,85
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited	10 907 773	21,46
ING OFE	5 068 410	9,97

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

5.2. Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 6: Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego akcje ZE PAK S.A. wraz z liczbą posiadanych akcji*

Akcjonariusz	Pełniona funkcja w organach Spółki	Liczba akcji oraz odpowiadająca im liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% Udział w ogólnej liczbie akcji/głosów
Zygmunt Solorz-Żak (pośrednio) poprzez:	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki	26 200 867	51,55
– Elektrim S.A.		196 560	0,39
– Embud Sp. z o.o.		592 533	1,16
– IPOPEMA 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		4 500 000	8,85
– Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty		10 004 001	19,68
– Argumenol Investment Company Limited		10 907 773	21,46

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

6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. nie publikował prognoz finansowych.

7. INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia które odbyło się w dniu 29 czerwca 2015 roku podjęto uchwałę o podziale zysku netto ZE PAK S.A. za rok obrotowy 2014 w wysokości 204 642 447,41 PLN w następujący sposób:

- kwotę 60 988 256,40 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co oznacza, że dywidenda na jedną akcję Spółki wynosi 1,20 PLN;
- kwotę 143 654 191,01 PLN przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego.

Dzień przyznania prawa do dywidendy ustalono na 28 września 2015 roku, a termin wypłaty dywidendy na 14 października 2015 roku.

8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK S.A. LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH ODBIEGAJĄCYCH OD RYNKOWYCH

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oraz podmioty konsolidowane w ramach Grupy nie zawierały w I półroczu 2015 roku transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

9. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK S.A. LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH GWARANCJI, PORĘCZEŃ, KREDYTÓW LUB POŻYCZEK

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oraz podmioty konsolidowane w ramach Grupy nie udzieliły w I półroczu 2015 roku gwarancji, poręczeń kredytów lub pożyczek, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby 10% kapitałów własnych ZE PAK S.A.

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W I półroczu 2015 roku ZE PAK S.A. nie dokonywała emisji ani wykupu nie udziałowych papierów wartościowych.

11. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ SPÓŁKĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ JEDNEGO KWARTAŁU

W procesie przewidywania przyszłych wyników Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. należy brać pod uwagę szereg czynników, występujących faktycznie, potencjalnie lub teoretycznie, obecnych w branży oraz na rynkach, na których działa Spółka. Są to czynniki mające swoje źródło zarówno wewnątrz Spółki jak i w jej otoczeniu. W ocenie Zarządu można je podzielić na takie, które występują w sposób ciągły w każdym okresie oraz te, pojawiające się incydentalnie w okresie, którego dotyczy dany raport okresowy.

Spśród najistotniejszych czynników o stałym wpływie na wyniki Spółki z pewnością wymienić należy:

- trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną;
- otoczenie regulacyjne;
- ceny energii elektrycznej;
- ceny i podaż świadectw pochodzenia;
- koszty paliw, koszt wydobycia węgla;
- koszty uprawnień do emisji CO₂;
- sezonowość i warunki meteorologiczne;
- nakłady inwestycyjne, w szczególności uprawniające do otrzymania darmowych uprawnień do emisji CO₂;
- kurs walutowy EUR/PLN, poziom stóp procentowych.

Ponadto istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w perspektywie najbliższych kwartałów jest wynik testu na utratę wartości aktywów Spółki. Ostatni taki test został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2015 roku i jego wynik nie uzasadniał dokonania odpisu wartości składników majątku. Należy mieć jednak świadomość, że model wyceny aktywów Spółki wykazuje wrażliwość na szereg parametrów m.in. tych opisanych w niniejszym punkcie, więc w obliczu dalszego pogarszania się perspektywy działalności, zarówno tych rynkowych jak i mających swe źródło w uwarunkowaniach prawnych, założenia do modelu wyceny majątku Spółki mogą ulec zmianie a co za tym idzie wynik testu na utratę wartości w przyszłości może skutkować koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość składników majątku. Kolejny test na utratę wartości składników majątku Spółki przeprowadzony zostanie na 31 grudnia 2015 roku.

