

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PĄTNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU**

| | |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 6 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH | 9 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM | 10 |
| ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 12 |
| 1. Informacje ogólne | 12 |
| 2. Skład Grupy | 13 |
| 3. Skład Zarządu jednostki dominującej | 14 |
| 4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 14 |
| 5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 14 |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 15 |
| 7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 18 |
| 7.1. Profesjonalny osąd | 18 |
| 7.2. Niepewność szacunków | 19 |
| 8. Zmiana szacunków | 21 |
| 9. Przejęcia przedsięwzięć | 21 |
| 10. Sezonowość działalności | 21 |
| 11. Segmenty operacyjne | 22 |
| 12. Przychody i koszty | 25 |
| 12.1. Przychody ze sprzedaży | 25 |
| 12.2. Pozostałe przychody operacyjne | 25 |
| 12.3. Pozostałe koszty operacyjne | 26 |
| 12.4. Przychody finansowe | 26 |
| 12.5. Koszty finansowe | 27 |
| 12.6. Koszty według rodzajów | 27 |
| 12.7. Umowy o usługę budowlaną | 28 |
| 13. Składniki innych całkowitych dochodów | 28 |
| 14. Podatek dochodowy | 29 |
| 14.1. Obciążenie podatkowe | 29 |
| 14.2. Odroczonego podatek dochodowy | 30 |
| 15. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję | 31 |
| 16. Rzeczowe aktywa trwałe | 33 |
| 16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. | 35 |
| 17. Leasing | 36 |
| 17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 36 |
| 18. Aktywa niematerialne | 37 |
| 19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze | 39 |
| 20. Pozostałe aktywa | 40 |
| 20.1. Pozostałe aktywa finansowe | 40 |
| 20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe | 40 |
| 21. Zapasy | 41 |
| 22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 41 |
| 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 42 |
| 24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 43 |
| 25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe | 44 |
| 25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne | 44 |
| 25.2. Zmiany stanu rezerw | 45 |
| 25.3. Opis istotnych tytułów rezerw | 46 |

| | |
|--|----|
| 25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA) | 46 |
| 25.3.2. Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów i koszty likwidacji środków trwałych | 46 |
| 25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą | 46 |
| 25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii | 47 |
| 25.3.5. Inne rezerwy | 47 |
| 26. Prawa do emisji dwutlenku węgla | 47 |
| 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe | 49 |
| 27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) .. | 49 |
| 27.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe) | 50 |
| 27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 51 |
| 27.4. Pochodne instrumenty finansowe | 51 |
| 27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe) | 51 |
| 27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe) | 52 |
| 28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych | 52 |
| 28.1. Sprawy sądowe | 52 |
| 28.2. Rozliczenia podatkowe | 56 |
| 29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań | 57 |
| 30. Otrzymane gwarancje i poręczenia | 61 |
| 31. Informacje o podmiotach powiązanych | 62 |
| 31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu | 63 |
| 31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu | 63 |
| 31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy | 63 |
| 31.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy | 63 |
| 31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej | 64 |
| 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 64 |
| 32.1. Ryzyko stopy procentowej | 64 |
| 32.2. Ryzyko walutowe | 66 |
| 32.3. Ryzyko kredytowe | 68 |
| 32.4. Ryzyko związane z płynnością | 68 |
| 33. Instrumenty finansowe | 71 |
| 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych | 71 |
| 33.2. Ryzyko stopy procentowej | 73 |
| 33.2.1. Zabezpieczenia | 73 |
| 34. Zarządzanie kapitałem | 75 |
| 35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 75 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|---|-------------|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | <i>12.1</i> | 680 042 | 755 194 |
| Koszt własny sprzedaży | <i>12.6</i> | (543 594) | (690 355) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 136 448 | 64 839 |
| | | | |
| Pozostałe przychody operacyjne | <i>12.2</i> | 7 264 | 5 706 |
| Koszty sprzedaży | <i>12.6</i> | (1 144) | (823) |
| Koszty ogólnego zarządu | <i>12.6</i> | (27 322) | (30 202) |
| Pozostałe koszty operacyjne | <i>12.3</i> | (860) | (1 684) |
| Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej | | 114 386 | 37 836 |
| | | | |
| Przychody finansowe | <i>12.4</i> | 3 900 | 20 319 |
| Koszty finansowe | <i>12.5</i> | (15 645) | (16 401) |
| Zysk/(strata) brutto | | 102 641 | 41 754 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | <i>14.1</i> | (27 825) | (7 375) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | 74 816 | 34 379 |
| | | | |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk/(strata) netto za okres | | 74 816 | 34 379 |
| | | | |
| Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom większościowym | | 73 951 | 34 915 |
| Zysk/(strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym | | 865 | (536) |
| | | | |
| Zysk na jedną akcję (w złotych): | | | |
| Podstawowy z zysku za rok <i>obrotowy</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | <i>15</i> | 1,46 | 0,69 |
| Podstawowy z zysku z działalności <i>kontynuowanej</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | <i>15</i> | 1,46 | 0,69 |
| Rozwodniony z zysku za rok <i>obrotowy</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | <i>15</i> | 1,46 | 0,69 |
| Rozwodniony z zysku z działalności <i>kontynuowanej</i> przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | <i>15</i> | 1,46 | 0,69 |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

| | <i>Nota</i> | <i>Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|-----------------|--|--|
| Zysk netto za okres | | 74 816 | 34 379 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | <i>13</i> | 1 085 | 2 447 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | - | (21) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | <i>14.1, 13</i> | (206) | (465) |
| Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | 879 | 1 961 |
| <i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i> | | | |
| Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia | <i>13</i> | (692) | (958) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | <i>14.1, 13</i> | 132 | 182 |
| Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | (560) | (776) |
| Inne całkowite dochody netto | | 319 | 1 185 |
| Całkowity dochód za okres | | 75 135 | 35 564 |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom większościowym | | 74 270 | 36 100 |
| Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom niekontrolującym | | 865 | (536) |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2016 roku

| | <i>Nota</i> | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|-------------|---|-----------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | <i>16</i> | 3 434 731 | 3 475 229 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 2 356 | 2 363 |
| Aktywa niematerialne | <i>18</i> | 158 805 | 17 389 |
| Pożyczki i należności | | - | - |
| Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (długoterminowe) | <i>19</i> | 87 091 | 92 748 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe finansowe | <i>20.1</i> | 10 197 | 13 752 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe niefinansowe | <i>20.2</i> | 8 828 | 10 027 |
| Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych | | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | <i>14.2</i> | 100 016 | 102 615 |
| Razem aktywa trwałe | | 3 802 024 | 3 714 123 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Krótkoterminowe aktywa niematerialne | <i>18</i> | 354 389 | 354 389 |
| Zapasy | <i>21</i> | 159 037 | 157 515 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | <i>22</i> | 259 106 | 268 123 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 3 796 | 2 743 |
| Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (aktywa) | | - | - |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe finansowe | <i>20.1</i> | 78 430 | 76 979 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe niefinansowe | <i>20.2</i> | 14 512 | 12 497 |
| Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze (krótkoterminowe) | <i>19</i> | 524 | 1 309 |
| Kwoty należne od zamawiających z tytułu kontraktów długoterminowych | <i>12.7</i> | 2 065 | 3 349 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | <i>23</i> | 280 662 | 383 354 |
| Razem aktywa obrotowe | | 1 152 521 | 1 260 258 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - |
| SUMA AKTYWÓW | | 4 954 545 | 4 974 381 |

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

| | Nota | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku |
|--|------|-----------------------------------|----------------------|
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | | 101 647 | 101 647 |
| Kapitał zapasowy | | 2 542 085 | 2 542 060 |
| Kapitał dotyczący programów akcji pracowniczych | | - | - |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających | | (11 062) | (11 941) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 5 877 | 5 877 |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty | | (752 549) | 1 128 266 |
| Zysk (strata) netto | | 73 951 | (1 881 086) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | - | - |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 1 959 949 | 1 884 823 |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | | - | - |
| Kapitał własny ogółem | | 1 959 949 | 1 884 823 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 24 | 861 151 | 924 519 |
| Świadczenia pracownicze długoterminowe | | 78 666 | 77 674 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | 27.2 | 55 761 | 80 751 |
| Pochodne instrumenty finansowe długoterminowe (zobowiązania) | 27.4 | 8 068 | 8 943 |
| Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe | 27.5 | 47 874 | 51 068 |
| Inne rezerwy długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 25 | 348 681 | 334 879 |
| Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych | | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 14.2 | 372 397 | 351 862 |
| Zobowiązania długoterminowe ogółem | | 1 772 598 | 1 829 696 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 27.1 | 169 392 | 237 505 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 24 | 383 048 | 386 543 |
| Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe (zobowiązania) | 27.4 | 7 067 | 7 349 |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe | 27.3 | 59 792 | 122 553 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 2 137 | 5 228 |

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|------|------------------|------------------|
| Świadczenia pracownicze krótkoterminowe | | 8 010 | 8 783 |
| Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe | 27.6 | 12 773 | 12 774 |
| Kwoty należne zamawiającym z tytułu kontraktów długoterminowych | 12.7 | 7 539 | 10 080 |
| Inne rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 25 | 572 240 | 469 047 |
| Zobowiązania krótkoterminowe ogółem | | 1 221 998 | 1 259 862 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - |
| Zobowiązania razem | | 2 994 596 | 3 089 558 |
| SUMA PASYWÓW | | 4 954 545 | 4 974 381 |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku

| | Nota | Okres zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane) | Okres zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane) |
|--|------|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | 102 641 | 41 754 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | | 57 734 | 91 994 |
| Odsetki i udziały w zyskach | | 10 698 | 7 628 |
| (Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych | | 1 579 | (14 427) |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej | | (2 845) | (253) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności | | 7 714 | (38 039) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów | | (1 522) | (19 205) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | (85 163) | (110 298) |
| Zmiana stanu rezerw, rozliczeń międzyokresowych oraz świadczeń pracowniczych | | 115 866 | 57 080 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (8 908) | 726 |
| Wydatki na nabycie uprawnień do emisji CO ₂ | | (141 677) | (90 411) |
| Pozostałe | | 83 | (1 400) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 56 200 | (74 851) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 451 | 4 103 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (73 344) | (123 971) |
| Wydatki i wpływy związane z pozostałymi aktywami finansowymi | | 5 329 | 100 |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | | - | (5 120) |
| Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków | | - | - |
| Dywidendy otrzymane | | - | - |
| Odsetki otrzymane | | 2 | 2 |
| Pozostałe | | 25 | 24 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (67 537) | (124 862) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | | - | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (4 356) | (3 274) |
| Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | | 45 | 145 279 |
| Splata kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | | (72 732) | (48 645) |
| Dywidendy wypłacone | | - | - |
| Odsetki zapłacone | | (12 631) | (13 390) |
| Pozostałe | | (684) | (3 135) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (90 358) | 76 835 |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (101 695) | (122 878) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 23 | 383 319 | 355 268 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym | 23 | 281 624 | 232 390 |
| O ograniczonej możliwości dysponowania | | - | - |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

| | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i> | <i>Razem</i> | <i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i> | <i>Razem kapitał własny</i> |
|--|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|---|--|------------------|---|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 101 647 | 2 542 060 | (11 941) | 5 877 | (752 820) | - | 1 884 823 | - | 1 884 823 |
| Zysk netto za okres | - | - | - | - | 73 951 | - | 73 951 | 865 | 74 816 |
| Inne całkowite dochody razem | - | - | 879 | - | (560) | - | 319 | - | 319 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 879 | - | 73 391 | - | 74 270 | 865 | 75 135 |
| Podział zysków z lat ubiegłych | - | 25 | - | - | (25) | - | - | - | - |
| Dywidenda za lata poprzednie | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących | - | - | - | - | 865 | - | 865 | (865) | - |
| Pozostałe zmiany | - | - | - | - | (9) | - | (9) | - | (9) |
| Stan na 31 marca 2016 roku | 101 647 | 2 542 085 | (11 062) | 5 877 | (678 598) | - | 1 959 949 | - | 1 959 949 |

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

| | <i>Kapitał podstawowy</i> | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Kapitał z aktualizacji instrumentów finansowych</i> | <i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> | <i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i> | <i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i> | <i>Razem</i> | <i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i> | <i>Razem kapitał własny</i> |
|--|---------------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|---|--|------------------|---|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 101 647 | 2 398 399 | (17 741) | 5 877 | 1 331 425 | 110 | 3 819 717 | - | 3 819 717 |
| Zysk netto za okres | - | - | - | - | 34 915 | - | 34 915 | (536) | 34 379 |
| Inne całkowite dochody razem | - | - | 1 982 | - | (776) | (21) | 1 185 | - | 1 185 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 1 982 | - | 34 139 | (21) | 36 100 | (536) | 35 564 |
| Podział zysków z lat ubiegłych | - | 5 | - | - | - | - | 5 | - | 5 |
| Dywidenda za lata poprzednie | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Efekt rozliczenia opcji put na udziałach niekontrolujących | - | - | - | - | (536) | - | (536) | 536 | - |
| Pozostałe zmiany | - | - | 1 | - | (5) | - | (4) | - | (4) |
| Stan na 31 marca 2015 roku | 101 647 | 2 398 404 | (15 758) | 5 877 | 1 365 022 | 89 | 3 855 281 | - | 3 855 281 |

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („Grupa”) składa się z Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „ZE PAK S.A.”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021374.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 310186795.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Zespół Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A. oraz następujące spółki zależne:

| Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Grupy w kapitale | |
|--|-------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------|
| | | | Na dzień 31 marca 2016 roku | Na dzień 31 grudnia 2015 roku |
| 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 nowego 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 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 | 96,23% | 96,23% |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. | 62-700 Turek ul. Uniejowska 9 | Wydobycie węgla brunatnego | 98,41% | 98,41% |
| „Aquakon” sp. z o.o. | 62-610 Sompolno Police | Produkcja i handel wodami mineralnymi | 92,57%*** | 92,57%*** |
| Eko-Surowce Sp. z o.o. | 62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9 | Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla | 96,23%*** | 96,23%*** |
| PAK-Volt S.A. | 00-834 Warszawa ul. Pańska 77/79 | Sprzedaż energii elektrycznej | 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%**** |

*udział pośredni przez „PAK – HOLDCO” sp. z o.o.

**udział pośredni przez Przedsiębiorstwo Remontowe PAK SERWIS sp. z o.o.

*** udział pośredni przez PAK KWB Konin (udział bezpośredni PAK KWB Konin w „Aquakon” sp. z o.o. wynosi 96,2%).

**** udział pośredni przez „EL PAK” sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

- Aleksander Grad Prezes Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu,
- Adrian Kaźmierczak Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Zadroga Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu,
- Adam Kłapszta Wiceprezes Zarządu.

W pierwszym kwartale 2016 roku, podczas posiedzenia w dniu 11 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. nie krócej niż 12 miesięcy od dnia 31 marca 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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

- o MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- o MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- o MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- o Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących

- do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- o Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - o MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
 - o Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
 - o Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
 - o Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

- o **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:**

- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

Zmiana ta ma zastosowanie prospektywne i wyjaśnia różne kwestie związane z definicjami dokonań (wyników) oraz warunkiem związanym ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień. Wyjaśnienia te są zgodne z tym, jak Grupa identyfikowała dokonania (wyniki) oraz warunek związany ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień w poprzednich okresach.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

Zmiana ma zastosowanie prospektywne i wyjaśnia, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy wchodzi w zakres MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

Jednostka musi ujawnić osądy Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów operacyjnych, które zostały połączone i mają podobne cechy ekonomiczne wykorzystywane podczas dokonywania oceny, że segmenty te są do siebie „podobne”.

Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki, jak również jego zobowiązań z całkowitymi zobowiązaniami jest wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu decydentowi operacyjnemu.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany przez odniesienie do pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości rynkowej wartości bilansowej oraz dostosowanie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych

Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeby dokonywania ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z jednostki zarządzającej jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tytułu usług kluczowego personelu kierowniczego świadczonych przez odrębną jednostkę zarządzającą.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

o **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:**

- Zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*

Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

- Kontrakty usługowe

Zmiany wyjaśniają, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe. Jednostka musi dokonać oceny charakteru opłaty oraz umowy w kontekście wskazówek dotyczących kontynuacji zaangażowania dostarczanych przez MSSF 7 w celu dokonania skonkludowania, czy ujawniania są wymagane. Konieczne będzie retrospektywne dokonanie oceny, które kontrakty usługowe stanowią kontynuację zaangażowania w przekazany składnik aktywów finansowych.

Wymagane ujawnienia będą mogły być zaprezentowane prospektywnie.

- Zastosowanie zmian do MSSF 7 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Zmiany wyjaśniają, że wymogi ujawniania odpisów nie mają zastosowania do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, chyba że ujawnienia te dostarczyłyby informacji o istotnych zmianach w stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego. Zmiana stosowana jest retrospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw, wykorzystywane do oszacowania stopy dyskonta, powinny być określone uwzględniając walutę w jakiej świadczenia mają być wypłacane, a nie walutę kraju, w którym zobowiązanie jest ulokowane.

W przypadku braku rozwiniętego rynku wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw w danej walucie można zastosować oprocentowanie obligacji rządowych. Zmiany stosowane prospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdanie z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności

Zmiany wymagają, by wspólnik wspólnego działania ujmujący nabycie udziałów we wspólnym działaniu, w ramach którego działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie, stosował wymogi MSSF 3 adekwatne do rozliczenia połączenia przedsięwzięć. Zmiany doprecyzowują również, że dotychczas utrzymywany udział we wspólnym działaniu nie będzie podlegał ponownej wycenie na moment nabycia dodatkowych udziałów w tym samym wspólnym działaniu, pod warunkiem, że utrzymana zostanie spółkontrola. Wprowadzona zmiana nie dotyczy sytuacji, kiedy jednostki spółkontrolujące, jak również jednostka sprawozdawcza, znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki kontrolującej wyższego szczebla. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze

MSR 19 wymaga, aby jednostka uwzględniła świadczenia wnoszone przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń. W przypadku, gdy świadczenia są powiązane z usługą powinny zostać przypisane do okresu świadczenia usługi jako świadczenie ujemne. Zmiana wyjaśnia, że jeżeli wartość świadczenia jest niezależna od czasu trwania usługi, jednostka jest zobowiązana do rozpoznania świadczenia jako obniżenie kosztu usługi w okresie, w którym usługa była świadczona.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji

Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że przychody odzwierciedlają sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne z prowadzonej działalności (której składnik aktywów jest częścią), a nie sposób wykorzystywania korzyści ekonomicznych poprzez użytkowanie składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne

Zmiana wprowadza wymóg, by aktywa biologiczne spełniające definicje roślin produkcyjnych, które dotychczas były w zakresie MSR 41 ujmować jako rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z MSR 16. Wycena roślin produkcyjnych po początkowym ujęciu przeprowadzana będzie według skumulowanego kosztu zgodnie z MSR 16 (przed zbiorem) i przy użyciu modelu kosztu wytworzenia lub modelu wartości przeszacowanej (po zbiorach). Zmiany wymagają również, by produkty pozyskiwane z roślin produkcyjnych pozostały w zakresie MSR 41 i były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Do ujmowania dotacji rządowych do roślin produkcyjnych zastosowanie mają wymogi MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej*. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Zmiany umożliwiają jednostkom na ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności zastosują tę zmianę retrospektywnie. Jednostki, które stosują MSSF po raz pierwszy są zobligowane do stosowania tej metody od dnia przejścia na MSSF.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

- istotności,
- agregacji i sum częściowych,
- kolejności not,
- agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.

Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodach.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa, zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Kapitalizacja różnic kursowych

W związku z realizowanymi inwestycjami, spółki z Grupy korzystają z zewnętrznych źródeł finansowania.

Koszty finansowania, dające się bezpośrednio przyporządkować realizowanym inwestycjom są kapitalizowane w wartości środków trwałych w budowie do dnia oddania środka trwałego do użytku.

Spółki dokonują kapitalizacji różnic kursowych związanych z otrzymanymi kredytami i pożyczkami w walucie obcej w stopniu, w jakim stanowią one korektę kosztów odsetek. Grupa stosuje podejście kumulatywne w zakresie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Podejście kumulatywne traktuje inwestycję jako całość dlatego też kwota różnic kursowych możliwa do kapitalizacji jako korekta kosztów finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym może podlegać zmianom wraz ze zmianami kursów walut w okresie trwania inwestycji.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy dokonuje oceny czy w ramach zawartych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które nie byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej.