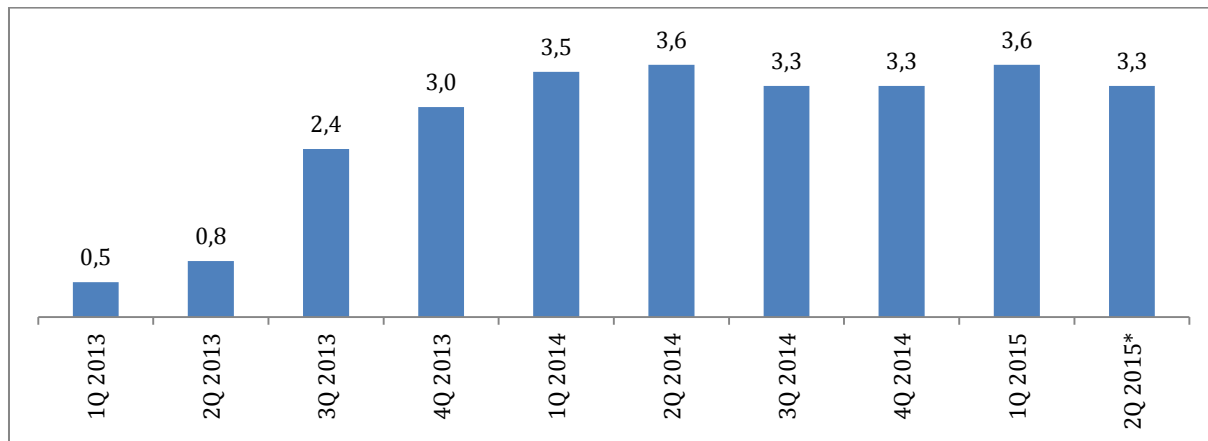
11.1. Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną

Prowadząc działalność na terenie Polski, osiągając znaczną większość przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej należy brać pod uwagę tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce. Szczególne znaczenie ma wzrost realnego PKB i produkcji przemysłowej w Polsce, rozwój sektora usług oraz wzrost konsumpcji indywidualnej. Wszystkie wymienione czynniki wpływają w sposób istotny na zapotrzebowanie na energię elektryczną i jej zużycie.

Dynamika produktu krajowego brutto („PKB”) w I kwartale 2015 roku wyniosła 3,6% i zdołała wyrównać poziom notowany w pierwszej połowie 2014 roku, w drugim kwartale wróciła już do poziomów notowanych w drugiej połowie 2014 roku osiągając 3,3%. Odczyt dotyczący drugiego kwartału był wyraźnie poniżej oczekiwań, które zakładały wzrost na poziomie wyższym lub przynajmniej takim samym jak w I kwartale 2015 roku. Mimo pewnego rozczarowania co do danych za drugi kwartał 2015 roku zauważyć należy, że stabilne

tempo wzrostu PKB na zbliżonym poziomie jest już notowane od ponad półtora roku a kolejne ujawniane dane dotyczące gospodarki przemawiają raczej na korzyść utrzymania się tej tendencji w kolejnych miesiącach roku. Podkreślić jednak należy, że baza dla odczytów w kolejnych kwartałach jest już coraz wyższa.

Wykres 4: Dynamika PKB [%] w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego (ceny stałe średnioroczne)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GUS

*tzw. „Szybki szacunek produktu krajowego brutto za II kwartał 2015 roku”

Analizując dane dotyczące tempa wzrostu produkcji przemysłowej w pierwszym półroczu 2015 roku okazuje się, że produkcja sprzedana przemysłu była o 4,6% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, kiedy notowano wzrost o 4,3%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była zaledwie 1,0% wyższa niż przed rokiem, kiedy notowano wzrost o 9,8%. Przyrost dynamiki sprzedaży detalicznej za okres od stycznia do czerwca 2015 roku wyniósł 3,9% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Trend w sprzedaży detalicznej pozostaje silny, wspierany przez bardzo dobrą sytuację na rynku pracy, lepsze nastroje konsumentów oraz umiarkowany wzrost kredytów dla gospodarstw domowych. Potwierdzeniem pozytywnych tendencji, a zarazem czynnikiem wspierającym popyt konsumpcyjny są stosunkowo wysokie przyrosty realnego funduszu płac, które są na poziomach najwyższych od 2008 roku (6,8% w I kwartale i 5,2% w II kwartale). Utrzymującemu się obecnie ożywieniu nadal towarzyszy brak istotnych napięć inflacyjnych, co skłoniło w marcu Radę Polityki Pieniężnej do obniżki podstawowych stóp procentowych aż o 50 punktów bazowych.

Opierając się na danych z funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego, prezentowanych przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. należy zauważyć, że krajowe zużycie energii elektrycznej w okresie I półrocza 2015 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosło o 1,85%. Przy czym jedynie w styczniu odnotowano nieznaczny spadek zużycia, natomiast we wszystkich pozostałych miesiącach półrocza odnotowano wzrost zużycia. Oprócz warunków pogodowych (nieco cieplejszy styczeń i mniejsze odchylenia w pozostałych miesiącach) wpływ na zużycie miało stabilne tempo rozwoju gospodarczego w tym dynamika wzrostu produkcji przemysłowej. W okresie od stycznia do czerwca 2015 roku produkcja energii elektrycznej ogółem wzrosła o 2,94%, przy czym nie odnotowano znaczących zmian w strukturze wytwarzania energii z dwóch głównych (biorąc pod uwagę wolumen produkowanej energii) surowców. Produkcja energii z węgla kamiennego spadła o 1,21% a z węgla brunatnego wzrosła o 2,02%. Kolejny raz odnotowano dynamiczny przyrost generacji ze źródeł wiatrowych, tym razem o 21,94%. Generacja ze źródeł wiatrowych urosła dynamicznie w minionym półroczu ze względu zarówno na przyrost zainstalowanych mocy jak i doskonałe warunki wietrzne, zwłaszcza w pierwszej połowie półrocza. W sposób skokowy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła produkcja ze źródeł gazowych aż o 67,44%, co można prawdopodobnie łączyć z przywróceniem wsparcia dla wytwarzania w kogeneracji. Zmniejszył się natomiast niekorzystny bilans w wymianie zagranicznej – nadwyżka importu nad eksportem energii spadła w półroczu o ponad 68%, w pierwszym półroczu 2015 roku bilans wymiany wyniósł - 0,38 TWh podczas gdy w pierwszym półroczu 2014 nadwyżka importu wyniosła aż 1,2 TWh.

11.2. Otoczenie regulacyjne

Podmioty działające na rynku energii elektrycznej podlegają ścisłej regulacji. Ich funkcjonowanie reguluje przede wszystkim Ustawa Prawo Energetyczne kształtująca między innymi zasady realizacji obowiązku publicznej sprzedaży części wytworzonej energii, jak również zasady wsparcia dla określonych technologii

wytwarzania energii. Ponadto funkcjonowanie podmiotów sektora wytwórców energii elektrycznej determinowane jest przez unijne rozporządzenia i dyrektywy oraz konwencje międzynarodowe dotyczące m. in. ochrony środowiska i zmian klimatycznych (w tym emisji CO₂). Pod uwagę należy brać również przepisy prawa podatkowego oraz interpretacje i rekomendacje wydawane przez Urząd Regulacji Energetyki.

W pierwszym półroczu tego roku szczególnie istotne zmiany zaszły w otoczeniu prawnym regulującym sferę produkcji energii w odnawialnych źródłach energii. W dniu 20 lutego 2015 roku, po kilku latach prac, uchwalono Ustawę o odnawialnych źródłach energii (OZE). Najistotniejsze zapisy ustawy przewidują utrzymanie obecnego systemu wsparcia opartego na świadectwach pochodzenia energii z OZE (zielone certyfikaty) dla istniejących instalacji OZE. System aukcyjny ma zacząć działać od 2016 roku i dotychczasowi wytwórcy OZE będą mieli wybór, czy do niego przystąpić, czy pozostać w obecnym systemie certyfikatów. W systemie aukcyjnym to rząd ma decydować, ile energii odnawialnej potrzebuje i rozpisywać aukcje na jej dostarczenie dla poszczególnych technologii i wielkości źródeł. Aukcję wygra ten, kto zaproponuje najniższą cenę. W zamian dostanie gwarancję wsparcia. W ramach optymalizacji kosztowej obniżone będzie wsparcie dla instalacji tzw. spalania wielopaliwowego (współspalanie). W przepisach przewidziano również likwidację mechanizmów wsparcia dla elektrowni wodnych o mocy zainstalowanej powyżej 5 MW, które wytworzyły po raz pierwszy energię elektryczną przed wejściem ustawy w życie. Ustawa zawiera również uregulowania dotyczące prosumentów (jednoczesnych producentów i konsumentów energii) wytwarzających energię z OZE w mikro i małych instalacjach. Wytwarzający energię w taki sposób będą mieli możliwość odsprzedania nadwyżki wyprodukowanej, a niezużytej na własne potrzeby energii po stałych cenach w okresie 15 lat.