7.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów trwałych

W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2016 roku, Grupa zidentyfikowała istnienie przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składnika aktywów, w postaci wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji. W związku z tym Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składników majątku trwałego. W oparciu o przeprowadzone testy stwierdzono, iż założenia przyjęte do testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku, których wynikiem był odpis aktualizujący na poziomie 1 880 000 tysięcy złotych są nadal aktualne. Informacje o przeprowadzonym teście przedstawiono w nocie 16.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Szacunek został sporządzony w oparciu o następujące główne założenia:

- stopa dyskontowa 2,6%
- przewidywany wskaźnik inflacji 2,5%
- przewidywane stopa wzrostu wynagrodzeń w zależności od spółki dla roku 2016 zawiera się w przedziale od 0 do 3%, dla lat następnych wynosi 3%

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych nie uległ zmianom w stosunku do metod zastosowanych dla celów sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Kapitalizacja kosztów usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej

W uzasadnionych przypadkach określonych przez KIMSF 20 Grupa kapitalizuje koszty zdejmowania nadkładu w fazie produkcyjnej odkrywki. Podstawą kapitalizacji kosztów jest spełnienie następujących warunków: prawdopodobne jest uzyskanie przez Grupę przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z usuwaniem nadkładu, Grupa jest w stanie zidentyfikować tę część złoża węgla, do której dostęp został ułatwiony oraz koszty związane z usuwaniem nadkładu dotyczące tej części złoża mogą zostać wiarygodnie wycenione. Grupa okresowo weryfikuje szacunki dotyczące powyższych kryteriów w celu zapewnienia prawidłowej kapitalizacji kosztów.

Okres rozliczania dla aktywów z tytułu zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych

Grupa okresowo weryfikuje ustalone okresy rozliczania aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych, na podstawie aktualnych prognoz co do okresu eksploatacji odkrywki.

Płatności w akcjach

Dla celów rozliczenia akcji pracowniczych przyjęto, iż datą rozpoczęcia nabywania uprawnień do akcji jest data komercjalizacji Spółki, a datą przyznania uprawnień do akcji jest data ostatecznego wywieszenia list z liczbą akcji przyznanych pracownikom PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Wartość godziwa programu na dzień objęcia kontroli została określona w oparciu o wartość godziwą spółek PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. i PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. Proces udostępniania akcji uprawnionym pracownikom rozpoczął się w lutym 2013 roku i trwał do 20 października 2014 roku. Cena wykupu akcji została określona w umowach sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów z dnia 28 maja 2012 roku i została ustalona na poziomie ceny zakupu wcześniej nabytych akcji kopalni indeksowanej o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

W nocy 28 przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych i opis istotnych spraw sądowych, w tym dotyczących rekompensat z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków budżetowanych całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy. Rezerwa opisana w nocie 25.3.2.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy. Rezerwa opisana w nocie 25.3.2.

Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górniczą

Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobywaniem węgla na danej odkrywce jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego. Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji jak również zakładane terminy rozpoczęcia i zakończenia rekultywacji, w oparciu o raporty niezależnych ekspertów szacujących koszty rekultywacji na zlecenie Zarządu,

jak i wewnętrzne szacunki Grupy i dyskontowana na każdy dzień sprawozdawczy. Rezerwy opisane są w nocie 25.3.3.

Wycena certyfikatów energetycznych

Z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokiej kogeneracji Grupa rozpoznaje świadectwa pochodzenia energii (zielone i czerwone certyfikaty) według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Na dzień bilansowy Grupa wycenia świadectwa pochodzenia do wartości netto możliwej do uzyskania – dla zielonych certyfikatów na dzień 31 marca 2016 do ceny 111,56 PLN/MWh. Odpis aktualizujący wartość świadectw tworzony jest w przypadku, gdy cena sprzedaży możliwa do uzyskania pomniejszona o koszty zbycia jest niższa od historycznego kosztu wytworzenia.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonej redukcji emisji. W związku z zakończeniem okresu rozliczeniowego przydziału uprawnień do emisji KPRU II, od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z Art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI).

Emisja w Grupie PAK w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I kwartale 2016 roku Grupa dokonała zakupu 5 615 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku ZE PAK otrzymał darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (zg. z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie PAK na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 17 974 345 EUA.

Dnia 30 września 2015 roku Grupa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe z wykonanych nakładów inwestycyjnych w ramach KPI do Ministerstwa Ochrony Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10 c za 2015 rok wnioskując o przyznanie ilości 329 417 EUA, co oznacza, że Grupa wystąpiła o 89 307 EUA mniej niż to wstępnie wyliczono.

Na dzień 31 marca 2016 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 marca 2016 roku.

Szczegóły odnośnie rezerwy na zobowiązania z tytułu umorzenia uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonej redukcji emisji zostały zaprezentowane w nocie 25.3.1.

8. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku za wyjątkiem tych opisanych w sprawozdaniu finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

9. Przejęcia przedsięwzięć

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie miały miejsca żadne nowe przejęcia przedsięwzięć.

10. Sezonowość działalności

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

11. Segmenty operacyjne

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

Wyodrębniono zatem następujące segmenty operacyjne:

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

Grupa ZE PAK S.A. prowadzi również inne rodzaje działalności, które zostały ujęte w kolumnie Pozostałe. W I kwartale 2016 roku zawiera się tam działalność spółek Eko – Surowce sp. z o.o. oraz Aquakon sp. z o.o.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA.

Poniżej przedstawiono wyniki segmentów dla okresów zakończonych dnia 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

| | Wytwarzanie | Wydobycie | Remont | Sprzedaż | Pozostałe | Korekty konsolidacyjne | Suma |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | 447 044 | 2 718 | 9 661 | 219 049 | 1 570 | - | 680 042 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 106 813 | 229 585 | 55 051 | 1 | 23 345 | (414 795) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 553 857 | 232 303 | 64 712 | 219 050 | 24 915 | (414 795) | 680 042 |
| Koszt własny sprzedaży | (465 778) | (187 927) | (65 150) | (214 517) | (26 308) | 416 086 | (543 594) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 88 079 | 44 376 | (438) | 4 533 | (1 393) | 1 291 | 136 448 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 141 | 3 959 | 151 | - | 33 | (20) | 7 264 |
| Koszty sprzedaży | (770) | - | - | (122) | (252) | - | (1 144) |
| Koszty ogólnego zarządu | (10 002) | (9 852) | (5 340) | (1 103) | (1 027) | 2 | (27 322) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (412) | (104) | (348) | - | (15) | 19 | (860) |
| Przychody finansowe | 1 030 | 2 864 | 78 | 65 | 6 | (143) | 3 900 |
| Koszty finansowe | (11 203) | (4 527) | (42) | (9) | (7) | 143 | (15 645) |
| Zysk/(strata) brutto | 69 863 | 36 716 | (5 939) | 3 364 | (2 655) | 1 292 | 102 641 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | (20 353) | (7 211) | 636 | (645) | (7) | (245) | (27 825) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 49 510 | 29 505 | (5 303) | 2 719 | (2 662) | 1 047 | 74 816 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego | 80 036 | 38 379 | (5 975) | 3 308 | (2 654) | 1 292 | 114 386 |
| Amortyzacja | 30 526 | 29 258 | 1 844 | 16 | 496 | (1 211) | 60 929 |
| Odpis aktualizujący | - | - | - | - | - | - | - |
| Ebitda | 110 562 | 67 637 | (4 131) | 3 324 | (2 158) | 81 | 175 315 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

| | Wytwarzanie | Wydobycie | Remont | Sprzedaż | Pozostałe | Korekty konsolidacyjne | Suma |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | 449 582 | 3 117 | 37 955 | 262 864 | 1 676 | - | 755 194 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 105 103 | 210 542 | 74 573 | 1 | 22 147 | (412 366) | - |
| Przychody ze sprzedaży | 554 685 | 213 659 | 112 528 | 262 865 | 23 823 | (412 366) | 755 194 |
| Koszt własny sprzedaży | (511 093) | (208 256) | (105 882) | (259 065) | (22 533) | 416 474 | (690 355) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 43 592 | 5 403 | 6 646 | 3 800 | 1 290 | 4 108 | 64 839 |
| | | | | | | | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 936 | 4 792 | 304 | 1 | 10 | (337) | 5 706 |
| Koszty sprzedaży | (682) | (3) | - | (102) | (36) | - | (823) |
| Koszty ogólnego zarządu | (11 554) | (10 698) | (6 078) | (1 129) | (743) | - | (30 202) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 372) | (215) | (144) | (10) | (4) | 61 | (1 684) |
| | | | | | | | |
| Przychody finansowe | 20 280 | 34 | 63 | 123 | 1 | (182) | 20 319 |
| Koszty finansowe | (11 112) | (5 167) | (278) | (21) | (4) | 181 | (16 401) |
| Zysk/(strata) brutto | 40 088 | (5 854) | 513 | 2 662 | 514 | 3 831 | 41 754 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | (7 702) | 1 937 | (215) | (511) | (155) | (729) | (7 375) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 32 386 | (3 917) | 298 | 2 151 | 359 | 3 102 | 34 379 |
| | | | | | | | |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej, bez operacji finansowych i podatku dochodowego | 30 920 | (721) | 728 | 2 560 | 517 | 3 832 | 37 836 |
| Amortyzacja | 63 462 | 27 684 | 2 160 | 44 | 176 | (1 085) | 92 441 |
| Odpis aktualizujący | - | - | - | - | - | - | - |
| Ebitda | 94 382 | 26 963 | 2 888 | 2 604 | 693 | 2 747 | 130 277 |

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Struktura rzeczowa | | |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej | 424 338 | 411 329 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu | 159 105 | 220 269 |
| Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii | 13 808 | 16 412 |
| Przychody z umów o usługi budowlane | 8 949 | 36 295 |
| Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT | 47 687 | 43 758 |
| Przychody ze sprzedaży energii cieplnej | 20 894 | 20 516 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 5 845 | 7 283 |
| Akcyza | (584) | (668) |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 680 042 | 755 194 |

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu odszkodowań | 2 770 | 477 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności | 10 | 1 |
| Rozliczenie dotacji | 446 | 447 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 2 862 | 3 447 |
| Zwrot kosztów wcześniej uznawanych za NKUP | - | - |
| Rozwiązanie rezerwy na koszty i straty oraz umorzenie zobowiązań | 351 | 3 |
| Inne | 825 | 1 331 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 7 264 | 5 706 |

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 3 | 419 |
| Odpis aktualizujący należności | 7 | 30 |
| Odszkodowania | 269 | 12 |
| Koszty likwidacji środków trwałych | - | 4 |
| Naliczenie ekwiwalentu za energię elektryczną dla emerytów i byłych pracowników | - | 2 |
| Przekazane darowizny | 6 | 93 |
| Koszty związków zawodowych | 19 | 32 |
| Koszty niedoborów i szkód | 73 | 120 |
| Inne | 483 | 972 |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | <u>860</u> | <u>1 684</u> |

12.4. Przychody finansowe

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|----------------------------|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek | 1 098 | 974 |
| Dywidendy | - | - |
| Dodatnie różnice kursowe | 2 | 19 335 |
| Inne | 2 800 | 10 |
| Przychody finansowe ogółem | <u>3 900</u> | <u>20 319</u> |

Głównym składnikiem pozycji „inne” jest zysk na sprzedaży 25% udziałów w spółce Verano sp. z o.o. przez PAK KWB Konin S.A. w kwocie 2 784 tysiące złotych.

12.5. Koszty finansowe

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Odsetki | 8 804 | 5 497 |
| Wycena i realizacja pochodnych instrumentów finansowych | 1 996 | 2 188 |
| Ujemne różnice kursowe | 1 934 | 5 866 |
| Dyskonto rezerwy na likwidację bloków energetycznych | 107 | 132 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | - | - |
| Dyskonto rezerwy na rekultywację | 1 401 | 1 869 |
| Inne | 1 403 | 849 |
| Koszty finansowe ogółem | 15 645 | 16 401 |

12.6. Koszty według rodzajów

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Amortyzacja | 60 929 | 92 441 |
| Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | (618) | 1 |
| Zużycie materiałów | 72 267 | 117 317 |
| Usługi obce | 13 881 | 32 931 |
| Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego | 41 928 | 44 716 |
| Koszty emisji CO2 | 86 185 | 75 936 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 125 911 | 160 004 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 8 308 | 4 521 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu | 155 785 | 212 653 |
| Koszty według rodzaju ogółem | 564 576 | 740 520 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 543 594 | 690 355 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 1 144 | 823 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 27 322 | 30 202 |
| Zmiana stanu produktów | (7 517) | 19 091 |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | 33 | 49 |

12.7. Umowy o usługę budowlaną

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Przychody z umów o usługi budowlane rozpoznane w okresie: | 8 949 | 36 295 |
| Przychody zafakturowane w okresie: | 7 691 | 29 239 |
| Wycena bilansowa | 1 258 | 7 056 |
| Koszty poniesione w okresie: | 6 717 | 35 803 |
| Przewidywane straty z tytułu umów rozpoznane w okresie: | 2 | (11) |
| Wynik z tytułu realizacji umów ujęty w okresie: | 2 230 | 503 |
| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
| Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy: | 2 065 | 9 351 |
| Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy: | 7 539 | 12 516 |

13. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | |
| Zyski(straty) za okres | (1 996) | 259 |
| Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie | 3 081 | 2 188 |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych brutto za okres | 1 085 | 2 447 |
| Podatek dochodowy dotyczący zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (206) | (465) |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych netto za okres | 879 | 1 982 |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia brutto | (692) | (958) |
| Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych | 132 | 182 |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia netto | (560) | (776) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej brutto | - | (21) |

| | | |
|--|-------------|--------------|
| Podatek dochodowy dotyczący różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej netto | - | (21) |
| Inne całkowite dochody brutto | 393 | 1 468 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | (74) | (283) |
| Inne całkowite dochody netto | 319 | 1 185 |

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku przedstawiają się następująco:

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| <i>Ujęte w zysku lub stracie</i> | | |
| Bieżący podatek dochodowy | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 4 764 | 1 526 |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 23 015 | 5 738 |
| Inne zmiany | 46 | 111 |
| Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym zysku lub stracie | 27 825 | 7 375 |
| <i>Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i> | | |
| Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (206) | (465) |
| Podatek dotyczący zysków/strat aktuarialnych | 132 | 182 |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach | (74) | (283) |

14.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku |
|---|-----------------------------------|----------------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | | |
| Rezerwy bilansowe | 157 817 | 142 348 |
| Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze | 7 746 | 7 129 |
| Odsetki i różnice kursowe | 10 401 | 10 838 |
| Instrumenty zabezpieczające | 2 876 | 3 096 |
| Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane | 3 225 | 3 996 |
| Strata podatkowa z lat ubiegłych | 6 070 | 12 342 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 1 708 | 1 781 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 1 464 | 1 465 |
| Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego | - | 81 |
| Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych | 95 | 1 |
| Rozrachunki z pracownikami | 6 628 | 5 991 |
| Inne | 45 720 | 43 135 |
| Razem | 243 750 | 232 203 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | |
| Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych | 384 179 | 383 797 |
| Należności z tytułu KDT | 19 949 | 10 888 |
| Certyfikaty energetyczne | 11 371 | 12 315 |
| Odsetki i różnice kursowe | 1 355 | 1 538 |
| Wycena niezakończonych umów o usługi budowlane | 1 792 | 2 209 |
| Zarachowane należności z tytułu kar umownych | 824 | 824 |
| Aktywo górnicze | 102 | 251 |
| Nabyte uprawnienia do emisji CO ₂ | 96 545 | 69 624 |
| Inne | 14 | 4 |
| Razem | 516 131 | 481 450 |

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

| | | |
|-----------------|----------------|----------------|
| Aktywo: | 100 016 | 102 615 |
| Rezerwa: | 372 397 | 351 862 |

W pozycji inne aktywo z tytułu podatku odroczonego na główne pozycje składa się 13 302 tysiące złotych rezerwy na zobowiązanie do Zarządcy Rozliczeń w EPII (na 31 grudnia 2015 roku kwota 13 539 tysięcy złotych), 8 551 tysięcy złotych to wycena preferencyjnych pożyczek w EPII (na 31 grudnia 2015 roku kwota 8 629 tysięcy złotych), 17 053 tysiące złotych to rezerwa na umorzenie praw do emisji CO₂ w EP II (na 31 grudnia 2015 roku kwota 13 728 tysięcy złotych), 2 546 tysięcy złotych to nadwyżka z transakcji leasingu zwrotnego rozliczonego w czasie w PAK KWB Konin (na 31 grudnia 2015 roku kwota 3 068 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono stan rozliczeń podatkowych spółek Grupy z tytułu strat podatkowych na dzień 31 marca 2016 roku, z uwzględnieniem podatku odroczonego.

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. posiada możliwość odliczenia nierozliczonej straty podatkowej za 2011 rok, w kwocie 88 517 tysięcy złotych, co stanowi ½ straty z tego roku, pozostała część straty uległa przedawnieniu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skumulowana kwota nierozliczonych strat podatkowych wynosiła 187 402 tysiące złotych (bez utworzonego aktywa):

- za rok podatkowy 2010 kwota 10 369 tysięcy złotych
- za rok podatkowy 2011 kwota 177 033 tysięcy złotych.

W I kwartale 2016 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., wykazała zysk podatkowy w wysokości 4 907 tysięcy złotych i dokonała rozliczenia zysków podatkowych z częścią strat podatkowych z lat poprzednich.

Na 31 marca 2016 roku, Spółka dokonała odwrócenia części odpisu aktualizacyjnego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego, z 2015 roku. Kwota odwróconego aktywa wynosi 932 tysięcy złotych i dotyczy zysku podatkowego, który Spółka uzyskała za I kwartał 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2016 roku PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. wykazuje następujące nierozliczone straty podatkowe:

- za rok podatkowy 2012 kwota 12 679 tysięcy złotych,
- za rok podatkowy 2013 kwota 13 044 tysięcy złotych.
- za rok podatkowy 2015 kwota 1 838 tysięcy złotych

W bieżącym okresie Spółka rozliczyła część straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 28 769 tysięcy złotych oraz za 2013 rok w kwocie 4 414 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2016 roku PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. nie wykazuje nierozliczonych strat podatkowych. W bieżącym okresie Spółka rozliczyła część straty podatkowej za 2012 rok w kwocie 4 168 tysięcy złotych oraz stratę podatkową za 2014 rok w kwocie 47 tysięcy złotych.

15. Zysk/(strata) przypadający na jedną akcję

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 73 951 | 34 915 |
| Zysk na działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | - | - |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 73 951 | 34 915 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych, zastosowana do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję | 50 823 547 | 50 823 547 |

Tabela poniżej przedstawia zysk/(stratę) na jedną akcję w złotych polskich za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku zaprezentowany w rachunku zysków i strat.

| | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| Podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,46 | 0,69 |
| Podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej, przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 1,46 | 0,69 |

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwale

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

| | <i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i> | <i>Budynki i budowle</i> | <i>Urządzenia techniczne</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwale</i> | <i>Środki trwale w budowie</i> | <i>Razem</i> |
|--|--|--------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku | 224 845 | 1 927 606 | 3 968 357 | 70 298 | 28 563 | 1 119 880 | 7 339 549 |
| Zakup bezpośredni | - | 31 | 403 | 248 | 120 | 11 611 | 12 413 |
| Remonty | - | - | - | - | - | 845 | 845 |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 4 746 | 80 181 | 874 735 | - | - | (959 662) | - |
| Sprzedaż i likwidacja | (13) | (359) | (801) | (119) | (52) | - | (1 344) |
| Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 roku | 229 578 | 2 007 459 | 4 842 694 | 70 427 | 28 631 | 172 674 | 7 351 463 |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku | 5 431 | 1 024 186 | 1 994 014 | 30 556 | 19 012 | 791 121 | 3 864 320 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 564 | 13 675 | 36 187 | 2 335 | 611 | - | 53 372 |
| Odpis aktualizujący (zmiana stanu) | - | 51 530 | 631 517 | - | - | (683 047) | - |
| Sprzedaż i likwidacja | - | (210) | (607) | (92) | (51) | - | (960) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 roku | 5 995 | 1 089 181 | 2 661 111 | 32 799 | 19 572 | 108 074 | 3 916 732 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku | 219 414 | 903 420 | 1 974 343 | 39 742 | 9 551 | 328 759 | 3 475 229 |
| Wartość netto na dzień 31 marca 2016 roku | 223 583 | 918 278 | 2 181 583 | 37 628 | 9 059 | 64 600 | 3 434 731 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

| | <i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i> | <i>Budynki i budowle</i> | <i>Urządzenia techniczne</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwałe</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Razem</i> |
|--|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku | 214 184 | 1 889 661 | 3 929 392 | 69 177 | 26 985 | 815 781 | 6 945 180 |
| Zakup bezpośredni | 1 004 | 205 | 1 345 | 872 | 193 | 95 456 | 99 075 |
| Remonty | - | - | - | - | - | - | - |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 2 134 | 11 358 | 4 621 | 25 | 50 | (18 188) | - |
| Sprzedaż i likwidacja | (10) | (48) | (2 392) | (6 199) | (932) | - | (9 581) |
| Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku | 217 312 | 1 901 176 | 3 932 966 | 63 875 | 26 296 | 893 049 | 7 034 674 |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku | 3 809 | 442 030 | 1 128 551 | 25 703 | 16 128 | 29 341 | 1 645 562 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | 195 | 22 478 | 58 460 | 2 323 | 654 | - | 84 110 |
| Odpis aktualizujący (zmiana stanu) | - | - | - | - | - | - | - |
| Sprzedaż i likwidacja | - | (7) | (1 497) | (3 389) | (832) | - | (5 725) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku | 4 004 | 464 501 | 1 185 514 | 24 637 | 15 950 | 29 341 | 1 723 947 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku | 210 375 | 1 447 631 | 2 800 841 | 43 474 | 10 857 | 786 440 | 5 299 618 |
| Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku | 213 308 | 1 436 675 | 2 747 452 | 39 238 | 10 346 | 863 708 | 5 310 727 |

16.1. Test na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A.

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd Grupy ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów.