8 lipca 2015 Parlament Europejski zatwierdził przepisy dotyczące utworzenia rezerwy stabilizacyjnej (MSR – Market stability reserve) dla unijnego rynku pozwoleń na emisję CO₂. Wedle pierwotnych ustaleń rezerwa miała zostać uruchomiona od 2021 roku jednak pod silnym naciskiem niektórych państw unijnych przyspieszono termin jej uruchomienia oraz zmodyfikowano zasady na jakich ma funkcjonować. Polska od początku była przeciwna powstaniu rezerwy a później próbowała zmobilizować grupę państw unijnych, która zablokowałaby wejście w życie zmodyfikowanych zasad utworzenia MSR. Główne założenia przeforsowanych zmian przewidują utworzenie rezerwy stabilizacyjnej w 2018 roku i uruchomienie jej od 1 stycznia 2019 roku, a także przeniesienie do rezerwy 900 mln uprawnień wycofanych z rynku w związku z tzw. backloadingiem. Początkowo, zgodnie z przyjętymi zasadami, pozwolenia te miały trafić z powrotem na rynek. Do końca 2025 roku z rezerwy ma zostać wyłączonych 10 % uprawnień w ramach tzw. pakietu solidarnościowego, które następnie mają zostać podzielone pomiędzy najbiedniejsze kraje unijne (z PKB niższym niż 90 % średniej unijnej). W założeniu jej twórców MSR ma wpłynąć na podniesienie cen uprawnień do emisji CO₂ a później, poprzez ingerencję w mechanizm rynkowy, przyczynić się do sterowania ich cenami w zależności od potrzeb w procesie wdrażania założeń polityki klimatycznej UE.

Wraz z końcem lipca Sejm poparł nowelizację Prawa energetycznego w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii, która implementuje do polskiego prawa unijne rozporządzenie REMIT. Nowelizacja prawa wprowadza sankcje za nieprzestrzeganie obowiązków i nadużycia związane z funkcjonowaniem na rynku energii. Uchwalono między innymi sankcje za wykorzystywanie informacji wewnętrznych do manipulacji lub próby manipulacji w handlu energią, czy za niezgłoszenie danych transakcyjnych. Nowe przepisy wyposażają Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) w kompetencje mające na celu zapewnienie prowadzenia skutecznego monitoringu rynku energii w celu wykrywania potencjalnych nadużyć. Istotnym aspektem ma stać się współpraca w tym zakresie z unijną Agencją ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki (ACER). Nowe przepisy wyposażają Prezesa URE w narzędzia podobne do stosowanych przez UOKiK. Prezes URE został zobowiązany do kontroli i prowadzenia postępowań wyjaśniających w sprawie manipulacji oraz niewłaściwego wykorzystania informacji na rynku energii. Ponadto będzie miał możliwość nakładania kary pieniężnych za naruszenie przepisów rozporządzenia.

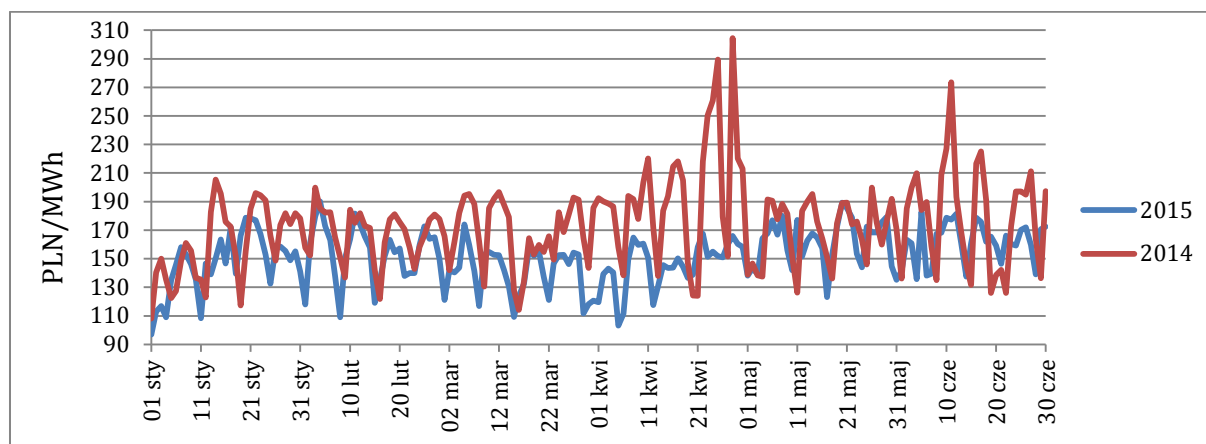
11.3. Ceny energii elektrycznej

Spółka generuje większość przychodów z wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej, dlatego cena, za jaką sprzedaje energię elektryczną, jest bardzo istotna dla wyników jej działalności. Dodatkowo praktykowany jest zakup energii na rynku energii elektrycznej i odsprzedaż jej odbiorcom.