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

Aktualną nadal przesłanką potwierdzającą konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów jest sytuacja utrzymującej się wyższej wartości bilansowej aktywów netto Grupy od wartości jej rynkowej kapitalizacji.

Poniżej omówiono zidentyfikowane CGU:

- ZE PAK S.A., jednostka dominująca w Grupie, oprócz działalności wytwórczej, w ramach której odpowiada za zapewnienie określonego poziomu sprawności jednostek wytwórczych i realizację grafików produkcyjnych, skupia na sobie również istotne funkcje operacyjne i finansowe na poziomie Grupy.
- El. Pątnów II – drugi producent energii elektrycznej w Grupie na mocy ustawy o rozwiązaniu kontraktów długoterminowych uczestniczy w programie pokrywania kosztów osieroconych do końca 2025 roku. Finalne rozliczenie tego programu i w konsekwencji, otrzymanie dodatkowych środków w ramach korekty rocznej kosztów za rok 2025 oraz korekty końcowej, planowane jest w roku 2026 roku.
- Kopalnie węgla brunatnego „Konin” i „Adamów” prowadzą działalność gospodarczą na kilku odkrywkach.
W spółkach tych, jako ośrodkach wypracowujących zysk nie wyodrębniono jednak mniejszych zespołów aktywów generujących niezależne wpływy pieniężne, gdyż z wielu względów generowane przez poszczególne zespoły aktywów wpływy są bardzo ściśle z sobą powiązane. W efekcie bowiem Kopalnia ma dostarczyć do Elektrowni określoną ilość węgla, bez znaczenia jest fakt, z której odkrywki będzie on pochodził. W rezultacie węgiel jest dostarczany do elektrowni z kilku odkrywek zamiennie. Również struktura organizacyjna i systemy ewidencji są podporządkowane tak postawionemu celowi produkcyjnemu.

Powyższe argumenty przesądziły o wydzieleniu w ramach Grupy Kapitałowej ZE PAK S.A. następujących ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne – CGU:

- ZE PAK S.A.
- El Pątnów II sp. z o.o.
- PAK KWB „Konin” S.A.
- PAK KWB „Adamów” S.A.

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

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym strategiczne założenia jednostki dominującej, ZE PAK S.A., na lata 2016-2047 opisanym we wcześniej prezentowanych testach w sprawozdaniach finansowych.

Do projekcji finansowych na 31 marca 2016 roku w stosunku do projekcji z 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian założeń ekonomicznych, gdyż Spółka nie stwierdziła, w tym krótkim okresie, istotnych, trwałych zmian ekonomicznych w otoczeniu gospodarczym. Stwierdzono, że założenia przyjęte do testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku, których wynikiem był odpis aktualizujący na poziomie 1 880 000 tysięcy złotych są nadal aktualne.

W oparciu o przeprowadzone testy dla poszczególnych CGU Grupy nie stwierdzono konieczności rozpoznania dalszych odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego obejmują głównie samochody, spycharki oraz ładowarki gąsienicowe, ciągniki oraz naczepy.

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

| | Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane) | | Stan na 31 grudnia 2015 roku | |
|--|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
| | opłaty minimalne | wartość bieżąca opłat | opłaty minimalne | wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku | 14 767 | 14 128 | 15 065 | 14 246 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 7 589 | 7 018 | 11 155 | 11 250 |
| Powyżej 5 lat | - | - | - | - |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 22 356 | 21 146 | 26 220 | 25 496 |
| Minus koszty finansowe | (1 210) | - | (724) | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | 22 295 | 21 146 | 26 151 | 25 496 |
| krótkoterminowe | 14 729 | 14 128 | 15 031 | 14 246 |
| długoterminowe | 7 566 | 7 018 | 11 120 | 11 250 |

18. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

| | <i>Koszty prac rozwojowych</i> | <i>Patenty i licencje</i> | <i>Oprogramowanie komputerowe</i> | <i>Inne aktywa niematerialne</i> | <i>Razem</i> |
|--|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku | - | 19 558 | 1 949 | 12 449 | 33 956 |
| Transfer EUA | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | (3) | - | (3) |
| Zwiększenia | - | 11 | 39 | 141 676 | 141 726 |
| Wartość brutto na dzień 31 marca 2016 roku | - | 19 569 | 1 985 | 154 125 | 175 679 |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku | - | 14 525 | 1 719 | 323 | 16 567 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | 259 | 48 | 3 | 310 |
| Odpis aktualizujący | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | (3) | - | (3) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2016 roku | - | 14 784 | 1 764 | 326 | 16 874 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku | - | 5 033 | 230 | 12 126 | 17 389 |
| Wartość netto na dzień 31 marca 2016 roku | - | 4 785 | 221 | 153 799 | 158 805 |

W pozycji inne aktywa niematerialne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ ponad obowiązek umorzenia związany z emisją za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Aktywa niematerialne długoterminowe – okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

| | <i>Koszty prac rozwojowych</i> | <i>Patenty i licencje</i> | <i>Oprogramowanie komputerowe</i> | <i>Inne aktywa niematerialne</i> | <i>Razem</i> |
|--|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku | - | 18 549 | 1 847 | 76 922 | 97 318 |
| Zmniejszenia | - | - | (3) | - | (3) |
| Zwiększenia | - | 323 | 17 | 90 410 | 90 750 |
| Wartość brutto na dzień 31 marca 2015 roku | - | 18 872 | 1 861 | 167 334 | 188 065 |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku | - | 13 286 | 1 475 | 294 | 15 055 |
| Odpis amortyzacyjny za okres | - | 307 | 102 | 6 | 415 |
| Odpis aktualizujący | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia | - | - | (3) | - | (3) |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2015 roku | - | 13 593 | 1 574 | 300 | 15 467 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku | - | 5 263 | 372 | 76 628 | 82 263 |
| Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku | - | 5 279 | 287 | 167 032 | 172 598 |

Krótkoterminowe aktywa niematerialne

| | <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| | <i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i> | <i>Jednostki poświadczonej redukcji emisji (EUA)</i> |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia | 354 389 | 176 957 |
| Zakup | - | - |
| Umorzenie EUA | - | - |
| Transfer EUA | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Wartość brutto na dzień 31 marca | 354 389 | 176 957 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia | - | - |
| Odpis aktualizujący | - | - |
| Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca | - | - |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia | 354 389 | 176 957 |
| Wartość netto na dzień 31 marca | 354 389 | 176 957 |

19. Aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze

Na dzień 31 marca 2016 roku pozycja aktywów dotyczących zdejmowania nadkładu i innych aktywów górniczych obejmuje między innymi aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu oraz inne aktywa górnicze w PAK KWB Konin w kwocie 86 969 tysięcy złotych oraz PAK KWB Adamów w kwocie 524 tysiące złotych.

| | <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|------------------------------------|---|-----------------------------|
| Stan na 1 stycznia | 94 057 | 150 457 |
| Zwiększenie | 805 | 1 976 |
| Zmniejszenie | - | - |
| Amortyzacja za okres | (7 247) | (42 187) |
| Odpis aktualizujący (zmiana stanu) | - | (16 189) |
| Stan na koniec okresu | 87 615 | 94 057 |
| | <hr/> | <hr/> |
| długoterminowe | 87 091 | 92 748 |
| krótkoterminowe | 524 | 1 309 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa finansowe

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--------------------------------------|---|-----------------------------|
| Lokaty na obsługę kosztów zadłużenia | 74 606 | 74 789 |
| Lokaty i depozyty | 2 690 | 2 709 |
| Lokaty i depozyty FLZG oraz FRZG | 8 095 | 7 637 |
| Udziały | 207 | 2 451 |
| Inne | 3 029 | 3 145 |
| Pozostałe aktywa finansowe ogółem | <u>88 627</u> | <u>90 731</u> |
| | | |
| krótkoterminowe | 78 430 | 76 979 |
| długoterminowe | <u>10 197</u> | <u>13 752</u> |

20.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|---|---|-----------------------------|
| Należności z tytułu VAT | 2 199 | 4 031 |
| Ubezpieczenia | 20 | 1 519 |
| Pozostałe należności budżetowe | 7 | 1 783 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 11 126 | 6 235 |
| Zaliczki na dostawy | 2 776 | 813 |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 164 | 1 834 |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 6 310 | 5 848 |
| Zaliczki na środki trwałe -Grunty | - | - |
| Inne | 738 | 461 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe ogółem | <u>23 340</u> | <u>22 524</u> |
| | | |
| krótkoterminowe | 14 512 | 12 497 |
| długoterminowe | <u>8 828</u> | <u>10 027</u> |

Największymi składnikami pozycji pozostałe rozliczenia międzyokresowe są rozliczenia dotyczące kosztów finansowania w kwocie 2 986 tysięcy złotych, opłat licencyjnych w kwocie 922 tysiące złotych w ZE PAK, koszty wyceny nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży w PAK KWB Konin w wysokości 936 tysięcy złotych.

21. Zapasy

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|---|-----------------------------|
| Paliwo produkcyjne | 10 878 | 14 745 |
| Części zamienne i pozostałe materiały | 76 570 | 67 019 |
| Świadectwa pochodzenia energii | 71 351 | 75 532 |
| Towary | 238 | 219 |
| Zapasy ogółem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 159 037 | 157 515 |

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 534 497,280 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów i wyprodukowanej, jeszcze nie zweryfikowanej przez URE, zielonej energii, z tego 426 526,244 MWh to już uzyskane prawa majątkowe, natomiast 36 061,821 MWh to produkcja energii zielonej w styczniu 2016 roku oczekująca na potwierdzenie w URE a 71 909,215 MWh to produkcja miesiąca lutego i marca 2016 roku oczekująca na złożenie wniosku przez Spółkę. Wniosek o przyznanie praw majątkowych za styczeń 2016 roku został złożony przez Spółkę w marcu 2016 roku. W okresie pierwszego kwartału 2016 roku Grupa otrzymała zaległe certyfikaty za 2015 rok w ilości 115 301,589 MWh (produkcja za X,XI,XII 2015). W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa realizowała produkcję w źródłach odnawialnych i prezentowała w bilansie zielone certyfikaty po cenach aktualnych na koniec każdego miesiąca. Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31 marca 2016 roku w kwocie 3 668 tysięcy złotych dotyczy aktualizacji wyceny praw będących na stanie Spółki w dniu 31 marca 2016 roku do ceny jednostkowej 111,56 PLN/MWh, tym samym Spółka dokonała jednocześnie korekty (zmniejszenia) odpisu aktualizującego stare zapasy wg stanu na 31 grudnia 2015 rok o kwotę 884 tysiące złotych (z ceny 108,60zł do ceny 111,56 zł).

W I kwartale 2016 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów na wyprodukowane w I kwartale 2016 roku zielone certyfikaty w kwocie 120 tysięcy złotych.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|---|-----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 121 094 | 179 735 |
| Należności z tytułu rekompensaty w związku z rozwiązaniem KDT | 104 994 | 57 307 |
| Należności z tytułu zabezpieczenia zakupów energii na rynku bilansującym | 4 500 | 7 826 |
| Pozostałe należności | 28 518 | 23 255 |
| Należności netto | 259 106 | 268 123 |
| Odpis aktualizujący należności | 42 157 | 41 840 |
| Należności brutto | 301 263 | 309 963 |

W linii pozostałe należności na dzień 31 marca 2016 roku Grupa prezentuje głównie należności z tytułu kaucji w kwocie 23 492 tysiące złotych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 31.

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

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

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 280 662 tysiące złotych (na dzień 31 marca 2015 roku: 229 817 tysięcy złotych).

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

Struktura środków pieniężnych

| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 marca 2015 roku (niebadane) |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 153 213 | 134 997 |
| Lokaty krótkoterminowe | 127 449 | 94 820 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilanse: | 280 662 | 229 817 |
| Różnice kursowe | 962 | 2 573 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: | 281 624 | 232 390 |

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Krótkoterminowe | <i>Termin Spłaty</i> | <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|----------------------|---|-----------------------------|
| Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku | 20.07.2019 | 136 853 | 136 548 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w mBank w kwocie 9 700 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku | 21.04.2016 | 9 604 | 9 580 |
| Kredyt w rachunku bieżącym w BZ WBK w kwocie 65 000 tysięcy PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku | 30.06.2016 | 58 705 | 64 385 |
| Kredyt inwestycyjny BZ WBK S.A. w kwocie 46 463,4 tysiące PLN, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku | 31.12.2016 | 9 328 | 12 438 |
| Umowa świadczenia usług w mBank do kwoty 61 590 tysięcy PLN - dyskonto weksli, oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku | 30.06.2016 | 1 851 | 3 851 |
| Kredyt na kwotę 67 000 tysięcy PLN w Banku BPH SA - oprocentowany według stopy WIBOR 1M + marża banku | 31.05.2016 | 50 905 | 50 884 |
| Kredyt obrotowy na kwotę 76 500 tysięcy PLN w Banku Millennium SA, oprocentowanie WIBOR 3M + marża banku | 31.12.2017 | 28 765 | 28 765 |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 74 848 | 67 642 |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 12 189 | 12 300 |
| Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tysięcy złotych w Banku BPH, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża banku | 05.06.2016 | - | 150 |
| RAZEM | | 383 048 | 386 543 |
| | | | |
| Długoterminowe | <i>Termin Spłaty</i> | <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
| Kredyt bankowy (konsorcjalny) otrzymany w kwocie 240 000 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR3M+marża banku | 20.07.2019 | 330 266 | 360 627 |
| Kredyt obrotowy w Banku Millennium S.A. na kwotę 76 500 tysięcy PLN, oprocentowanie WIBOR 3M + marża banku. | 31.12.2017 | 21 574 | 28 765 |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 1 110 000 tysięcy PLN (Kredyt A). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 442 027 | 465 400 |
| Kredyt inwestycyjny w kwocie 90 000 tysięcy PLN (Kredyt B). Oprocentowany wg stopy WIBOR 3M+marża banku | 20.12.2023 | 67 284 | 69 727 |
| RAZEM | | 861 151 | 924 519 |

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa dokonała spłaty kredytów wraz z odsetkami w kwocie 77 305 tysięcy złotych w tym:

- spłata kapitału kredytu konsorcjalnego przez EP II w kwocie 34 715 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego A na modernizację bloków 1-4 w El. Pątnów przez ZE PAK w kwocie 20 029 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego B na refinansowanie kredytu IOS przez ZE PAK w kwocie 3 154 tysiące złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu inwestycyjnego przez PAK KWB Konin w banku BZ WBK S.A. w kwocie 3 286 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu wekslowego przez PAK KWB Konin w mBank S.A. w kwocie 2 040 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata kapitału kredytu obrotowego przez PAK KWB Konin w Banku Millennium Bank S.A. w kwocie 7 589 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata odsetek od kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w mBank S.A. w kwocie 62 tysiące złotych ,
- spłata kapitału kredytu w rachunku bieżącym przez PAK KWB Konin w BZ WBK S.A. w kwocie 6 071 tysięcy złotych wraz z odsetkami,
- spłata odsetek przez PAK KWB Konin od kredytu linii wielocelowej w BPH S.A. w kwocie 359 tysięcy złotych.

W dniu 13 marca 2014 roku, ZE PAK podpisał Umowę kredytu konsorcjalnego z bankami mBank, BGK, Millennium, PEKAO S.A. i PKO BP na kwotę 1 200 000 tysięcy złotych. Kredyt został podzielony na dwie części, Kredyt A w kwocie 1 110 000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na sfinansowanie modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I, Kredyt B w kwocie 90 000 tysięcy złotych jako refinansowanie spłaconego w dniu 2 stycznia 2014 roku kredytu na IOS. Oprocentowanie Kredytu A i Kredytu B wynosi WIBOR 3M plus marża banku. Spłata kredytu rozpoczęła się 20 czerwca 2015 roku i potrwa do 20 grudnia 2023 roku. W dniu 27 maja 2014 roku ZE PAK uruchomił I transzę kredytu w kwocie 191 000 tysięcy złotych (Kredyt A 101 000 tysięcy złotych, Kredyt B 90 000 tysięcy złotych). Druga transza kredytu w kwocie 164 000 tysięcy złotych (Kredyt A) została uruchomiona w dniu 16 września 2014 roku, natomiast trzecia w kwocie 121 000 tysięcy złotych (Kredyt A) w dniu 19 lutego 2015 roku. Czwarta transza kredytu została uruchomiona w dniu 22 czerwca 2015 roku w kwocie 88 000 tysięcy złotych (Kredyt A). Piąta transza kredytu została uruchomiona w dniu 6 listopada 2015 roku.

W I kwartale 2016 roku zwiększono limit emisji obligacji których emitentem może być PAK KWB Konin S.A. a Administratorem jest Bank PKO BP. S.A. z 70 000 tysięcy złotych do 110 000 tysięcy złotych.

25. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

25.1. Rozliczenia międzyokresowe bierne

| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku |
|---|-----------------------------------|----------------------|
| Rezerwa na premię i urlopy wypoczynkowe | 44 265 | 35 624 |
| Odszkodowania z zakładu ubezpieczeń | - | 41 |
| Badanie sprawozdania finansowego | 227 | 393 |
| Inne | 13 691 | 1 717 |
| Razem | <u>58 183</u> | <u>37 775</u> |
| krótkoterminowe | 58 183 | 37 775 |
| długoterminowe | <u>-</u> | <u>-</u> |

Główną pozycją innych rozliczeń są opłaty środowiskowe w kwotach 10 368 tysięcy złotych w ZE PAK S.A. oraz 1 870 tysięcy złotych w Elektrowni Pątnów II.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

25.2. Zmiany stanu rezerw

| | <i>Rezerwa na umorzenie EUA</i> | <i>Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych</i> | <i>Rezerwa na rekultywację składowisk popiołów</i> | <i>Rezerwa na stratę na kontrakcie długoterminowym</i> | <i>Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii</i> | <i>Rezerwy na rekultywację terenów górnich</i> | <i>Inne</i> | <i>Razem</i> |
|---|-------------------------------------|--|--|--|---|--|-------------|--------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku | 354 389 | 16 419 | 1 698 | 148 | 9 449 | 330 561 | 53 487 | 766 151 |
| zwiększenia | 90 411 | 107 | - | 3 | 290 | (1) | 16 629 | 107 439 |
| zmniejszenia | - | - | - | (61) | (1 645) | (4 837) | (4 309) | (10 852) |
| Stan na 31 marca 2016 roku (niebadane) | 444 800 | 16 526 | 1 698 | 90 | 8 094 | 325 723 | 65 807 | 862 738 |
| Długoterminowe | 17 498 | 16 526 | 1 005 | - | - | 303 172 | 10 480 | 348 681 |
| Krótkoterminowe | 427 302 | - | 693 | 90 | 8 094 | 22 551 | 55 327 | 514 057 |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 176 957 | 14 671 | 4 025 | 98 | 6 056 | 343 828 | 66 357 | 611 992 |
| zwiększenia | 351 713 | 1 748 | - | 64 | 9 449 | 10 718 | 4 509 | 378 201 |
| zmniejszenia | (174 281) | - | (2 327) | (14) | (6 056) | (23 985) | (17 379) | (224 042) |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku | 354 389 | 16 419 | 1 698 | 148 | 9 449 | 330 561 | 53 487 | 766 151 |
| Długoterminowe | - | 16 419 | 1 005 | - | - | 307 111 | 10 344 | 334 879 |
| Krótkoterminowe | 354 389 | - | 693 | 148 | 9 449 | 23 450 | 43 143 | 431 272 |

25.3. Opis istotnych tytułów rezerw

25.3.1. Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA).

Od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji. Derogacja wynikająca z art. 10c Dyrektywy ETS polega na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym. ZE PAK S.A. składa do Ministerstwa Środowiska roczne sprawozdania rzeczowo-finansowe z poniesionych nakładów inwestycyjnych na zadania zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego wnioskując tym samym o przyznanie darmowych jednostek EUA za kolejne lata sprawozdawcze.

Dnia 30 września 2015 roku Grupa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo-finansowe z wykonanych nakładów inwestycyjnych w ramach KPI do Ministerstwa Ochrony Środowiska dotyczące darmowych EUA z art. 10 c za 2015 rok wnioskując o przyznanie ilości 329 417 EUA.

Emisja w Grupie PAK w 2015 roku wyniosła 12 257 921 ton CO₂. W kwietniu 2015 roku dokonano umorzenia emisji za 2014 rok w ilości 12 574 175 jednostek EUA. Po umorzeniu pozostało w Grupie 2 936 403 jednostek EUA, które zostały przeniesione na umorzenie emisji za rok 2015.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I kwartale 2016 r. Grupa dokonała zakupu 5 615 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku ZE PAK otrzymał darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (zg. z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie PAK na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 17 974 345 EUA.

Na zakupione uprawnienia CO₂, które Grupa zamierza przedstawić do umorzenia za 2016 rok tworzona jest rezerwa w ciężar podstawowej działalności operacyjnej. Z chwilą faktycznego umorzenia uprawnień nastąpi wykorzystanie utworzonej wcześniej rezerwy.

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe koszty rekultywacji terenu w oparciu o prawny obowiązek wynikający z „Pozwoleń zintegrowanych”. Podstawą szacowania wielkości rezerwy są specjalistyczne opracowania oraz ekspertyzy technologiczno – ekonomiczne sporządzone przez służby wewnętrzne lub zewnętrznych ekspertów. Wartość rezerwy jest szacowana i weryfikowana na każdy dzień bilansowy na podstawie bieżących oszacowań kosztowych oraz dyskonta. Na dzień 31 marca 2016 roku utworzona rezerwa wynosiła 1 698 tysięcy złotych.

Ze względu na istnienie prawnego obowiązku likwidacji środków trwałych po ich okresie użytkowania Grupa tworzy rezerwę na przewidywane przyszłe koszty, które będą niezbędne do poniesienia dla wypełnienia tego obowiązku. Na dzień 31 marca 2016 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 16 526 tysięcy złotych.

25.3.3. Rezerwy rekultywacyjne i inne związane z działalnością górnictwem

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

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

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

Rezerwa na likwidację obiektów i rekultywację terenów górniczych oraz z tytułu przygotowania terenów eksploatacyjnych w PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 325 724 tysiące złotych i zmniejszyła się w porównaniu z rokiem zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku o 4 837 tysięcy złotych. Kalkulując rezerwę Grupa przyjęła następujące założenia: stopa dyskonta na poziomie 2,6%, poziom inflacji na poziomie 2,5%. Zmiany stanu rezerwy wynikają również ze zmian szacowanych kosztów rekultywacji oraz likwidacji na podstawie danych z raportu niezależnych ekspertów oraz procentowego wydobycia węgla, a także na podstawie raportu sekcji ochrony środowiska.

25.3.4. Rezerwa na umorzenie świadectw pochodzenia energii

W związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców finalnych, Grupa ma obowiązek umorzenia określonej liczby certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i kogeneracji. Na dzień 31 marca 2016 roku utworzona rezerwa z tego tytułu wyniosła 8 094 tysiące złotych.

25.3.5. Inne rezerwy

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 marca 2016 roku są w PAK KWB Konin: rezerwy na szkody górnicze w kwocie 22 353 tysiące złotych, rezerwa na podatek od nieruchomości w kwocie 2 082 tysiące złotych, rezerwa na opłatę za wyłączenie z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 5 613 tysięcy złotych, rezerwy na toczące się postępowania sądowe w kwocie 615 tysięcy złotych, rezerwa na wynagrodzenie za użytkowanie górnicze w kwocie 1 238 tysięcy złotych. W PAK KWB Adamów: rezerwy z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod koniec zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych, rezerwa na szkody górnicze w kwocie 3 881 tysięcy złotych, rezerwy na sprawy sądowe w kwocie 1 188 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę eksploatacyjną w kwocie 2 015 tysięcy złotych, rezerwa na opłatę za użytkowanie górnicze w kwocie 604 tysiące złotych, rezerwy na wyłączenie gruntów z produkcji rolnej i leśnej w kwocie 2 690 tysięcy złotych. Ponadto w El PAK rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 1 309 tysięcy złotych.

26. Prawa do emisji dwutlenku węgla

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

W grudniu 2013 roku Ministerstwo Ochrony Środowiska opublikowało wzór sprawozdania rzeczowo-finansowego, który Grupa Kapitałowa ZE PAK przesyła co roku do Ministerstwa w zakresie poniesionych nakładów na zadania inwestycyjne zgłoszone do KPI, w celu skorzystania z derogacji dla energetyki w ramach art. 10c Dyrektywy ETS. Za poniesione nakłady inwestycyjne w okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa ZE PAK złożyła sprawozdanie rzeczowo - finansowe wnioskując tym samym o 329 417 darmowych jednostek EUA. Powyższe jednostki Grupa otrzymała w dniu 22 kwietnia 2016 roku i wykorzystwała je do umorzenia emisji za 2015 rok w kwietniu 2016 roku.

Od 2015 r. nastąpiła zmiana w sposobie ogłaszania informacji dotyczących darmowych uprawnień do emisji CO₂. Zgodnie z nową Ustawą z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Minister właściwy do spraw środowiska, po zaakceptowaniu przez Komisję Europejską wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną wraz z liczbą uprawnień do emisji, które są planowane do wydania tym instalacjom w danym roku okresu rozliczeniowego, ogłasza w Biuletynie Informacji Publicznej informację o liczbie uprawnień do emisji, które w danym roku okresu rozliczeniowego zostaną wydane instalacjom wytwarzającym energię elektryczną. W związku z powyższym w 2016 roku pojawiła się informacja iż, ZE PAK otrzyma 329 417 jednostek EUA za 2015 r. zg. z Art. 10c oraz 101 259 EUA za 2016 r. zg. z Art. 10a.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Dla instalacji Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. została przydzielona określona pula uprawnień CO₂, jednak dla instalacji tej nie zostały zgłoszone do Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI) żadne zadania inwestycyjne, które pokrywałyby należność za darmowe uprawnienia CO₂, więc przyznanie dla tej instalacji darmowych jednostek EUA uzależnione jest od wydatków na zadania prowadzone dla instalacji należących do ZE PAK S.A.

Grupa na dzień 1 stycznia 2016 roku posiadała zakupione jednostki EUA w ilości 12 257 586 ton.

W I kwartale 2016 roku Grupa dokonała zakupu 5 615 500 jednostek EUA. Jednocześnie w lutym 2016 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2016 rok (zg. z Art. 10a) w ilości 101 259 EUA. W związku z powyższym stan jednostek EUA w Grupie PAK na dzień 31 marca 2016 roku wynosił 17 974 345 EUA.

Następnie 22 kwietnia 2016 roku Grupa otrzymała 329 417 darmowych jednostek EUA z Art. 10c za 2015 rok.

W kwietniu 2016 roku ZE PAK w okresie od 1 do 25 kwietnia br., dokonał umorzenia 9 907 506 EUA za 2015 rok, w tym 329 417 darmowych jednostek EUA z Art. 10c za 2015 rok oraz 121 398 darmowych EUA z Art. 10a za 2015 rok. Jednocześnie EPII w kwietniu 2016 roku dokonała umorzenia 2 350 415 jednostek EUA. Po umorzeniu 2015 roku w Grupie pozostała nadwyżka EUA w wysokości 329 082 EUA, która została przeniesiona na umorzenie emisji za 2016 rok w kwietniu 2017 roku.

W poniższych tabelach zaprezentowano prawa do emisji dwutlenku węgla przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, nabyte na rynku wtórnym wraz z podziałem na część wykorzystaną na własne potrzeby oraz sprzedaną w okresach zakończonych dnia 31 marca 2015 roku oraz dnia 31 marca 2016 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)

| (w tonach) | <i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</i> | <i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i> | |
|------------|---|---|-----------|
| | Emisja CO ₂ * | 2 469 768 | |
| | | 596 287 | |
| EUA | Saldo na początek okresu | 9 689 990 | 2 567 596 |
| | Nabyte | 5 315 500 | 300 000 |
| | Otrzymane darmowe | 101 259 | - |
| | Umorzenie | - | - |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | - | - |
| | Saldo na koniec okresu | 15 106 749 | 2 867 596 |
| CER | Saldo na początek okresu | - | - |
| | Nabyte | - | - |
| | Umorzenie | - | - |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | - | - |
| | Saldo na koniec okresu | - | - |
| ERU | Saldo na początek okresu | - | - |
| | Nabyte | - | - |
| | Umorzenie | - | - |
| | Sprzedaż | - | - |
| | Wymiana | - | - |
| | Saldo na koniec okresu | - | - |

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

Prawa do emisji dwutlenku węgla za okres 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)

| (w tonach) | <i>Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.</i> | <i>„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.</i> |
|------------|---|---|
| | Emisja CO ₂ * | 2 280 468 |
| | | 632 646 |
| | | |
| EUA | Saldo na początek okresu | 10 697 412 |
| | Nabyte | 2 276 000 |
| | Otrzymane darmowe | - |
| | Umorzenie | - |
| | Sprzedaż | - |
| | Wymiana | - |
| | Saldo na koniec okresu | 12 973 412 |
| | | 3 435 207 |
| CER | Saldo na początek okresu | - |
| | Nabyte | - |
| | Umorzenie | - |
| | Sprzedaż | - |
| | Wymiana | - |
| | Saldo na koniec okresu | - |
| ERU | Saldo na początek okresu | - |
| | Nabyte | - |
| | Umorzenie | - |
| | Sprzedaż | - |
| | Wymiana | - |
| | Saldo na koniec okresu | - |

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

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

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

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|---|---|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług: | 93 658 | 111 622 |
| Zobowiązania finansowe | - | - |
| Pozostałe zobowiązania: | | |
| Zobowiązania z tytułu opcji put | 6 061 | 6 061 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 5 286 | 68 882 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 18 539 | 18 234 |
| Inne zobowiązania | 45 848 | 32 706 |
| Razem | 169 392 | 237 505 |

W linii inne zobowiązania na dzień 31 marca 2016 roku Grupa prezentuje głównie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 14 267 tysięcy złotych, zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4 listopada 2014 roku oraz porozumienia z 2 października 2014 roku, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 23 965 tysięcy złotych. Pozostała kwota w pozycji inne zobowiązania na dzień 31 marca 2016 roku dotyczy głównie rozrachunków z pracownikami i potrąceń z listy płac na kwotę 2 262 tysiące złotych, rozrachunków z tytułu ZFŚS w kwocie 1 665 tysięcy złotych.

Zobowiązania z tytułu opcji put dotyczą zobowiązania ZE PAK do wykupu akcji pracowniczych zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji PAK KWB Konin oraz PAK KWB Adamów, w przypadku gdy pracownicy zgłoszą chęć odsprzedaży. Warunki umowy określają cenę jak również termin wykupu. Zgodnie z MSSF ZE PAK rozpoznał na dzień objęcia kontroli zobowiązanie do wykupu akcji posiadanych przez udziały niekontrolujące w wysokości 11 880 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Adamów oraz 19 091 tysięcy złotych w przypadku PAK KWB Konin. W związku z trwającym procesem wykupu akcji pracowniczych na dzień 31 marca 2016 roku pozostała kwota zobowiązania wynosi 6 061 tysięcy złotych.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 bądź 30-dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych bądź kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

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

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|---|-----------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego | 7 677 | 11 909 |
| Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jedn. -powyżej 12 miesięcy | 813 | 1 375 |
| Inne | 47 271 | 67 467 |
| Razem | <u>55 761</u> | <u>80 751</u> |

W pozycji inne na dzień 31 marca 2016 roku Grupa prezentuje przede wszystkim zobowiązania związane z rozliczeniem korekty KDT za 2008 rok, na podstawie wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 4 listopada 2014 roku oraz porozumienia z 2 października 2014 roku, zawartego pomiędzy Elektrownią Pątnów II i Zarządcą Rozliczeń w kwocie 46 344 tysiące złotych.

27.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|---|---|-----------------------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku VAT | 24 645 | 20 551 |
| Zobowiązania z tytułu opłat środowiskowych | - | 53 893 |
| Zobowiązania z tytułu podatku akcyzowego | 550 | 701 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 22 788 | 26 964 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 5 659 | 6 797 |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe | 131 | 89 |
| Zaliczki na dostawy | 2 577 | 265 |
| Opłata eksploatacyjna | - | 12 768 |
| Inne | 3 442 | 525 |
| Razem | <u>59 792</u> | <u>122 553</u> |

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

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

27.4. Pochodne instrumenty finansowe

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|---|-----------------------------|
| Instrumenty zabezpieczające zmienność stóp procentowych (SWAP) | 15 135 | 16 292 |
| Razem | <u>15 135</u> | <u>16 292</u> |
| krótkoterminowe | 7 067 | 7 349 |
| długoterminowe | <u>8 068</u> | <u>8 943</u> |

27.5. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)

| | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|---|---|-----------------------------|
| Pożyczki preferencyjne długoterminowe | - | - |
| Rozliczenie leasingu zwrotnego długoterminowe | 2 417 | 5 163 |
| Dotacje długoterminowe | 45 154 | 45 600 |
| Pozostałe | 303 | 305 |
| Razem | <u>47 874</u> | <u>51 068</u> |

27.6. Dotacje i rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku |
|--|-----------------------------------|----------------------|
| Pożyczki preferencyjne krótkoterminowe | - | - |
| Rozliczenie leasingu zwrotnego krótkoterminowe | 10 984 | 10 984 |
| Dotacje krótkoterminowe | 1 786 | 1 786 |
| Pozostałe | 3 | 4 |
| Razem | <u>12 773</u> | <u>12 774</u> |

28. Zobowiązania warunkowe oraz opis istotnych spraw sądowych

Poza zobowiązaniami opisanymi w nocie poniżej Spółka na dzień 31 marca 2016 roku nie posiadała innych zobowiązań warunkowych, udzielonych gwarancji oraz poręczeń.

28.1. Sprawy sądowe

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

Jednostka zależna „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. otrzymuje rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat do końca okresu ich obowiązywania. W celu oszacowania wartości przychodu przynależnego do danego okresu spółka dokonuje szacunków celem określenia wskaźnika szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych), korekt rocznych oraz przewidywanej korekty końcowej.

„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o., zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy rozpoznała w latach 2014 i 2015 przychody z tytułu rekompensat w wysokości odpowiednio 99 223 tysiące złotych oraz 173 435 tysięcy złotych. Na podstawie wydanej decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki S.A. („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń S.A. kwotę 52 493 tysiące złotych, tytułem korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W dniu 23 września 2009 roku Sąd orzekł o wstrzymaniu wykonania części decyzji i nakazał zapłatę kwoty 26 493 tysiące złotych.

W dniu 1 grudnia 2010 roku SOKiK, wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie spółki od decyzji Prezesa URE, uznając jego argumenty za słuszne.

Spółka w dniu 9 lutego 2011 roku złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie zaskarżając wyrok Sądu pierwszej instancji.

W dniu 11 października 2012 roku Sąd Apelacyjny wydał dla spółki korzystny wyrok zmieniający wyrok Sądu pierwszej instancji i decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalając dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany wypłacić „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o., w kwocie plus 29 082 tysiące złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. W związku z powyższym w dniu 17 października 2012 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. wezwała Zarządcę Rozliczeń S.A. do zapłaty zasądzonej kwoty korekty roku 2008 oraz zwrotu zapłaconej przez „Elektrownię Pątnów II” sp. z o.o. kwoty 26 493 tysiące złotych tytułem częściowego wykonania decyzji Prezesa URE zgodnie z postanowieniem SOKiK z dnia 23 września 2009 roku. Wezwanie do zapłaty wystawiono na łączną kwotę 55 576 tysięcy złotych. W dniu 22 października 2012 roku Zarządca Rozliczeń S.A. wpłacił powyższą kwotę na rachunek spółki.

W dniu 22 lutego 2013 roku Prezes URE wniósł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie do Sądu Najwyższego.

W dniu 22 maja 2014 roku Sąd Najwyższy na posiedzeniu niejawnym wydał wyrok uchylający wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 11 października 2012 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia temu sądowi.

W dniu 4 listopada 2014 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 1 grudnia 2010 roku i w ten sposób utrzymał w mocy decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 roku ustalającą dla roku 2008 dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych, jaką „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. zobowiązana jest zwrócić Zarządy Rozliczeń S.A. w wysokości (-) 52 493 tysiące złotych „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. ujęła wyrok Sądu w sprawozdaniu za III kwartały 2014 roku z uwzględnieniem dotychczasowych rozliczeń stron w przedmiotowej sprawie, tj. z uwzględnieniem konieczności zwrotu przez „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. kwoty 29 082 tysiące złotych, jaką „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. otrzymała od Zarządy Rozliczeń S.A. na mocy wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 11 października 2012 roku.

W związku z wyrokiem „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. pomniejszyła przychody z tytułu rozliczeń KDT w roku 2014 o 81,5 mln złotych.

W dniu 15 kwietnia 2015 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.

W dniu 24 lutego 2016 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Elektrowni Pątnów II od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku, w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za 2008 rok. Orzeczenie Sądu Najwyższego kończy postępowanie w sprawie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych Elektrowni Pątnów II za 2008 rok.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku jest prawomocny i podlega wykonaniu przez Elektrownię Pątnów II. Zgodnie z ustaleniami, dokonanymi pomiędzy Elektrownią Pątnów II a Zarządcą Rozliczeń S.A. kwota będąca przedmiotem sporu jest sukcesywnie spłacana Zarządcy Rozliczeń S.A. zgodnie z przyjętym harmonogramem płatności.

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 S.A. 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 początkowo utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości, którą następnie w 2015 roku rozwiązała, w związku z zapłatą kary.

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

W dniu 13 maja 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. W dniu 11 grudnia 2015 roku Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku.

Sprawa niezakończona.

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 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 rozszczeń. 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 zawiązanie 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 sygnatura akt VI Co 311/12 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 WSA lub NSA. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wniosowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

W przypadku EP II postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Spółki Decyzji Dyrektora IC. Spółka nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 08 lutego 2016 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA.

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 ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2015 rok

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 29 marca 2016 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla „Elektrowni Pątnów II” sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2015 rok.

Sprawa w toku.

Postępowanie w sprawie udzielenia zwolnienia z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w sposób, o którym mowa w art. 49a ust. 2 ustawy-Prawo energetyczne.

W dniu 27 stycznia 2016 roku EPII złożyła wniosek do Prezesa URE o udzielenie zwolnienia z obowiązku sprzedaży energii elektrycznej w sposób, o którym mowa w art. 49a ust. 2 ustawy-Prawo energetyczne w stosunku do 60% energii elektrycznej netto wytwarzanej w jednostce wytwórczej EPII jako sprzedawanej na potrzeby wykonywania długoterminowych zobowiązań wynikających z umów zawartych z instytucjami finansowymi w celu realizacji inwestycji związanych z wytwarzaniem energii elektrycznej, na okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2019 roku.

Sprawa w toku.

Spór PAK KWB Konin S.A. z FUGO S.A. o kary umowne i bezpodstawne wzbogacenie

Do chwili obecnej nie wpłynął do Spółki odpis ww. powództwa, przez co należy przyjąć, że wszelkie ewentualne roszczenia FUGO będą podstawą do skorzystania z instytucji przedawnienia roszczeń.

W dniu 26 czerwca 2008 roku pomiędzy Kopalnią a konsorcjum FUGO S.A. (lider) i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna w trybie ustawy Prawo zamówień publicznych została zawarta Umowa na „Demontaż, przewiezienie, montaż dwóch koparek wielonaczyniowych typu SRs 1800 pochodzących z likwidowanej kopalni „As Pontes” Endesa Generacion S.A. (Hiszpania)”.