Pierwsze półrocze tego roku charakteryzowało się istotnym spadkiem średniej ceny energii w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Energia na rynku SPOT taniała począwszy od pierwszego dnia roku. Odnosząc poziom cenowy transakcji zawieranych na tym rynku, rok do roku, obserwuje się spadek o około 21 PLN (analiza półrocznego kursu BASE, liczonego jako średnia arytmetyczna z codziennych notowań indeksu na rynku dnia następnego w I półroczu 2015 roku). Istotnie na poziom notowań giełdowych na rynku SPOT wpływają takie czynniki jak wielkość generacji wiatrowej, wielkość zdolności przesyłowych importowych z Nordpool, stan rezerw w systemie KSE, a także warunki pogodowe. Pierwsze miesiące roku charakteryzowały się doskonałymi warunkami wietrznymi, przykładowo w styczniu elektrownie wiatrowe pokryły ponad 8,5 proc.

zapotrzebowania na moc w KSE, dobrymi warunkami dla generacji wiatrowej wyróżniały się również marzec i kwiecień. W całym półroczu generacja wiatrowa pokryła 6,3% zapotrzebowania na moc. Kolejnym czynnikiem wspierającym spadek cen na rynku energii były stosunkowo wysokie temperatury w I kwartale 2015, w odniesieniu do średnich z lat ubiegłych. Nabywcy kontraktujący energię z wyprzedzeniem prawdopodobnie nie uwzględnili tak wysokich temperatur, a co za tym idzie zmniejszonego zapotrzebowania na energię. Chcąc pozbyć się zakontraktowanych nadwyżek stwarzali dodatkową presję cenową na rynku. Czynnikiem, który również nie pozostawał bez wpływu na notowania cen energii na rynku SPOT była zmiana zasad świadczenia usługi operacyjnej rezerwy mocy poprzez wprowadzenie budżetu godzinowego oraz modyfikację pojęcia uzasadnionego kosztu pozyskania operacyjnej rezerwy mocy. W związku z wprowadzoną zmianą korekcie uległy ceny energii w godzinach szczytu. Wpływ na ceny energii w pierwszym półroczu mogła mieć również trudna sytuacja w górnictwie węgla kamiennego. Kompania Węglowa, największa spółka górnicza w Europie, rozpoczęła wyprzedzać swoich rosnących zapasów węgla oferując coraz niższe ceny, jakich wcześniej na rynku nie notowano, wywołało to presję na pozostałe spółki górniczne a w konsekwencji obniżyło ceny surowca dla wytwórców energii bazujących na węglu kamiennym.

Wykres 5: Ceny energii (IRDN)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii najbardziej płynny instrument, roczny kontrakt BASE_Y-16, notowany był na coraz niższych poziomach na przestrzeni pierwszego półrocza 2015. Największą dynamikę spadku odnotowano w pierwszym kwartale gdy cena z ponad 180 PLN spadła do około 162 PLN w połowie kwietnia. Od tego czasu cena kontraktu poruszała się w wąskim paśmie nie spadając poniżej 161 PLN i jednocześnie nie rosnąc powyżej 164 PLN.

Poziom notowań kontraktów terminowych w dużej mierze determinują nastroje na rynku SPOT, istotną zmienną stanowiły również przewidywania odnośnie rynku carbon, dotyczące planu wycofania nadwyżki uprawnień do rezerwy (MSR- Market Stability Reserve). Uzgodnienia w tym zakresie mocno wpływały w pierwszym półroczu bieżącego roku na poziom notowań cenowych energii w kolejnych latach.

Wykres 6: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasma) na 2016 rok



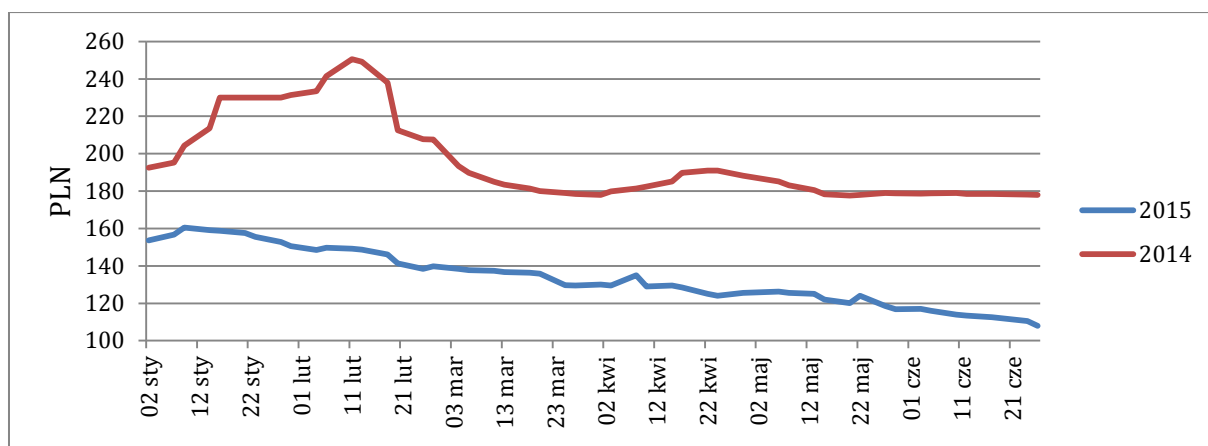
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