Pierwotny termin wykonania umowy w zakresie I koparki - do 31 października 2009 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 stycznia 2010 roku, został następnie zmieniony aneksem z dnia 16 lutego 2009 roku w zakresie I koparki - do 31 maja 2010 roku, natomiast w zakresie II koparki – do 31 sierpnia 2010 roku.

Na wezwanie Kopalni z dnia 29 lipca 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., na podstawie pkt 5 Gwarancji ubezpieczeniowej należącego do wykonania kontraktu Nr 3018763/8402 z dnia 23 listopada 2009 roku, dokonał na rzecz Kopalni zapłaty kwoty 762 tysiące złotych w związku z niewykonaniem w terminie przez zobowiązanego FUGO S.A. - Lidera Konsorcjum w składzie: FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją – w zakresie I koparki.

Ponadto na wezwanie Kopalni z dnia 20 października 2010 roku Gwarant HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wypłacił Kopalni kwotę 2 349 tysięcy złotych tytułem kary umownej za okres od 16 września 2010 roku do 25 października 2010 roku w związku z opóźnieniem wykonania przez zobowiązanego, FUGO S.A. – Lidera Konsorcjum w składzie: FUGO S.A. i SKW Biuro Projektowo-Techniczne Sapkowski, Kanczewski, Wocka Spółka jawna, Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku, objętej gwarancją – w zakresie II koparki.

Następnie Kopalnia na podstawie noty obciążeniowej z dnia 26 maja 2011 roku na kwotę 2 762 tysiące złotych obciążyła FUGO S.A. pozostałą karą umowną z Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku. Z uwagi na brak zapłaty ww. należności Kopalnia dokonała potrąceń z wynagrodzeń przysługujących FUGO S.A. z tytułu wykonania umowy.

Bezsporne jest, iż wykonanie Umowy z dnia 26 czerwca 2008 roku nastąpiło z opóźnieniem.

W dniu 14 maja 2012 roku Spółka FUGO S.A. wystąpiła do Sądu Rejonowego w Koninie z zawezwaniem do próby ugodowej na kwotę 12 896 tysięcy złotych. Na kwotę tę składają się następujące roszczenia :

- kwota 5 872 tysiące złotych z tytułu bezpodstawnego wzbogacenia,
- kwota 7 024 tysiące złotych z tytułu wynagrodzenia za wykonanie zwiększonego zakresu prac związanych z ww. umową.

Zarząd PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. odmówił zawarcia ugody uznając roszczenia za bezzasadne. W tej sytuacji postępowanie z zawezwania zostało zakończone stwierdzeniem przez Sąd, że nie doszło do zawarcia Ugody i zamknięciem postępowania w dniu 26 września 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie może wykluczyć, że FUGO S.A. wystąpi do sądu powszechnego z powództwem o zapłatę wskazanych kwot. Obecnie nie istnieje formalny spór sądowy. FUGO S.A. podjęło tylko bezkosztową próbę zawarcia ugody przed sądem, co pozwoliło przerwać bieg przedawnienia zgłaszanych roszczeń a dalsze kroki zależą od oceny przez w/w spółkę możliwości uzyskania określonego świadczenia w procesie.

Kwestia sporna z FUGO S.A. nie została odzwierciedlona w księgach rachunkowych Spółki. W ocenie Zarządu nie występują przesłanki uzasadniające tworzenie rezerw w związku ze wskazanym sporem.

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

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

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

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbinek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 7 października 2014 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez wójta gminy Wierzbinek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomisławice. Decyzja środowiskowa Wójta Gminy Wierzbinek z dnia 7 sierpnia 2007 roku w dalszym ciągu pozostaje w obrocie prawnym i do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze wywołuje ona skutki prawne

28.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

29. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania zabezpieczone na jej majątku oraz pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań:

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

| <i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i> | <i>31 marca 2016 roku</i> | | <i>31 grudnia 2015 roku</i> | |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | <i>Kwota zabezpieczenia</i> | <i>Waluta</i> | <i>Kwota zabezpieczenia</i> | <i>Waluta</i> |
| „EL PAK SERWIS” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Zapłata-wadium | | | | |
| 1.1. Umowa z PAK KWB KONIN S.A. usługi elektryczne | 3 | PLN | 3 | PLN |
| „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Zastaw rejestrowy i finansowy | | | | |
| 1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na prawach z umów rachunków bankowych Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w PEKAO i mBanku | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 2. Hipoteka | | | | |
| 2.1. Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz mBank S.A. | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 2.2. Hipoteka umowna łączna kaucyjna ustanowiona przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. oraz PAK Infrastruktura sp. z o.o. na działkach o księgach wieczystych numer KN1N/00071134/0, KN1N/00040530/0, KN1N/00064879/2, KN1N/00064880/2, KN1N/00071136/4 na rzecz mBank S.A. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 3. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 3.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 3.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| „PAK – HOLDCO” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych | | | | |
| 1.1. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|--|-----------|-----|-----------|-----|
| mBank S.A. | | | | |
| 1.2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach posiadanych przez PAK Holdco w Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 2. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 2.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o. | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 2.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Holdco sp. z o.o. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| „PAK Infrastruktura” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 1.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o. | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 1.2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw PAK Infrastruktura sp. z o.o. | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. | | | | |
| 1. Zastaw rejestrowy i finansowy | | | | |
| 1.1. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej | 100 500 | PLN | 100 500 | PLN |
| 1.2. Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z umów sprzedaży węgla brunatnego do Elektrowni Pątnów II Sp. Z o.o. (Millennium Bank) | 122 400 | PLN | 122 400 | PLN |
| 1.3. Przewłaszczenie na jedną koparkę wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej | 46 942 | PLN | 46 942 | PLN |
| 2. Hipoteka | | | | |
| 2.1. Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego | 100 500 | PLN | 100 500 | PLN |
| Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o. | | | | |
| 1. Lokata bankowa | | | | |
| 1.1. Lokata bankowa powyżej wysokości sumy gwarancyjnej | 1 166 | PLN | 1 013 | PLN |
| 2. Zapłata-wadium | | | | |
| 2.1. Środki pieniężne - przelew | 31 | PLN | 8 | |
| Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. | | | | |
| 1. Zastaw rejestrowy i finansowy | | | | |
| 1.1. 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 13.03.2014 r. | 2 040 000 | PLN | 2 040 000 | PLN |
| 2. Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach w podmiotach zależnych | | | | |
| 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 mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") | 339 750 | PLN | 339 750 | PLN |
| 2.2. 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 mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") | 400 000 | EUR | 400 000 | EUR |
| 3. Hipoteka | | | | |
| 3.1. Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się | 2 040 000 | PLN | 2 040 000 | PLN |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|---|-----------|-----|-----------|-----|
| z działek o numerach 148/26, 148/28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach KN1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272 | | | | |
| 4. Zastaw rejestrowy | | | | |
| 4.1. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r. | | | | |
| | 2 040 000 | PLN | 2 040 000 | PLN |
| 4.2. Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank w związku z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r. | | | | |
| | 2 040 000 | PLN | 2 040 000 | PLN |

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

| <i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i> | <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | | <i>31 grudnia 2015 roku</i> | |
|---|---|---------------|-----------------------------|---------------|
| | <i>Kwota zabezpieczenia</i> | <i>Waluta</i> | <i>Kwota zabezpieczenia</i> | <i>Waluta</i> |
| „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Cesja | | | | |
| 1.1. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy EPII i TAURON Polska Energia S.A. wraz z zawartymi w roku 2014 Porozumieniami Transakcyjnymi na 2015 rok | | | | |
| | - | PLN | 236 716 | PLN |
| 1.2. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy EPII i Inter Energia S.A. wraz z zawartym w roku 2014 Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2015 | | | | |
| | - | PLN | 66 251 | PLN |
| 1.3. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr TPE/HOU/2009/0082 zawarta dnia 30.04.2009 pomiędzy EPII i TAURON Polska Energia S.A. wraz z zawartymi Porozumieniami Transakcyjnymi na 2016 rok | | | | |
| | 121 381 | PLN | - | PLN |
| 1.4. Cesja z Umowy Ramowej Sprzedaży Energii Elektrycznej Nr SPOT/127/EPII/Inter Energia/2009 zawarta dnia 9.12.2009 pomiędzy EPII i Inter Energia S.A. wraz z zawartym Porozumieniem Transakcyjnym na rok 2016 | | | | |
| | 62 024 | PLN | - | PLN |
| 1.5. Cesja z Polisy ubezpieczeniowej nr 908200170153/908200174148 | | | | |
| | 658 705 | EUR | 658 705 | EUR |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | |
| 1.1. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A. | | | | |
| | 4 000 | PLN | 4 000 | PLN |
| 1.2. Gwarancja Bank Przemysłowo Handlowy S.A. | | | | |
| | 4 800 | PLN | 4 800 | PLN |
| 2. Poręczenia | | | | |
| 2.1. Zakład opieki zdrowotnej i Medycy Pracy "MED-ALKO" | | | | |
| | - | PLN | 800 | PLN |
| 2.2. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN | | | | |
| | 1 000 | PLN | 1 000 | PLN |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|---|-----------|-----|-----------|-----|
| dla AQUAKON sp. z o .o. | | | | |
| 2.3. Poręczenie kredytu w wysokości 1 mln PLN dla Eko-Surowce sp. z o .o. | 1 000 | PLN | 1 000 | PLN |
| 3. Cesja | | | | |
| 3.1. Cesja należności 1,6 mln miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (Bank mBANK) | 19 200 | PLN | 19 200 | PLN |
| 3.2. Cesja należności 3 mln miesięcznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK wynikające z porozumienia (Bank mBANK) | 36 000 | PLN | 36 000 | PLN |
| 3.3. Cesja należności 120 mln rocznie wartości zamówionych comiesięcznych dostaw węgla do ZE PAK (Bank BPH) | 120 000 | PLN | 120 000 | PLN |
| Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | |
| 1.1. Gwarancja należytego wykonania kontraktu | 9 110 | PLN | 12 133 | PLN |
| 1.2. Gwarancja usunięcia wad i usterek | 781 | EUR | 781 | EUR |
| 1.3. Gwarancja usunięcia wad i usterek | 4 366 | PLN | 3 246 | PLN |
| 1.4. Gwarancja zapłaty | 4 | PLN | 4 | PLN |
| 1.5. Gwarancja należytego wykonania kontraktu | 167 | EUR | - | EUR |
| 1.6. Gwarancja zwrotu zaliczki | 3 083 | PLN | 134 | PLN |
| 2. Poręczenia | | | | |
| 2.1. Poręczenie za ENERGOINWEST SERWIS w Banku Mileniu SA | 4 800 | PLN | 4 800 | PLN |
| 2.2. Poręczenie za ENERGOINWEST SERWIS w Banku BGŻ BNP PARIBAS SA | 1 500 | PLN | 1 500 | PLN |
| 3. Weksle | | | | |
| 3.1. Weksel in blanco na rzecz PAK KWB Konin | 148 | | 148 | |
| Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o. | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | |
| 1.1. Gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy | 3 962 | PLN | 5 388 | PLN |
| 1.2. Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium | 50 | PLN | 560 | PLN |
| 1.3. Ubezpieczeniowa gwarancja zapłaty należności z tytułu wykorzystania kart flotowych PKN ORLEN S.A. | - | PLN | 33 | PLN |
| 2. Inne | | | | |
| 2.1. Przewłaszczenie środków trwałych zabezpieczających gwarancję ubezpieczeniową | - | | 702 | PLN |
| Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. | | | | |
| 1. Poręczenia | | | | |
| 1.1. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu inwestycyjnego w banku BZ WBK na kwotę 46 463 tysiące PLN | 23 839 | PLN | 23 839 | PLN |
| 1.2. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 65 000 tysięcy PLN | 65 000 | PLN | 65 000 | PLN |
| 1.3. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Konin z tytułu kredytu obrotowego w banku Millennium na kwotę 76 500 tysięcy PLN | 76 500 | PLN | 76 500 | PLN |
| 1.4. Poręczenie ZE PAK za PAK KWB Adamów z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 10 000 tysięcy PLN | 10 000 | PLN | 10 000 | PLN |
| 2. Cesja | | | | |
| 2.1. Cesja z umowy ubezpieczenia majątkowego Elektrowni Pątnów oraz cesja ubezpieczenia | 1 200 000 | PLN | 1 200 000 | PLN |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|--|-----------|-----|-----------|-----|
| inwestycji pt. "Modernizacja bloków 1-4 w El. Pątnów" w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r. na rzecz banku mBANK | | | | |
| 2.2. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENERGA Obrót, PAK-Volt, RWE Polska, Tauron oraz PSE Operator w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK | - | | 1 200 000 | PLN |
| 2.3. Cesja z umów sprzedaży energii elektrycznej z ENEA Trading, ENERGA Obrót, PAK-Volt, GET En Tra, RWE Polska oraz PSE Operator w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014r. na rzecz banku mBANK | 1 200 000 | PLN | - | |
| 3. Inne | | | | |
| 3.1. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych ZE PAK SA w bankach mBANK, PEKAO SA, BGK, PKO BP i Millennium w związku z z kredytem 1,2 mld zł z dnia 13.03.2014 r. | 1 200 000 | PLN | 1 200 000 | PLN |
| 3.2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego ZE PAK SA w banku PEKAO SA w związku z z kredytem w rachunku bieżącym w wysokości 80,0 mln zł z dnia 20.12.2005 r. | 80 000 | PLN | 80 000 | PLN |
| 3.3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w związku z kredytem 1,2 mld z dnia 13.03.2014 r. | 2 040 000 | PLN | 2 040 000 | PLN |

30. Otrzymane gwarancje i poręczenia

| <i>Rodzaj zobowiązań, gwarancji i poręczeń</i> | <i>31 marca 2016 roku (niebadane) Otrzymane w PLN</i> | <i>31 marca 2016 roku (niebadane) Otrzymane w EUR</i> | <i>31 grudnia 2015 roku Otrzymane w PLN</i> | <i>31 grudnia 2015 roku Otrzymane w EUR</i> |
|---|---|---|---|---|
| „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | |
| 1.1. Gwarancja płatności | 10 158 | - | 10 891 | - |
| 1.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy | 3 134 | - | 3 425 | - |
| 1.3. Gwarancja zwrotu zaliczki | 291 | - | - | - |
| Energoinwest Serwis sp. z o.o. | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | |
| 1.1. gwarancje dobrego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek PZU SA | 620 | - | 620 | - |
| 2. Poręczenia | | | | |
| 2.1. umowa limitu wieloproduktowego Bank BGŻ_poręczone przez Pak Serwis | 4 800 | - | 4 800 | - |
| 2.2. kredyt w rach. Bieżącym Millennium_poręczone przez Pak Serwis | 1 500 | - | 1 500 | - |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. | | | | |
| 1. Poręczenia | | | | |
| 1.1. Poręczenie ZE PAK S.A. | 76 500 | - | 76 500 | - |
| 1.2. Poręczenie ZE PAK S.A. | 65 000 | - | 65 000 | - |
| 1.3. Poręczenie ZE PAK S.A. | 26 223 | - | 26 223 | - |
| Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o. | | | | |
| 1. Weksle | | | | |
| 1.1. weksel in blanco od FABRYKA WENTYLATORÓW FAWENT SA | 169 | - | 169 | - |
| 2. Gwarancje | | | | |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| | | | | |
|--|---------|--------|---------|--------|
| 2.1. Gwarancja usunięcia wad i usterek (w tym rozpoczynające się po 31.12.2016 | 2 519 | 40 | 2 519 | 40 |
| 2.2. Gwarancja dobrego wykonania umowy | 1 212 | - | 1 212 | - |
| Przedsiębiorstwo Serwisu Automatyki i Urządzeń EL PAK sp. z o.o. | | | | |
| 1. Gwarancje | | | | |
| 1.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek (wpłata gotówkowa) | 164 | - | 409 | - |
| 1.2. Gwarancje dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek | 1 306 | - | 2 656 | - |
| Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. | | | | |
| 1. Weksle | | | | |
| 1.1. Weksle | 2 525 | 363 | 27 500 | 363 |
| 2. Gwarancje | | | | |
| 2.1. Gwarancje dobrego wykonania umowy | 43 440 | 351 | 49 774 | 351 |
| 2.2. Gwarancje zwrotu zaliczki | 3 686 | - | 5 692 | - |
| 2.3. Gwarancje płatności | 8 551 | - | - | - |
| 3. Poręczenia | | | | |
| 3.1. Poręczenia* | 211 143 | 17 550 | 211 143 | 17 550 |

*poręczenia w kwocie 211 143 tysiące złotych dotyczą umowy nr 1/2009 z dnia 30 lipca 2009 roku z Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za I kwartał 2016 roku i I kwartał 2015 roku:

| Podmiot powiązany | | <i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> | <i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i> | <i>Należności od podmiotów powiązanych</i> | <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> |
|------------------------------|-------------|--|--|--|---|
| Elektrim S.A. | 2016 | - | 31 | - | 1 |
| | 2015 | - | 30 | - | - |
| Megadex Serwis Sp. z o.o. | 2016 | 1 | 15 812 | 835 | 5 768 |
| | 2015 | 3 | 27 826 | - | 9 462 |
| Polkomtel sp. z o.o. | 2016 | 30 809 | 650 | 15 429 | 1 088 |
| | 2015 | 11 976 | 752 | 9 015 | 1 084 |
| Laris Investments sp. z o.o. | 2016 | 113 | 244 | 216 | 24 |
| | 2015 | 87 | 242 | 207 | - |
| Razem | 2016 | 30 923 | 16 737 | 16 480 | 6 881 |
| | 2015 | 12 066 | 28 850 | 9 222 | 10 546 |

31.1. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2016 roku jak i w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2015 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2016 roku jak i w okresie 3 miesięcy kończącym się dnia 31 marca 2015 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

31.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

| | Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane) |
|---|--|--|
| Zarząd jednostki dominującej | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 657 | 803 |
| Nagrody jubileuszowe | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Rada Nadzorcza jednostki dominującej | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 341 | 283 |
| Nagrody jubileuszowe | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Zarządy jednostek zależnych | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 157 | 1 464 |
| Nagrody jubileuszowe | - | 346 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | 18 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | 11 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji | - | - |
| Rada Nadzorcza jednostek zależnych | | |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 91 | - |
| Nagrody jubileuszowe | - | - |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Razem | 2 246 | 2 925 |

31.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

| | Okres 3 miesięcy zakończony dnia | Okres 3 miesięcy zakończony dnia |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 marca 2015 roku (niebadane) |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 3 323 | 4 259 |
| Nagrody jubileuszowe | 24 | 1 285 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | 22 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 77 | - |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji | - | - |
| Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej) | 3 424 | 5 566 |

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

32.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>Klasy instrumentów finansowych</i> | 31 marca 2016 roku (niebadane) | | Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2016 roku | | | | | | | |
|--|---|---|--|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------|
| | <i>wartość bilansowa</i> | <i>wartość narażona na ryzyko</i> | WIBOR | | | | EURIBOR | | | |
| | | | WIBOR + 72 | | WIBOR - 72 | | EURIBOR + 19,51 | | EURIBOR - 19,51 | |
| | | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 88 627 | 84 136 | 73 | - | (73) | - | 144 | - | (144) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 259 106 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 280 662 | 280 662 | 1 602 | - | (1 602) | - | 113 | - | (113) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 244 199) | (1 244 199) | (5 595) | - | 5 595 | - | (911) | - | 911 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (225 153) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (15 135) | (15 135) | - | - | - | - | - | 927 | - | (927) |
| Razem | (856 092) | (894 536) | (3 920) | - | 3 920 | - | (654) | 927 | 654 | (927) |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>Klasy instrumentów finansowych</i> | 31 marca 2015 roku <i>(niebadane)</i> | | Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2015 roku | | | | | | | |
|--|---|-----------------------------------|--|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| | <i>wartość bilansowa</i> | <i>wartość narażona na ryzyko</i> | WIBOR | | | | EURIBOR | | | |
| | | | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> |
| Pozostałe aktywa finansowe | 110 933 | 103 005 | 233 | - | (233) | - | 512 | - | (512) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 304 830 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 229 817 | 229 817 | 968 | - | (968) | - | 700 | - | (700) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 283 018) | (1 283 018) | (5 253) | - | 5 253 | - | (4 057) | - | 4 057 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (410 689) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (21 101) | (21 101) | - | - | - | - | - | 5 273 | - | (5 273) |
| Razem | (1 069 228) | (971 297) | (4 052) | - | 4 052 | - | (2 845) | 5 273 | 2 845 | (5 273) |

32.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie dotyczy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Grupa nie korzysta z instrumentów pochodnych zabezpieczających przed zmianą kursu walutowego.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>Klasy instrumentów finansowych</i> | 31 marca 2016 roku <i>(niebadane)</i> | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2016 roku EUR/PLN | | | |
|--|---|-----------------------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|
| | <i>wartość bilansowa</i> | <i>wartość narażona na ryzyko</i> | kurs EUR/PLN + 8,525% 4,6323 | | kurs EUR/PLN - 8,525% 3,9045 | |
| | | | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> |
| Pozostałe aktywa finansowe | 88 627 | 73 934 | 6 303 | - | (6 303) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 259 106 | 997 | 85 | - | (85) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 280 662 | 58 170 | 4 959 | - | (4 959) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 244 199) | (467 119) | (39 822) | - | 39 822 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (225 153) | (1 290) | (110) | - | 110 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (15 135) | - | - | - | - | - |
| Razem | (856 092) | (335 308) | (28 585) | - | 28 585 | - |

| <i>Klasy instrumentów finansowych</i> | 31 marca 2015 roku <i>(niebadane)</i> | | Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 marca 2015 roku EUR/PLN | | | |
|--|---|-----------------------------------|---|-------------------------------|--|-------------------------------|
| | <i>wartość bilansowa</i> | <i>wartość narażona na ryzyko</i> | kurs EUR/PLN + 7,05% 4,3773 | | kurs EUR/PLN - 7,05% 3,8007 | |
| | | | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> | <i>Wynik finansowy</i> | <i>Inne całkowite dochody</i> |
| Pozostałe aktywa finansowe | 110 933 | 71 074 | 5 011 | - | (5 011) | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 304 830 | 2 482 | 175 | - | (175) | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 229 817 | 97 275 | 6 858 | - | (6 858) | - |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | (1 283 018) | (563 444) | (39 723) | - | 39 723 | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (410 689) | (1 185) | (84) | - | 84 | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | (21 101) | - | - | - | - | - |
| Razem | (1 069 228) | (393 798) | (27 763) | - | 27 763 | - |

32.3. Ryzyko kredytowe

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

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

Głównymi odbiorcami energii elektrycznej są duże grupy energetyczne takie jak ENERGA S.A., Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. Transakcje dokonywane na giełdzie rozliczane są w trybie dziennym przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A., co minimalizuje ryzyko kredytowe.