11.4. Ceny i podaż świadectw pochodzenia

Z uwagi na fakt, że część wytwarzanej energii elektrycznej pochodzi ze spalania biomasy (leśnej i rolnej) i stosowana jest również wysokosprawna kogeneracja w celu wytwarzania ciepła, przy spełnieniu określonych wymogów regulacyjnych producentowi przysługują zielone i czerwone certyfikaty. Liczba uzyskiwanych świadectw pochodzenia jest znacząco wyższa od liczby jaką Spółka jest zobowiązana przedstawić do umorzenia, co pozwala zbywać ich nadwyżki na rzecz innych uczestników rynku.

Porównując ceny zielonych certyfikatów w I półroczu 2015 roku i analogicznym okresie roku poprzedniego wyraźnie widać różnice w notowanych poziomach. Dodatkowo bardzo niekorzystnie wygląda stały trend spadkowy cen zielonych certyfikatów w 2015 roku. Niemal od początku roku, z poziomu około 160 PLN, ceny nieustannie spadają osiągając poziom bliski 105 PLN na koniec półroczia. Obecnie, w obliczu tak silnej presji spadkowej spowodowanej nadpodażą zielonych praw pochodzenia energii wydaje się, że jakąś zmianę tej tendencji może przynieść dopiero wejście w życie nowej ustawy o OZE ograniczającej w pewnym zakresie wsparcie dla instalacji współspalania biomasy oraz eliminującej wsparcie dla tzw. „dużych” instalacji hydrologicznych produkujących energię.

Wykres 7: Średnia cena świadectwa pochodzenia energii wyprodukowanej z OZE



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

11.5. Koszty paliw, koszt wydobycia węgla

Najistotniejszym elementem kosztów związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepła w Spółce jest koszt paliwa. W dużej mierze ceny paliwa określają konkurencyjność poszczególnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Elektrownie ZE PAK wytwarzają znaczącą większość energii elektrycznej z węgla brunatnego, lecz wykorzystują również biomasę leśną i rolną. Ponadto, w procesie wytwarzania energii

elektrycznej wykorzystywany jest do celów rozpałkowych, na bardzo niewielką skalę, ciężki i lekki olej opałowy.

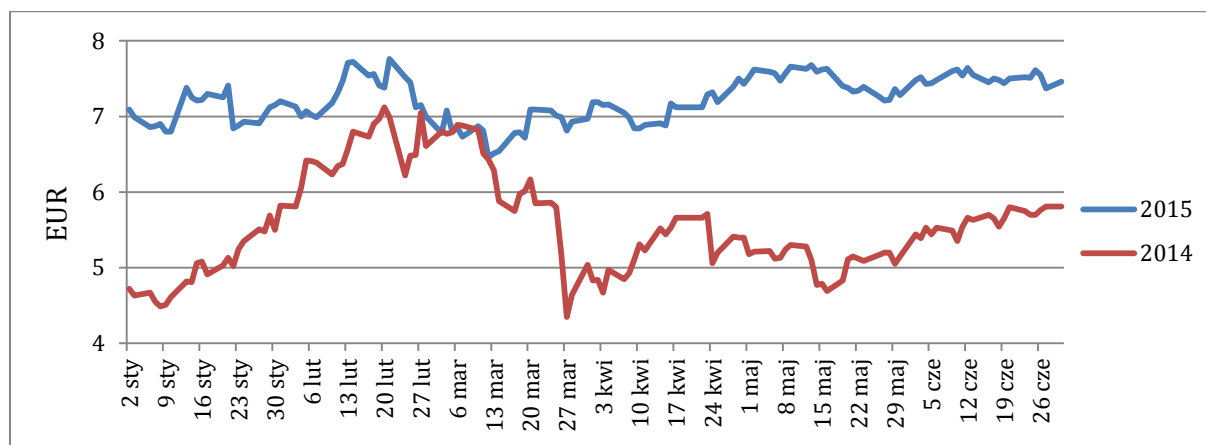
Dwie kopalnie węgla brunatnego, PAK KWBA S.A. oraz PAK KWBK S.A., będące jedynymi dostawcami węgla brunatnego do elektrowni ZE PAK, zaspokajają całkowite zapotrzebowanie aktywów wytwórczych na to podstawowe paliwo, co uniezależnia ZE PAK od zewnętrznych dostawców i eliminuje ekspozycję na potencjalne wahania cen węgla brunatnego. Niemniej jednak występuje ekspozycja na wahania cen pozostałych wykorzystywanych paliw (przede wszystkim biomasy) jak również część kosztów związanych z wydobyciem węgla brunatnego zależy od czynników, które pozostają poza bezpośrednią kontrolą Spółki.