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

32.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| <i>31 marca 2016 roku</i> <i>(niebadane)</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
|--|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 180 894 | 205 925 | 748 435 | 208 292 | 1 343 546 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 129 490 | 39 902 | 55 736 | 25 | 225 153 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 811 | 4 740 | 7 419 | - | 13 970 |
| | 312 195 | 250 567 | 811 590 | 208 317 | 1 582 669 |
| | 312 195 | 250 567 | 811 590 | 208 317 | 1 582 669 |
| | | | | | |
| <i>31 grudnia 2015 roku</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 64 021 | 326 041 | 794 375 | 235 284 | 1 419 721 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 217 145 | 20 360 | 80 726 | 25 | 318 256 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 948 | 5 080 | 8 867 | - | 15 895 |
| | 283 114 | 351 481 | 883 968 | 235 309 | 1 753 872 |
| | 283 114 | 351 481 | 883 968 | 235 309 | 1 753 872 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

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

| <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
|---|-------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------|
| Wpływy | - | (84) | (425) | (610) | - | (1 119) |
| Wyływy | - | 1 811 | 4 740 | 7 419 | - | 13 970 |
| Kwoty netto | - | (1 895) | (5 165) | (8 029) | - | (15 089) |
| Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych | - | (1 895) | (5 172) | (8 068) | - | (15 135) |
| | | | | | | |
| <i>31 grudnia 2015 roku</i> | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
| Wpływy | - | (32) | (283) | (57) | - | (372) |
| Wyływy | - | 1 948 | 5 080 | 8 867 | - | 15 895 |
| Kwoty netto | - | (1 980) | (5 363) | (8 924) | - | (16 267) |
| Zdyktowane przy użyciu odpowiednich stóp międzybankowych | - | (1 981) | (5 368) | (8 943) | - | (16 292) |

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

| Aktywa finansowe | Kategoria zgodnie z MSR 39 | wartość bilansowa | | wartość godziwa | | Poziom hierarchii wartości godziwej dla potrzeb ujawnień |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|---|
| | | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku | |
| Pozostałe aktywa finansowe | PiN | 88 627 | 90 731 | 88 627 | 90 731 | 2 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | PiN | 259 106 | 268 123 | 259 106 | 268 123 | 2 |
| Pochodne instrumenty finansowe | WwWGpWF | - | - | - | - | 2 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | UdtW | 280 662 | 383 354 | 280 662 | 383 354 | 1 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym: | | 1 244 199 | 1 311 062 | 1 244 199 | 1 311 062 | 3 |
| długoterminowe | PZFwgZK | 861 151 | 924 519 | 861 151 | 924 519 | |
| krótkoterminowe | PZFwgZK | 383 048 | 386 543 | 383 048 | 386 543 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | PZFwgZK | 225 153 | 318 256 | 225 153 | 318 256 | 2 |
| Pochodne instrumenty finansowe | WwWGpWF | 15 135 | 16 292 | 15 135 | 16 292 | 2 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

Użyte skróty:

| | |
|---------|---|
| UdtW | – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, |
| WwWGpWF | – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, |
| PiN | – Pożyczki i należności, |
| DDS | – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, |
| PZFWgZK | – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu. |

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

| | <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Poziom 1</i> | <i>Poziom 2</i> | <i>Poziom 3</i> |
|---|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania | - | - | 15 135 | - |
| | | | | |
| | <i>31 grudnia 2015 roku</i> | <i>Poziom 1</i> | <i>Poziom 2</i> | <i>Poziom 3</i> |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające aktywa | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające zobowiązania | - | - | 16 292 | - |

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

33.2. Ryzyko stopy procentowej

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

| | <i>Rodzaj oprocentowania</i> | <i>Wartość bilansowa na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|----------------------------------|--|--|
| Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -PLN | Staća | - | - |
| | Zmienna | 232 695 | 362 966 |
| Aktywa finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej -Inne waluty | Staća | - | - |
| | Zmienna | 132 104 | 105 523 |
| Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- PLN | Staća | - | - |
| | Zmienna | 777 079 | 813 887 |
| Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej- Inne waluty | Staća | 233 939 | 248 947 |
| | Zmienna | 233 181 | 248 228 |
| Ekspozycja netto -PLN | Staća | - | - |
| | Zmienna | (544 384) | (450 921) |
| Ekspozycja netto-Inne waluty | Staća | (233 939) | (248 947) |
| | Zmienna | (101 077) | (142 705) |

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

33.2.1. Zabezpieczenia

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

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach złotych)

| Typ instrumentu | Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* | Wartość godziwa w PLN | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia |
|---------------------|---|--------------------------------|--|
| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 marca 2016 roku |
| Transakcja typu IRS | 54 807 | (15 135) | w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku |

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

| Typ instrumentu | Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]* | Wartość godziwa w PLN | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia |
|---------------------|---|-----------------------|--|
| | 31 grudnia 2015 roku | 31 grudnia 2015 roku | 31 grudnia 2015 roku |
| Transakcja typu IRS | 58 418 | (16 292) | w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku |

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

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

| | Okres 3 miesięcy zakończony dnia | Rok zakończony |
|---|----------------------------------|----------------------|
| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku |
| Bilans otwarcia | (14 742) | (21 902) |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym | (393) | (1 217) |
| Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego: | (1 478) | (8 377) |
| -korekta kosztów odsetkowych | (1 478) | (8 377) |
| -korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia | - | - |
| Bilans zamknięcia | (13 657) | (14 742) |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny | 2 595 | 2 801 |
| Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego | (11 062) | (11 941) |

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO₂ wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniżej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień bilansowy transakcji terminowych.

| <i>Rodzaj zawartych transakcji</i> | <i>Ilość zakupionych uprawnień</i> | <i>Łączny nominalny transakcji (tys. EUR)</i> | <i>Waluta transakcji</i> | <i>Termin zapadalności</i> |
|------------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------------|
| Transakcje forward | 6 005 000 | 46 994 | EUR | Do 1 roku |
| Transakcje forward | 650 000 | 5 332 | EUR | Do 2 lat |

34. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 60%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

| | <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> |
|--|---|-----------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 1 244 199 | 1 311 062 |
| Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania) | 15 135 | 16 292 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 225 153 | 318 256 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 280 662 | 383 354 |
| Zadłużenie netto | <u>1 203 825</u> | <u>1 262 256</u> |
| Kapitał własny | 1 959 949 | 1 884 823 |
| Kapitały z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | (11 062) | (11 941) |
| Kapitał razem | <u>1 971 011</u> | <u>1 896 764</u> |
| Kapitał i zadłużenie netto | <u>3 174 836</u> | <u>3 159 020</u> |
| Wskaźnik dźwigni | 37,92% | 39,96% |

35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 maja 2016 roku ZE PAK S.A. wystąpiła do konsorcjum banków w składzie: mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Millennium S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., które udzieliły ZE PAK S.A. kredytu w łącznej wysokości 1 200 mln złotych na finansowanie modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I i refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu zaciągniętego w 2006 roku na budowę instalacji odsiarczania spalin dla bloków Elektrowni Pątnów I, z zawiadomieniem o dobrowolnym zwolnieniu niewykorzystanej kwoty kredytu w wysokości 533 mln złotych.

Jednocześnie ZE PAK S.A. wystąpiła do banków z wnioskiem o przedłużenie okresu zrzeczenia się przez banki wykonywania praw wynikających z niedotrzymania harmonogramu rozpoczęcia prac modernizacyjnych na blokach 3 i 4 do momentu podpisania aneksu do umowy kredytowej.

Zwolnienie wyżej wspomnianej niewykorzystanej kwoty kredytu nie wpływa na zmianę strategii ZE PAK S.A. zakładającej modernizację bloków 3 i 4 w Elektrowni Pątnów I. Spółka planuje dokończenie procesu modernizacyjnego, przy czym zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami, Spółka oczekuje na wdrożenie rozwiązań systemowych, które zapewnią opłacalność ekonomiczną inwestycji. Ze względu na brak możliwości określenia terminu wprowadzenia wyżej wspomnianych rozwiązań systemowych, Spółka zdecydowała się zrezygnować z dalszego utrzymywania niewykorzystanej kwoty kredytu, aby nie ponosić związanych z tym kosztów finansowych.

Spółka w ramach kredytu wykorzystwała kwotę 667 mln złotych. Aktualne zadłużenie z tytułu Kredytu wynosi 600 mln złotych.

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.

**KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| BILANS..... | 3 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)..... | 7 |
| RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | 9 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 11 |
| INFORMACJE DODATKOWE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 13 |
| 1. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ | 13 |
| 2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH | 13 |
| 3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI | 13 |

BILANS

Aktywa

| | <i>31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>31 grudnia 2015 roku</i> | <i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|---|-----------------------------|---|
| A. Aktywa trwałe | 2 316 164 | 2 184 042 | 3 555 869 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 424 632 | 289 858 | 265 305 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | | | |
| 2. Wartość firmy | | | |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 424 632 | 289 858 | 265 305 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | | |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 681 716 | 684 220 | 2 063 578 |
| 1. Środki trwałe | 643 206 | 392 252 | 1 266 135 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 1 247 | 1 248 | 1 251 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 195 957 | 178 928 | 579 689 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 443 282 | 209 074 | 680 940 |
| d) środki transportu | 1 242 | 1 381 | 2 119 |
| e) inne środki trwałe | 1 478 | 1 621 | 2 136 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 34 391 | 287 639 | 780 210 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 4 119 | 4 329 | 17 233 |
| III. Należności długoterminowe | | | |
| 1. Od jednostek powiązanych | | | |
| 2. Od pozostałych jednostek | | | |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 1 205 434 | 1 205 340 | 1 221 124 |
| 1. Nieruchomości | - | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 1 205 434 | 1 205 340 | 1 221 124 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 205 283 | 1 205 189 | 1 220 973 |
| – udziały lub akcje | 1 143 453 | 1 143 453 | 1 146 744 |
| – inne papiery wartościowe | | | |
| – udzielone pożyczki | 61 830 | 61 736 | 74 229 |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | | | |
| b) w pozostałych jednostkach | 151 | 151 | 151 |
| – udziały lub akcje | 151 | 151 | 151 |
| – inne papiery wartościowe | | | |
| – udzielone pożyczki | | | |
| – inne długoterminowe aktywa finansowe | | | |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | | | |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4 382 | 4 624 | 5 862 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 4 382 | 4 624 | 5 862 |

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

| B. Aktywa obrotowe | 388 291 | 465 329 | 478 063 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| I. Zapasy | 105 546 | 104 156 | 201 895 |
| 1. Materiały | 42 974 | 38 536 | 48 997 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | | | |
| 3. Produkty gotowe | | | |
| 4. Towary | 59 850 | 64 816 | 150 389 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 2 722 | 804 | 2 509 |
| II. Należności krótkoterminowe | 123 328 | 153 828 | 141 963 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 44 440 | 51 587 | 42 438 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 44 440 | 44 187 | 42 438 |
| – do 12 miesięcy | 44 440 | 44 187 | 42 438 |
| – powyżej 12 miesięcy | | | |
| b) inne | | 7 400 | |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 78 888 | 102 241 | 99 525 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 62 020 | 78 595 | 63 854 |
| – do 12 miesięcy | 62 020 | 78 595 | 63 854 |
| – powyżej 12 miesięcy | | | |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 6 696 | 8 030 | 22 897 |
| c) inne | 10 172 | 15 616 | 12 774 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | | |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 156 461 | 206 163 | 132 061 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 156 461 | 206 163 | 132 061 |
| a) w jednostkach powiązanych | 23 422 | 23 174 | 22 933 |
| – udziały lub akcje | | | |
| – inne papiery wartościowe | 7 522 | 7 537 | 7 522 |
| – udzielone pożyczki | 15 900 | 15 637 | 15 411 |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | |
| b) w pozostałych jednostkach | | | |
| – udziały lub akcje | | | |
| – inne papiery wartościowe | | | |
| – udzielone pożyczki | | | |
| – inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 133 039 | 182 989 | 109 128 |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 133 039 | 182 989 | 109 128 |
| – inne środki pieniężne | | | |
| – inne aktywa pieniężne | | | |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | | | |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 956 | 1 182 | 2 144 |
| Aktywa razem | 2 704 455 | 2 649 371 | 4 033 932 |

Pasywa

| | 31 marca 2016 roku (niebadane) | 31 grudnia 2015 roku | 31 marca 2015 roku (niebadane) |
|---|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| A. Kapitał własny | 1 429 522 | 1 360 431 | 2 999 911 |
| I. Kapitał podstawowy | 101 647 | 101 647 | 101 647 |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | | | |
| III. Akcje własne (wielkość ujemna) | | | |
| IV. Kapitał zapasowy | 2 542 085 | 2 542 060 | 2 398 404 |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny | 227 507 | 227 531 | 286 224 |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe | 5 877 | 5 877 | 5 877 |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | (1 516 685) | (834) | 203 808 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 69 091 | (1 515 850) | 3 951 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 274 933 | 1 288 940 | 1 034 021 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 464 105 | 374 770 | 284 225 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 79 166 | 62 920 | 72 550 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 11 667 | 11 598 | 12 028 |
| – długoterminowa | 11 162 | 10 967 | 11 139 |
| – krótkoterminowa | 505 | 631 | 889 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 373 272 | 300 252 | 199 647 |
| – długoterminowe | 17 531 | 17 424 | 17 274 |
| – krótkoterminowe | 355 741 | 282 828 | 182 373 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 510 456 | 536 213 | 445 698 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 812 | 845 | 761 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 509 644 | 535 368 | 444 937 |
| a) kredyty i pożyczki | 509 311 | 535 127 | 431 878 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | |
| c) inne zobowiązania finansowe | | | |
| d) inne | 333 | 241 | 13 059 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 255 128 | 343 449 | 264 416 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 100 070 | 85 602 | 87 282 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 96 700 | 75 744 | 73 957 |
| – do 12 miesięcy | 96 700 | 75 744 | 73 957 |
| – powyżej 12 miesięcy | | | |
| b) inne | 3 370 | 9 858 | 13 325 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 149 412 | 253 112 | 170 221 |
| a) kredyty i pożyczki | 87 036 | 79 943 | 44 981 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | |

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| c) inne zobowiązania finansowe | | | 9 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 19 354 | 15 184 | 20 028 |
| – do 12 miesięcy | 19 354 | 15 184 | 20 028 |
| – powyżej 12 miesięcy | | | |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | 17 | 124 | 33 |
| f) zobowiązania wekslowe | | | |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 29 888 | 83 113 | 23 959 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 3 924 | 4 067 | 4 055 |
| i) inne | 9 193 | 70 681 | 77 156 |
| 3. Fundusze specjalne | 5 646 | 4 735 | 6 913 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 45 244 | 34 508 | 39 682 |
| 1. Ujemna wartość firmy | | | |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 45 244 | 34 508 | 39 682 |
| – długoterminowe | 15 152 | 15 234 | 15 479 |
| – krótkoterminowe | 30 092 | 19 274 | 24 203 |
| Pasywa razem | 2 704 455 | 2 649 371 | 4 033 932 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

| | <i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|--|--|--|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 416 335 | 403 037 |
| – od jednostek powiązanych | 140 665 | 130 871 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 399 928 | 374 359 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 16 407 | 28 678 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 363 436 | 383 217 |
| – jednostkom powiązanim | | |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 348 225 | 358 531 |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 15 211 | 24 686 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B) | 52 899 | 19 820 |
| D. Koszty sprzedaży | 872 | 814 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 8 203 | 9 398 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E) | 43 824 | 9 608 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 2 778 | 494 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 37 |
| II. Dotacje | 82 | 83 |
| III. Inne przychody operacyjne | 2 696 | 374 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | (75) | 912 |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | (764) | |
| III. Inne koszty operacyjne | 689 | 912 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H) | 46 677 | 9 190 |
| J. Przychody finansowe | 42 986 | 2 397 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 41 994 | 1 618 |
| – od jednostek powiązanych | 41 994 | 1 618 |
| II. Odsetki, w tym: | 866 | 771 |
| – od jednostek powiązanych | 285 | 330 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji | | |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji | 114 | |
| V. Inne | 12 | 8 |
| K. Koszty finansowe | 4 326 | 6 963 |
| I. Odsetki, w tym: | 3 811 | 767 |
| – dla jednostek powiązanych | | |
| II. Strata ze zbycia inwestycji | | |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | | 3 559 |
| IV. Inne | 515 | 2 637 |
| L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K) | 85 337 | 4 624 |

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|--|---------------|--------------|
| M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.) | | - |
| I. Zyski nadzwyczajne | | - |
| II. Straty nadzwyczajne | | - |
| N. Zysk (strata) brutto (L±M) | 85 337 | 4 624 |
| O. Podatek dochodowy | 16 246 | 673 |
| P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| R. Zysk (strata) netto (N–O–P) | 69 091 | 3 951 |

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | <i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i> | <i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i> |
|---|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | 69 091 | 3 951 |
| II. Korekty razem | (67 369) | (85 598) |
| 1. Amortyzacja | 8 112 | 20 835 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (102) | 5 079 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (38 470) | (1 182) |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | 275 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 89 336 | 42 795 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (1 390) | (21 377) |
| 7. Zmiana stanu należności | 28 906 | 7 331 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (28 024) | (78 846) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 9 230 | 4 880 |
| 10. Inne korekty | (134 967) | (65 388) |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II) | 1 722 | (81 647) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 43 644 | 2 057 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 594 | 51 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 42 050 | 2 006 |
| a) w jednostkach powiązanych | 42 050 | 2 006 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - |
| – zbycie aktywów finansowych | - | - |
| – dywidendy i udziały w zyskach | - | - |
| – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | - | - |
| – odsetki | - | - |
| – inne wpływy z aktywów finansowych | - | - |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | - |
| II. Wydatki | 71 813 | 103 891 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 71 813 | 96 391 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - | 7 500 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | 7 500 |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - |
| – nabycie aktywów finansowych | - | - |
| – udzielone pożyczki długoterminowe | - | - |