11.6. Koszty uprawnień do emisji CO₂

Działalność w zakresie wytwarzania ze źródeł konwencjonalnych energii elektrycznej i ciepła, a tym samym wyniki działalności, są w dużym stopniu uzależnione od ilości nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ przyznanych w danym okresie. Ilości uprawnień możliwe do uzyskania dla energetyki zostały określone w art. 10c dyrektywy ETS, a wielkości jakie fizycznie mogą otrzymać poszczególne instalacje uzależnione są od wydatków poniesionych na inwestycje które zapisane są w Krajowym Planie inwestycyjnym. Pozostałą część brakujących uprawnień Spółka zobowiązana jest dokupić na wolnym rynku.

Rynek praw do emisji CO₂ w dużej mierze uzależniony jest od decyzji politycznych podejmowanych na szczeblu unijnym. Było to widoczne również w analizowanym półroczu, kiedy to ceny uprawnień do emisji CO₂ zmieniły się wraz przewidywaniami dotyczącymi szczegółów funkcjonowania MSR (Market Stability Reserve). Głównymi niewiadomymi dla uczestników rynku była data uruchomienia rezerwy oraz sposób potraktowania 900 milionów uprawnień wycofanych z systemu w ramach „backloadingu”. Według pierwotnych założeń MSR miała zacząć funkcjonować od 2021 roku, jednak doniesienia o chęci wcześniejszego uruchomienia rezerwy, zgłaszane przez niektóre państwa UE powodowały wzrosty na rynku praw do emisji CO₂. Analogicznie informacje dotyczące braku zgody grupy państw (w tym Polski) na zmianę terminu wprowadzenia MSR sprzyjały okresowym spadkom cen na rynku. Ostatecznie w lipcu Parlament Europejski uchwalił przepisy zgodnie z którymi MSR ma zacząć funkcjonować wraz z początkiem 2019 roku a 900 mln uprawnień wycofanych z rynku w ramach backloadingu nie wraca na rynek lecz do puli MSR. Taki kształt przepisów stał się istotnym wsparciem dla wzrostu kursu jednostek emisji CO₂.

Wykres 8: Cena kontraktu terminowego na dostawę EUA



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ICE

11.7. Sezonowość i warunki meteorologiczne

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

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Spółki stają się warunki meteorologiczne. Dotychczas działalność Spółki nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały

rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział OZE w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy szacowaniu wielkości produkcji Spółki coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych są I i IV kwartał. Należy brać pod uwagę, że w okresach gdy warunki wietrzne są wyjątkowo dobre a produkcja turbin wiatrowych wysoka popyt na energię produkowaną przez elektrownie Spółki może ulegać okresowym zmniejszeniom.

11.8. Nakłady inwestycyjne

Działalność w sektorze wydobywania węgla oraz produkcji energii wymaga znaczących nakładów inwestycyjnych. Aktywa wytwórcze Spółki wymagają okresowych remontów i bieżących modernizacji, zarówno ze względu na zaostrzanie wymogów w zakresie ochrony środowiska jak i potrzebę zwiększania efektywności produkcji energii elektrycznej. Poziom nakładów inwestycyjnych miał istotny wpływ, i według oczekiwań będzie nadal miał istotny wpływ, na wyniki działalności operacyjnej, poziom zadłużenia oraz przepływy pieniężne. Opóźnienia w realizacji, zmiany programu inwestycyjnego oraz przekroczenie budżetu mogą mieć poważny wpływ na nakłady inwestycyjne ponoszone w przyszłości, a także na wyniki, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

11.10. Kurs walutowy EUR/PLN, poziom stóp procentowych

Pomimo faktu, że Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Polski, gdzie ponosi koszty i osiąga przychody w PLN, jest kilka istotnych czynników uzależniających wyniki finansowe od kursu walutowego EUR/PLN oraz poziomu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR.

Do najistotniejszych zaliczyć należy:

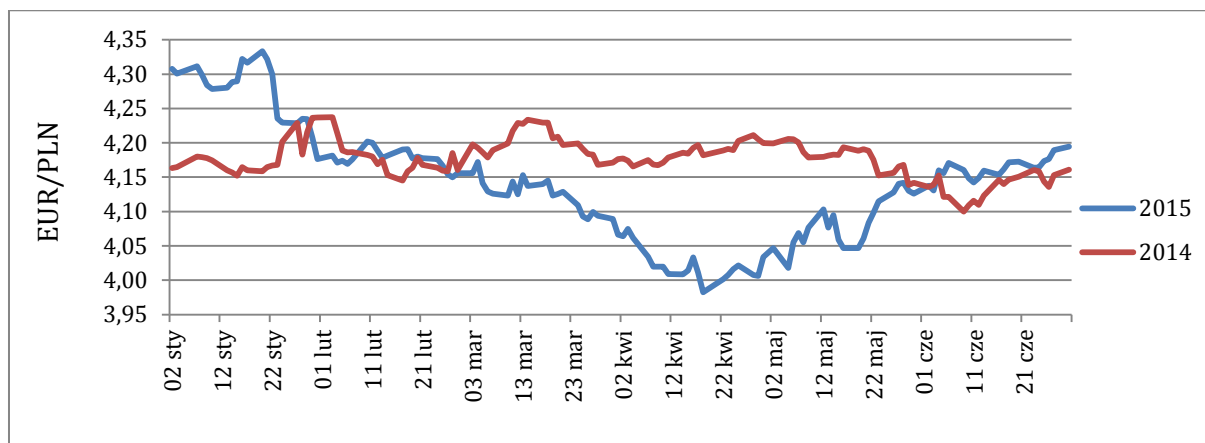
- ZE PAK S.A. korzysta z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej.
- Transakcje związane z zakupem EUA rozliczane są w EUR

Obecnie Spółka nie stosuje instrumentów służących ograniczeniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby może podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z Zasadami Zarządzania Ryzykiem przyjętymi w GK ZE PAK ewentualne transakcje będą miały charakter zabezpieczenia i będą dopasowane do pozycji zabezpieczanej pod względem wolumenu i daty zapadalności. Decyzja o wyborze instrumentu zabezpieczającego, uwzględniała będzie również: cenę, płynność rynku, prostotę produktu, łatwość wyceny i księgowania oraz elastyczność.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych związanych z finansowaniem inwestycji w ZE PAK S.A. Spółka korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. Na obecnym etapie Spółka nie zabezpiecza ryzyka stopy procentowej.

Kurs EUR/PLN w pierwszym kwartale 2015 roku zdecydowanie się obniżył, schodząc do poziomu poniżej 4,00 w połowie kwietnia, od tego momentu jednak tendencja zmieniła się na wzrostową. Zwyżka trwająca od połowy kwietnia wyniosła poziom notowań do 4,2 EUR/PLN, choć to i tak o około 10 groszy mniej niż na początku półrocza. Słabość euro w stosunku do innych walut z pierwszego kwartału wiązać należy z zainicjowanym przez Europejski Bank Centralny („EBC”) skupu aktywów (głównie obligacji emitowanych przez kraje strefy euro). Atrakcyjność złotówki w stosunku do euro spowodowana była również poziomem realnych stóp procentowych w Polsce, które pozostawały na stosunkowo wysokim poziomie w stosunku do obecnie notowanych poziomów realnych stóp procentowych w wielu gospodarkach nie tylko strefy euro. W drugim kwartale swoje piętno na notowaniach PLN odcisnęła niepewność co do sposobu rozwiązania sprawy greckiego zadłużenia a w pewnej mierze również przebieg kampanii wyborczej i potencjalnego wpływu niektórych obietnic wyborczych na przyszły stan polskiej gospodarki.

Wykres 9: Kurs średni EUR/PLN



Źródło: Opracowanie własne na podstawie tabel kursów średnich NBP

12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

12.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, Sprawozdanie finansowe ZE PAK S.A. za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ZE PAK S.A. Oświadczamy ponadto, iż Sprawozdanie Zarządu z działalności ZE PAK S.A. za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ZE PAK S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

12.2. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego ZE PAK S.A. za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.