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

| | | |
|--|-----------------|------------------|
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (28 169) | (101 834) |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | - | 123 679 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | - | 123 679 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - |
| II. Wydatki | 23 491 | 3 333 |
| 1. Nabycie akcji własnych | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 18 802 | - |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 32 | 22 |
| 8. Odsetki | 4 602 | 3 311 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 55 | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (23 491) | 120 346 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III) | (49 938) | (63 135) |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | (49 938) | (63 135) |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (12) | (1 520) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 182 989 | 173 239 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym | 133 051 | 110 104 |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania | 4 132 | 2 942 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | <i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 (niebadane)</i> | <i>okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015</i> | <i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 (niebadane)</i> |
|--|---|--|---|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 1 360 431 | 2 995 960 | 2 995 959 |
| – zmiany zasad rachunkowości | | | |
| – korekty błędów | | | |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po | 1 360 431 | 2 995 960 | 2 995 959 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | 101 647 | 101 647 | 101 647 |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | | | |
| a) zwiększenie | | | |
| b) zmniejszenie | | | |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | 101 647 | 101 647 | 101 647 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek | | | |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | | | |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | | |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na | | | |
| 3. Akcje własne na początek okresu | | | |
| a) zwiększenie | | | |
| b) zmniejszenie | | | |
| 3.1. Akcje własne na koniec okresu | | | |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu | 2 542 060 | 2 398 399 | 2 398 398 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego | - | 143 661 | - |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 25 | 143 661 | 5 |
| – emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | | |
| – z podziału zysku (ustawowo) | - | 143 654 | - |
| – likwidacji i sprzedaży środków trwałych | 25 | 7 | 5 |
| b) zmniejszenie | | | |
| 4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu | 2 542 085 | 2 542 060 | 2 398 403 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 227 531 | 286 229 | 286 229 |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | (25) | (58 698) | (5) |
| a) zwiększenie | | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 25 | 58 698 | 5 |
| – likwidacji i sprzedaży środków trwałych | 25 | 7 | 5 |
| – korekta aktualizacji wyceny | - | 58 691 | - |
| 5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 227 506 | 227 531 | 286 224 |

ZESPÓŁ ELEKTROWNI PAŃNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach złotych)

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 5 877 | 5 877 | 5 877 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | | | |
| a) zwiększenie | | | |
| b) zmniejszenie | | | |
| 6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 5 877 | 5 877 | 5 877 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | - | 204 642 | 204 643 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | - | 204 642 | 204 643 |
| – zmiany zasad rachunkowości | | | |
| – korekty błędów | | | |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - | 204 642 | 204 643 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | | |
| – podziału zysku | | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | - | 204 642 | - |
| – podziału zysku na kapitał zapasowy | - | 143 654 | - |
| – wypłaty dywidendy | | 60 988 | |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | 204 643 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | (1 516 684) | (834) | (834) |
| – zmiany zasad rachunkowości | | | |
| – korekty błędów | | | |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | (1 516 684) | (834) | (834) |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | | |
| – przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia | | | |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | | | |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | (1 516 684) | (834) | (834) |
| 8. Wynik netto | 69 091 | (1 515 850) | 3 951 |
| a) zysk netto | 69 091 | (1 515 850) | 3 951 |
| b) strata netto | | | |
| c) odpisy z zysku | | | |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 1 429 522 | 1 360 431 | 2 999 911 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | - | 1 360 431 | - |

INFORMACJE DODATKOWE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

| <i>Wyszczególnienie akcjonariuszy</i> | <i>szt. Liczba akcji</i> | <i>zł Wartość nominalna 1 akcji</i> | <i>% Udział w kapitale zakładowym</i> | <i>szt. Liczba posiadanych głosów</i> | <i>% Udział w ogólnej liczbie głosów</i> |
|--|------------------------------|---|---|---|--|
| 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 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 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 | 2,00 | 100,00 | 50 823 547 | 100,00 |

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów – Konin S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1. 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 31 marca 2016 roku.

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

2. Połączenie spółek handlowych

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

3. 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 Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uzyskania za równoważne 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI
PAŃNÓW-ADAMÓW-KONIN S.A.**

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

SPIS TREŚCI

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | WYBRANE DANE FINANSOWE..... | 3 |
| 2. | OPIS GRUPY | 5 |
| 2.1. | Podstawowe wiadomości..... | 5 |
| 2.2. | Struktura | 6 |
| 2.3. | Skład Zarządu..... | 7 |
| 2.4. | Opis zmian w strukturze Grupy w okresie, którego dotyczy raport | 7 |
| 3. | ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY | 7 |
| 3.1. | Istotne dokonania i niepowodzenia w okresie, którego dotyczy raport | 7 |
| 3.2. | Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego oraz zdarzenia następujące po dniu bilansowym. | 13 |
| 4. | INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ DOTYCZĄCYCH ZE PAK S.A. LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH KONSOLIDOWANYCH W RAMACH GRUPY | 14 |
| 5. | INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIATU..... | 16 |
| 5.1. | Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów..... | 16 |
| 5.2. | Zestawienie stanu posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących..... | 17 |
| 6. | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH WCZEŚNIEJ PROGNOZ FINANSOWYCH..... | 17 |
| 7. | INFORMACJA NA TEMAT WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY | 17 |
| 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..... | 17 |
| 9. | INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ ZE PAK S.A. LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH GWARANCJI, PORĘCZEŃ, KREDYTÓW LUB POŻYCZEK | 17 |
| 10. | INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 18 |
| 11. | CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ JEDNEGO KWARTAŁU | 18 |
| 11.1. | Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną..... | 18 |
| 11.2. | Otoczenie regulacyjne | 20 |
| 11.3. | Ceny energii elektrycznej | 20 |
| 11.4. | Ceny i podaż świadectw pochodzenia | 21 |
| 11.5. | Koszty paliw, koszt wydobycia węgla..... | 22 |
| 11.6. | Koszty uprawnień do emisji CO ₂ | 22 |
| 11.7. | Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem „Kontraktu Długoterminowego” („KDT”) Elektrowni Pątnów II..... | 23 |
| 11.8. | Sezonowość i warunki meteorologiczne..... | 23 |
| 11.9. | Nakłady inwestycyjne..... | 23 |
| 11.10. | Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych..... | 24 |

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | tys. złotych | tys. złotych | tys. euro | tys. euro |
|---|--|--|--|--|
| | 3 miesiące 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 | 3 miesiące 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 | 3 miesiące 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 | 3 miesiące 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przychody ze sprzedaży | 680 042 | 755 194 | 156 120 | 182 023 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 114 386 | 37 836 | 26 260 | 9 120 |
| Zysk/Strata brutto | 102 641 | 41 754 | 23 564 | 10 064 |
| Zysk/Strata netto za okres obrotowy | 74 816 | 34 379 | 17 176 | 8 286 |
| Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 73 951 | 34 915 | 16 977 | 8 415 |
| Całkowite dochody | 75 135 | 35 564 | 17 249 | 8 572 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 56 200 | (74 851) | 12 902 | (18 041) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (67 537) | (124 862) | (15 505) | (30 095) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (90 358) | 76 835 | (20 744) | 18 519 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (101 695) | (122 878) | (23 346) | (29 617) |
| Zysk netto na akcję (w złotych/euro na akcję) | 1,46 | 0,69 | 0,34 | 0,17 |
| Średnioważona liczba akcji | 50 823 547 | 50 823 547 | 50 823 547 | 50 823 547 |
| | <i>stan na</i> 31.03.2016 | <i>stan na</i> 31.12.2015 | <i>stan na</i> 31.03.2016 | <i>stan na</i> 31.12.2015 |
| Aktywa razem | 4 954 545 | 4 974 381 | 1 160 750 | 1 167 284 |
| Aktywa trwałe | 3 802 024 | 3 714 123 | 890 738 | 871 553 |
| Aktywa obrotowe | 1 152 521 | 1 260 258 | 270 012 | 295 731 |
| Kapitał własny ogółem | 1 959 949 | 1 884 823 | 459 177 | 442 291 |
| Kapitał podstawowy | 101 647 | 101 647 | 23 814 | 23 852 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 959 949 | 1 884 823 | 459 177 | 442 291 |
| Zobowiązania razem | 2 994 596 | 3 089 558 | 701 573 | 724 993 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 772 598 | 1 829 696 | 415 284 | 429 355 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 221 998 | 1 259 862 | 286 289 | 295 638 |
| Wartość księgową na akcję (w złotych/euro na akcję) | 38,56 | 37,09 | 9,03 | 8,70 |
| Średnioważona liczba akcji | 50 823 547 | 50 823 547 | 50 823 547 | 50 823 547 |

GRUPA KAPITAŁOWA ZESPOŁU ELEKTROWNI PĄTNÓW – ADAMÓW – KONIN S.A.
Pozostałe informacje do Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu za I kwartał 2016 roku

| Wybrane jednostkowe dane finansowe | tys. złotych | tys. złotych | tys. euro | tys. euro |
|--|--|--|--|--|
| | 3 miesiące 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 | 3 miesiące 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 | 3 miesiące 2016 okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 | 3 miesiące 2015 okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 416.335 | 403.037 | 95.580 | 97.143 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 46.677 | 9.190 | 10.716 | 2.215 |
| Zysk/Strata brutto | 85.337 | 4.624 | 19.591 | 1.115 |
| Zysk/Strata netto | 69.091 | 3.951 | 15.861 | 952 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1.722 | (81.647) | 395 | (19.679) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (28.169) | (101.834) | (6.467) | (24.545) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (23.491) | 120.346 | (5.393) | 29.007 |
| Przepływy pieniężne netto razem | (49.938) | (63.135) | (11.464) | (15.217) |
| Zysk netto na akcję (w złotych/euro na akcję) | 1,36 | 0,08 | 0,31 | 0,02 |
| Średnioważona liczba akcji | 50.823.547 | 50.823.547 | 50.823.547 | 50.823.547 |
| | stan na 31.03.2016 | stan na 31.12.2015 | stan na 31.03.2016 | stan na 31.12.2015 |
| Aktywa razem | 2 704 455 | 2 649 371 | 633 599 | 621 699 |
| Aktywa trwałe | 2 316 164 | 2 184 042 | 542 630 | 512 505 |
| Aktywa obrotowe | 388 291 | 465 329 | 90 969 | 109 194 |
| Kapitał własny | 1 429 522 | 1 360 431 | 334 908 | 319 238 |
| Kapitał podstawowy | 101 647 | 101 647 | 23 814 | 23 852 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 274 933 | 1 288 940 | 298 691 | 302 462 |
| Zobowiązania długoterminowe | 510 456 | 536 213 | 119 590 | 125 827 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 255 128 | 343 449 | 59 771 | 80 593 |
| Wartość księgową na akcję (w złotych/euro na akcję) | 28,13 | 26,77 | 6,59 | 6,28 |
| 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 sprawozdania z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych (rachunku przepływów pieniężnych) zgodnie z kursem stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z każdego ostatniego roboczego dnia miesiąca okresu obrotowego od dnia 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r., co daje 4,3559 euro/złoty oraz od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 marca 2015 r., co daje 4,1489 euro/złoty;
- dane dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) zgodnie ze średnim kursem euro/złoty określonym przez NBP na dzień 31 marca 2016 r., tj. 4,2684 euro/złoty oraz na dzień 31 grudnia 2015 r., tj. 4,2615 euro/złoty.

2. OPIS GRUPY

2.1. Podstawowe wiadomości

Na 31 marca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej ZE PAK (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa ZE PAK) wchodzi jednostka dominująca Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (również wskazywana w dalszej części sprawozdania jako ZE PAK S.A.) oraz trzynaście 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., 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. Konsolidacji podlegają wszystkie wyżej wymienione spółki.

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 z kotłem dedykowanym opalanym biomasą. Łączna zainstalowana moc elektryczna brutto aktywów wytwórczych Grupy na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 2506 MWe.

Aktywa wydobywcze Grupy skoncentrowane są w trzech spółkach: PAK KWBK która eksploatuje aktualnie odkrywki Józwin, Tomisławice oraz Drzewce, PAK KWBA eksploatującą odkrywki Adamów i Koźmin oraz PAK Górnictwo Sp. z o.o. 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. Uzupelnienie stanowią przychody ze sprzedaży ciepła oraz z umów o usługi budowlane. Dodatkowe, 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 31 marca 2016 roku

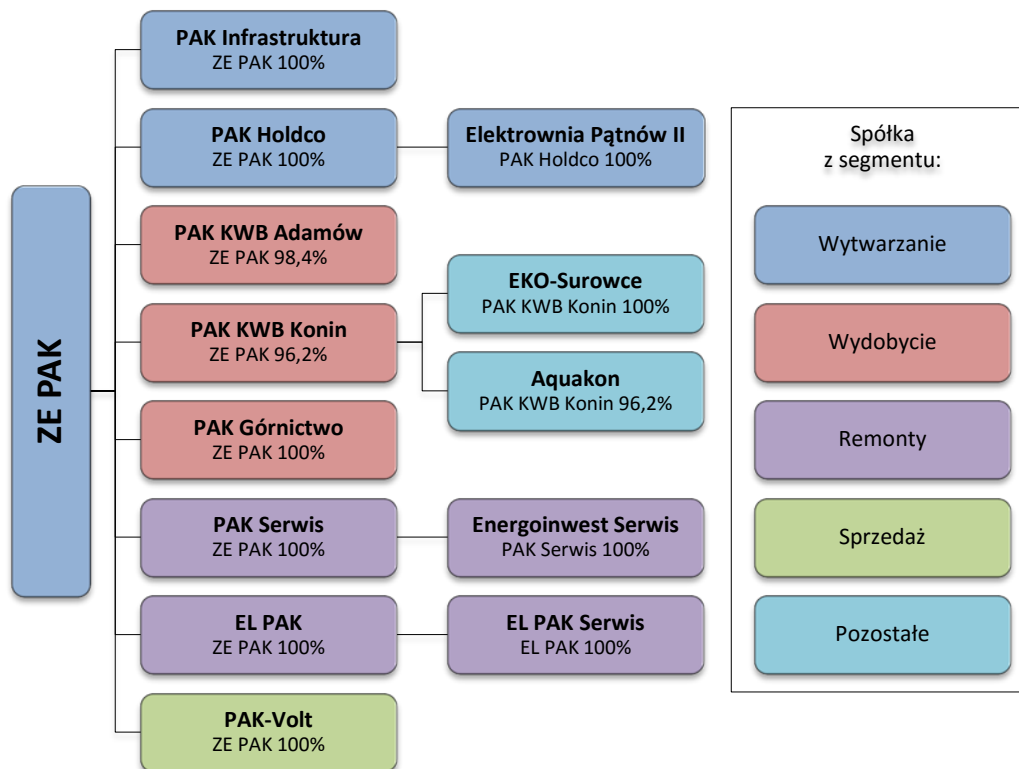


Tabela 1: Zestawienie spółek Grupy (bez ZE PAK S.A.)

| Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Grupy w kapitale na dzień | |
|--|-------------------------------------|---|---|------------|
| | | | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| 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 sprzedaż 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 GÓRNICTWO” sp. z o.o. | 62-510 Konin ul. Kazimierska 45 | Poszukiwanie i rozpoznanie złóż węgla brunatnego | 100,00% | 100,00% |
| Energoinvest 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 | 96,23% | 96,23% |
| PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A. | 62-700 Turek ul. Uniejowska 9 | Wydobycie węgla brunatnego | 98,41% | 98,41% |
| „Aquakon” sp. z o.o. | 62-610 Sompolno Police | Usługi mechaniczne, remontowe, montażowe, rekultywacja gruntów, produkcja i handel wodami mineralnymi | 92,57%* | 92,57%* |

| | | | | |
|--------------------------|-------------------------------------|---|----------|----------|
| Eko-Surowce sp. z o.o. | 62-540 Kleczew ul. 600-lecia 9 | Usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla brunatnego | 96,23%* | 96,23%* |
| 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%* |

* Udział pośredni ZE PAK S.A. przez inne spółki z Grupy ZE PAK.

2.3. Skład Zarządu

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

- Aleksander Grad Prezes Zarządu,
- Aneta Lato-Żuchowska Wiceprezes Zarządu,
- Adrian Kaźmierczak Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Zadroga Wiceprezes Zarządu,
- Zygmunt Artwik Wiceprezes Zarządu,
- Adam Kłapszta Wiceprezes Zarządu.

W pierwszym kwartale 2016 roku, podczas posiedzenia w dniu 11 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Aleksandra Grada w skład Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2016 roku i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Kłapszty w skład Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia.

2.4. Opis zmian w strukturze Grupy w okresie, którego dotyczy raport

W pierwszym kwartale 2016 roku nie doszło do istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej ZE PAK.

3. ISTOTNE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY

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

Krótką charakterystyka osiągniętych wyników finansowych

W I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 680 042 tys. złotych i w porównaniu do I kwartału 2015 roku zmniejszyły się o 75 152 tys. złotych, tj. o 9,95%.

W analizowanym kwartale, w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego, w Grupie zmniejszyła się sprzedaż energii elektrycznej z 3,58 TWh do 3,35 TWh, tj. o 6,42%. Równocześnie do 174,21 złotych/MWh, tj. o 1,26%, zmniejszyła się średnia uzyskana cena sprzedaży energii elektrycznej. Oba wyżej wymienione czynniki spowodowały, że przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zmniejszyły się o 48 071 tys. złotych, tj. o 7,62%. Mniejszy wolumen sprzedaży energii elektrycznej wynikał z mniejszej sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, która zmniejszyła się z 1,24 TWh do 0,90 TWh. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej z produkcji własnej zwiększył się z 2,34 TWh do 2,45 TWh (wolumeny produkcji netto poszczególnych elektrowni Grupy przedstawia Wykres 3).

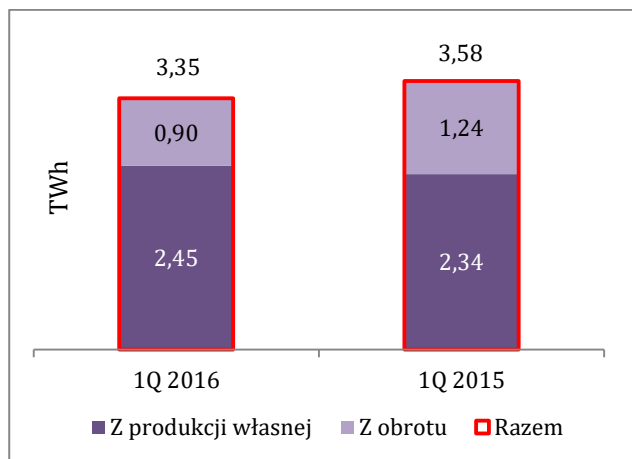
W I kwartale 2016 roku, w porównaniu do I kwartału 2015 roku, przychody ze sprzedaży praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii zmniejszyły się o 2 604 tys. złotych, tj. o 15,87% w wyniku spadku średniej ceny zielonych certyfikatów o 14,56%.

W I kwartale 2016 roku przychody z rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych dla Elektrowni Pątnów II były wyższe o 3 929 tys. złotych, tj. o 8,98% w porównaniu z rekompensatą uzyskaną w I kwartale 2015 roku. Główną przyczyną wzrostu wysokości rekompensaty są koszty remontu kapitalnego Elektrowni Pątnów II (koszty remontu są ewidencjonowane w każdym miesiącu w wysokości 1/12 kosztu) oraz spadek przychodów związany z niższym wolumenem produkcji i niższą ceną sprzedaży.

Przychody z umów o usługi budowlane w I kwartale 2016 roku w stosunku do przychodów uzyskanych w analogicznym kwartale poprzedniego roku zmniejszyły się o 27 346 tys. złotych, tj. o 75,34%. Główną przyczyną spadku przychodów jest mniejszy zakres prac budowlanych niż to miało miejsce w I kwartale ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży ciepła w I kwartale 2016 roku były wyższe od uzyskanych w I kwartale ubiegłego roku o 378 tys. złotych, tj. 1,84%, pomimo niższego wolumenu sprzedaży ciepła o 15 508 GJ.

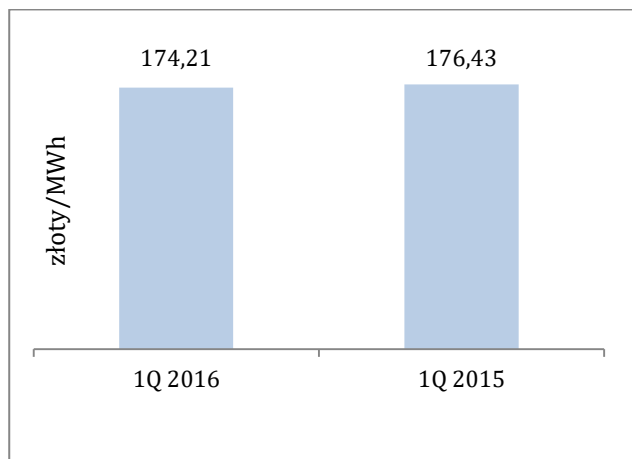
Wykres 1: Sprzedaż energii elektrycznej*



* Sprzedaż energii elektrycznej w I kwartale 2016 roku nie zawiera 0,04 TWh sprzedaży w ramach produkcji inwestycyjnej bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I, z której uzyskane przychody pomniejszyły wysokość nakładów inwestycyjnych.

Źródło: dane wewnętrzne

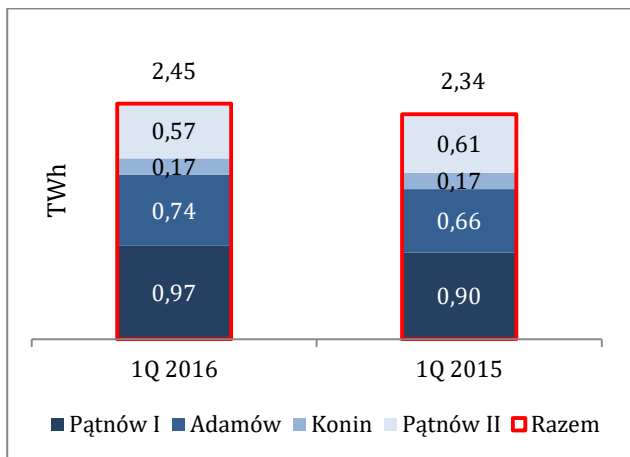
Wykres 2: Średnie ceny sprzedaży energii elektrycznej*



* Średnia cena liczona jako przychody ze sprzedaży energii podzielone przez wolumen sprzedaży.

Źródło: dane wewnętrzne

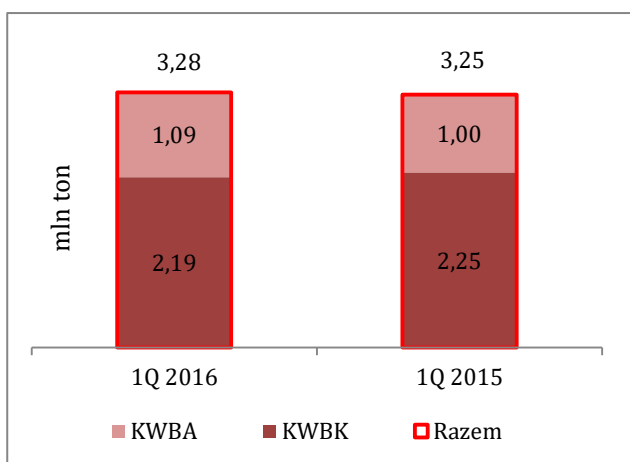
Wykres 3: Produkcja netto energii elektrycznej*



* Produkcja netto energii elektrycznej w I kwartale 2016 roku nie zawiera 0,03 TWh sprzedaży zrealizowanej w ramach produkcji inwestycyjnej bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I.

Źródło: dane wewnętrzne

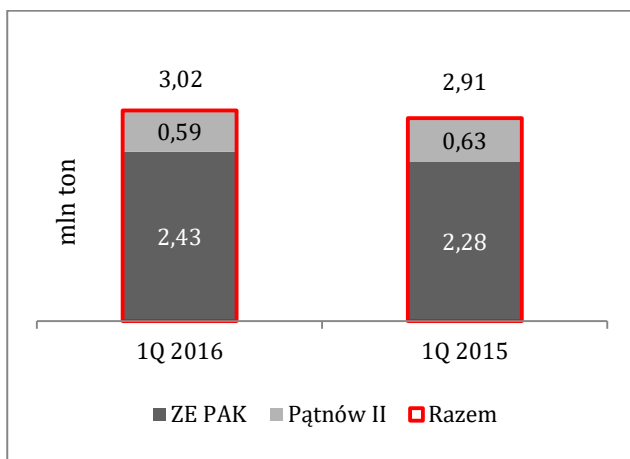
Wykres 4: Zużycie węgla brunatnego*



* Zużycie węgla brunatnego w I kwartale 2016 roku nie zawiera 0,05 mln ton węgla zużytego w ramach produkcji inwestycyjnej bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I, którego koszt zwiększył wysokość nakładów inwestycyjnych.

Źródło: dane wewnętrzne

Wykres 5: Emisja CO₂*



* Emisja CO₂ w I kwartale 2016 roku nie zawiera 0,04 mln ton wyemitowanego CO₂ w ramach produkcji inwestycyjnej bloków energetycznych nr 1 i 2 w El. Pątnów I, której koszty zwiększyły wysokość nakładów inwestycyjnych.

Źródło: dane wewnętrzne

Tabela 2: Zestawienie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży

| | tys. złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku | tys. złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku | tys. złotych zmiana | % dynamika |
|---|---|---|------------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (pomniejszone o podatek akcyzowy) | 423 754 | 410 661 | 13 093 | 3,19 |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu | 159 105 | 220 269 | (61 164) | (27,77) |
| Prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii | 13 808 | 16 412 | (2 604) | (15,87) |
| Przychody z umów o usługi budowlane | 8 949 | 36 295 | (27 346) | (75,34) |
| Rekompensaty z tytułu rozwiązania KDT | 47 687 | 43 758 | 3 929 | 8,98 |
| Przychody ze sprzedaży energii cieplnej | 20 894 | 20 516 | 378 | 1,84 |
| Pozostałe przychody ze sprzedaży | 5 845 | 7 283 | (1 438) | (19,74) |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 680 042 | 755 194 | (75 152) | (9,95) |

Tabela 3: Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

| | tys. złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku | tys. złotych okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku | tys. złotych zmiana | % dynamika |
|---|---|---|------------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 680 042 | 755 194 | (75 152) | (9,95) |
| Koszt własny sprzedaży | (543 594) | (690 355) | 146 761 | (21,26) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 136 448 | 64 839 | 71 609 | 110,44 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 264 | 5 706 | 1 558 | 27,30 |
| Koszty sprzedaży | (1 144) | (823) | (321) | 39,00 |
| Koszty ogólnego zarządu | (27 322) | (30 202) | 2 880 | (9,54) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (860) | (1 684) | 824 | (48,93) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 114 386 | 37 836 | 76 550 | 202,32 |
| Przychody finansowe | 3 900 | 20 319 | (16 419) | (80,81) |
| Koszty finansowe | (15 645) | (16 401) | 756 | (4,61) |
| Zysk (strata) brutto | 102 641 | 41 754 | 60 887 | 145,82 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | (27 825) | (7 375) | (20 450) | 277,29 |
| Zysk (strata) netto | 74 816 | 34 379 | 40 437 | 117,62 |
| Inne całkowite dochody netto | 319 | 1 185 | (866) | (73,08) |
| Całkowity dochód | 75 135 | 35 564 | 39 571 | 111,27 |
| EBITDA* | 175 315 | 130 277 | 45 038 | 34,57 |

* Spółka definiuje i oblicza EBITDA jako zysk/(stratę) z działalności operacyjnej (obliczonej jako zysk/(strata) netto za rok obrotowy skorygowany o (i) podatek dochodowy (obciążenie podatkowe), (ii) przychody finansowe oraz (iii) koszty finansowe) skorygowany o amortyzację (wykazaną w rachunku zysków i strat) oraz odpisy aktualizujące wartość środków trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów górniczych.

Koszt własny sprzedaży w I kwartale 2016 roku wyniósł 543 594 tys. złotych i w stosunku do poniesionego w I kwartale 2015 roku zmniejszył się o 146 761 tys. złotych, tj. o 21,26%. Do zmniejszenia kosztu własnego w największym stopniu przyczyniły się: niższa amortyzacja (w efekcie dokonanego w 2015 roku odpisu z tytułu utraty wartości aktywów wytwórczych Spółki), niższa wartość zakupionej do sprzedaży energii elektrycznej z obrotu, niższe koszty usług obcych i zużycia materiałów oraz niższe koszty świadczeń pracowniczych. Natomiast na zwiększenie kosztu własnego wpływ miały wyższe koszty emisji CO₂ w wyniku zakupu większej ilości uprawnień do emisji niż miało to miejsce w I kwartale ubiegłego roku oraz wyższej ceny ich nabycia w euro i wyższego kursu euro/złoty.

Tabela 4: Skonsolidowane koszty rodzajowe

| | <i>tys. złotych</i> <i>okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2016 roku</i> | <i>tys. złotych</i> <i>okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony dnia</i> <i>31 marca 2015 roku</i> | <i>tys. złotych</i> <i>zmiana</i> | <i>%</i> <i>dynamika</i> |
|--|---|---|--------------------------------------|-----------------------------|
| Amortyzacja | 60 929 | 92 441 | (31 512) | (34,09) |
| Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych | - | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | (618) | 1 | (619) | - |
| Zużycie materiałów | 72 267 | 117 317 | (45 050) | (38,40) |
| Usługi obce | 13 881 | 32 931 | (19 050) | (57,85) |
| Podatki i opłaty z wyłączeniem podatku akcyzowego | 41 928 | 44 716 | (2 788) | (6,23) |
| Koszty emisji CO ₂ | 86 185 | 75 936 | 10 249 | 13,50 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 125 911 | 160 004 | (34 093) | (21,31) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 8 308 | 4 521 | 3 787 | 83,76 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz sprzedanej energii zakupionej z obrotu | 155 785 | 212 653 | (56 868) | (26,74) |
| Koszty według rodzaju ogółem | 564 576 | 740 520 | (175 944) | (23,76) |

Pozostałe przychody operacyjne w I kwartale 2016 roku wyniosły 7 264 tys. złotych i były wyższe o 1 558 tys. złotych od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku, głównie w wyniku wyższych o 2 293 tys. złotych przychodów z tytułu uzyskanych odszkodowań.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2016 roku wyniosły 1 144 tys. złotych i były wyższe o 321 tys. złotych od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Koszty ogólnego zarządu w I kwartale 2016 roku wyniosły 27 322 tys. złotych i były niższe od poniesionych w analogicznym kwartale ubiegłego roku o 2 880 tys. złotych, tj. 9,54%. Spadek kosztów ogólnego zarządu jest przede wszystkim efektem zmniejszającego się zatrudnienia w Grupie.

Pozostałe koszty operacyjne w sprawozdawczym kwartale wyniosły 860 tys. złotych i zmniejszyły się w stosunku do I kwartału poprzedniego roku o 824 tys. złotych głównie za sprawą niższych kosztów postępowań sądowych o 323 tys. złotych oraz faktu, że w 2015 roku w pozycji tej wystąpiła strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 419 tys. złotych.

Grupa ZE PAK w I kwartale 2016 roku uzyskała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 114 386 tys. złotych, który w porównaniu do zysku z I kwartału ubiegłego roku zwiększył się o 76 550 tys. złotych, tj. o 202,32%.

W I kwartale 2016 roku na osiągnięte wyniki negatywnie wpłynął ujemny wynik działalności finansowej w wysokości (11 745) tys. złotych. W analogicznym okresie ubiegłego roku na działalności finansowej uzyskano dodatni wynik w wysokości 3 918 tys. złotych, będący w głównej mierze efektem spadku kursu euro/złoty. W I kwartale 2016 roku nie wystąpił efekt kursowy natomiast poniesiono wyższe koszty odsetkowe związane z rozpoczęciem ewidencjonowania w koszty finansowe odsetek od kredytu na modernizację bloków w Elektrowni Pątnów I.

Zysk brutto w I kwartale 2016 roku wyniósł 102 641 tys. złotych, czyli w stosunku do zysku brutto za I kwartał 2015 roku zwiększył się o 60 887 tys. złotych, tj. o 145,82%.

Zysk netto w I kwartale 2016 roku wyniósł 74 816 tys. złotych, czyli w stosunku do zysku netto za I kwartał 2015 roku zwiększył się o 40 437 tys. złotych, tj. o 117,62%.

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

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

Realizacja programu inwestycyjnego

W okresie od 1 stycznia do dnia 31 marca 2016 roku nakłady inwestycyjne w Grupie razem z komponentami remontowymi wyniosły 13 307 tys. złotych. Zadania inwestycyjne realizowane w tym okresie dotyczyły w największym stopniu segmentu wytwarzania.

Segment Wytwarzania

Po oddaniu do eksploatacji zmodernizowanych bloków 1 i 2 w Elektrowni Pątnów głównym celem wydatkowanych w pierwszym kwartale 2016 roku nakładów inwestycyjnych było sfinansowanie trwającej modernizacji istniejącego układu nawęglania Elektrowni Pątnów. Na przełomie marca i kwietnia 2016 roku zakończono również pomiary gwarancyjne bloku nr 1, które mają potwierdzić spełnienie, przez wykonawców modernizacji bloku nr 1, wszystkich gwarantowanych parametrów technicznych bloku po przeprowadzonej modernizacji. Obecnie Spółka oczekuje na sprawozdanie z pomiarów gwarancyjnych. Pomiary gwarancyjne bloku 2 przeprowadzone zostaną w czerwcu bieżącego roku.

W pierwszym kwartale 2016 kontynuowano prace projektowe związane z budową bloku gazowo-parowego w Elektrowni Konin, która jest inwestycją zmierzającą do dywersyfikacji źródeł paliw wykorzystywanych do produkcji w Grupie. Projekt zakłada 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 o mocy około 40 MWt (dedykowanego dla potrzeb dostaw ciepła dla miasta Konina), których oddanie do eksploatacji wstępnie planuje się na 2020 rok. Realizacja tej inwestycji umożliwi zastąpienie wyeksploatowanych bloków opalanych węglem brunatnym w Elektrowni Konin. Kompletowana jest dokumentacja niezbędna dla pozyskania wszelkich koniecznych pozwoleń administracyjno-prawnych związanych z przewidywaną inwestycją oraz kontynuowane są rozmowy w sprawie kontraktów wymaganych do realizacji projektu.

Segment Wydobywania

Kontynuacja prac rozpoznawczych i projektowych na perspektywicznych złożach węgla brunatnego oraz kontynuacja nakładów na utrzymanie obecnie eksploatowanych odkrywek Drzewce, Józwin, Tomisławice, Koźmin i Adamów do wyczerpania ich zasobów.

W I kwartale 2016 roku obie kopalnie należące do Grupy Kapitałowej realizowały zadania inwestycyjne na czynnych odkrywkach mające na celu utrzymanie zdolności produkcyjnych. W PAK KWBK S.A. największe wydatki poniesiono na rozbudowę systemu zasilania odkrywki Józwin, wiercenie studni odwodnieniowych na odkrywce Tomisławice oraz rozbudowę osadnika wód brudnych na odkrywce Tomisławice. W PAK KWBA S.A. realizowane są prace związane z budową systemu odwodnienia wgłębnego wynikające z postępu robót górniczych, mające na celu zapewnienie prawidłowej eksploatacji na odkrywce Adamów.

W odniesieniu do złóż perspektywicznych na obecnym etapie prowadzone są następujące działania:

Złoże węgla brunatnego Dęby Szlacheckie

Etap dokumentowania złoża.

W ramach prac zmierzających do udokumentowania złoża wykonano tzw. „Dodatek nr 1 do dokumentacji geologicznej złoża Dęby Szlacheckie”, który został zatwierdzony decyzją Ministra Środowiska z dnia 13 maja 2015 roku.

Etap prac zmierzających do przygotowania budowy nowej kopalni odkrywkowej Dęby Szlacheckie.

W maju 2015 roku został złożony w Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ Poznań”) wniosek o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach (wraz z ustaleniem zakresu raportu) dla przedsięwzięcia nazwanego: „Wydobywanie węgla brunatnego i kopalń towarzyszących ze złoża Dęby Szlacheckie w gminach: Babiak i Koło, woj. Wielkopolskie”. W lipcu 2015 wpłynęło do kopalni pismo RDOŚ Poznań określające właściwość rzeczową organu. RDOŚ Poznań uznał, że jest organem właściwym do wydania decyzji środowiskowej dla zakresu: wykonania wyrobiska odkrywkowego wraz z budową w nim układu technologicznego zbierania nadkładu, wykonania zwałowiska zewnętrznego i budowy układu do zwałowania nadkładu, wykonania systemu odwodnienia studziennego i systemu odwodnienia powierzchniowego, wykonania obiektów infrastruktury lokalnego transportu wewnętrznego, wykonania zbiornika końcowego na zakończenie eksploatacji złoża, prac rekultywacyjnych na wierzchołkach zwałowisk. W sierpniu 2015 wpłynęło do kopalni pismo RDOŚ Poznań z uwagami stron postępowania do złożonej karty informacyjnej przedsięwzięcia oraz do opracowywanego raportu o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko Odkrywki Dęby Szlacheckie („Raport”). Postanowieniem z dnia 12 sierpnia 2015 roku RDOŚ Poznań określił zakres Raportu. Raport został sporządzony przez wykonawcę i przekazany w dniu 27 listopada 2015 roku do PAK KWBK S.A. W styczniu 2016 roku PAK KWBK S.A. złożyła

w Gminie Babiak wniosek dotyczący zmiany studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego Gminy Babiak w celu zapewnienia realizacji inwestycji „Eksploracja węgla ze złoża Dęby Szlacheckie”.

Złoże węgla brunatnego Ościslowo

W marcu 2015 roku PAK KWBK S.A. wystąpiła do Wójta Gminy Wilczyn z wnioskiem o umorzenie postępowania w sprawie wydania decyzji środowiskowej dot. przedsięwzięcia „Wydobywanie węgla brunatnego i kopalin towarzyszących ze złoża Ościslowo”, gdyż zmieniła się właściwość organu wydającego decyzję środowiskową i obecnie organem właściwym jest RDOŚ Poznań. Ekspertyza dotycząca wpływu projektowanej odkrywki Ościslowo na jednolite części wód powierzchniowych i podziemnych oraz obszary chronione oraz raport o oddziaływaniu na środowisko dla odkrywki Ościslowo zostały przygotowane.

Dnia 6 sierpnia 2015 roku został złożony w RDOŚ Poznań wniosek o wydanie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla projektowanej odkrywki Ościslowo. Wraz z wnioskiem złożony został również raport o oddziaływaniu na środowisko odkrywki Ościslowo, stanowiący wymagany załącznik do wniosku o wydanie decyzji środowiskowej.

Dnia 16 września 2015 roku zostało wszczęte postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dla Odkrywki Ościslowo. RDOŚ Poznań wyznaczył nowy termin załatwienia sprawy na 6 czerwca 2016 roku. Aktualnie w postępowaniu prowadzonym przez RDOŚ Poznań w sprawie decyzji środowiskowej dla odkrywki Ościslowo na prawach strony występują dwie organizacje ekologiczne.

Złoże węgla brunatnego Piaski

W sierpniu 2014 roku PAK KWBK S.A. złożyła wnioski do gmin Rychwał, Stare Miasto oraz Rzgów o zmianę studium mające na celu dostosowanie układu przestrzennego w gminach do koncepcji eksploatacji i odstawy węgla ze złoża Piaski. Pismem z sierpnia 2014 roku Burmistrz Miasta i Gminy Rychwał poinformował, że w sierpniu 2013 roku Rada Miasta przystąpiła do zmiany studium. Projekt studium został zatwierdzony w czerwcu 2014 roku i nie przewiduje się podjęcia nowej uchwały inicjującej proces zmiany studium gminnego. Niemniej jednak złożony wniosek zostanie przedłożony Radzie Miejskiej w Rychwale, która jest władna do inicjowania prac nad zmianą studium.

Złoże węgla brunatnego Poniec-Krobia i Oczkowice

Spółka PAK Górnictwo Sp. z o.o. jest obecnie na etapie bilansowania dotychczas wykonanych prac. Kompletowana jest również dokumentacja dotycząca kwestii formalnych związanych z dotychczasową działalnością.

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

Pozostałe istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

Rozmowy między Zarządem a stroną społeczną

W czwartym kwartale 2015 roku Zarząd Spółki uwzględniając wpływ pogarszających się czynników zewnętrznych na kondycję finansową Spółki podjął decyzję o czasowym zawieszeniu finansowania pracowniczego programu emerytalnego oraz zmniejszeniu premii regulaminowej przysługującej zatrudnionym pracownikom. Decyzje Zarządu nie wymagały ingerencji w treść zapisów umów łączących pracodawcę z pracownikami. Jednocześnie, Zarząd Spółki zaproponował stronie społecznej czasowe zawieszenie przepisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w całości lub w części. Propozycje Zarządu nie znalazły akceptacji strony społecznej.

W dniu 8 lutego 2016 roku związki zawodowe działające w ZE PAK S.A. zgłosiły, w trybie ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, żądania dotyczące m.in. nowych składników systemu wynagrodzeń, wypłaty odpraw oraz bezpieczeństwa pracy.

Zarząd Spółki odmówił realizacji żądań związków zawodowych. Zarząd uznał za niedopuszczalne zgłaszanie przez związki zawodowe żądań wprowadzenia do systemu płacowego nowych składników, w związku z art. 4 ust. 2 ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych. Konsekwencją nieuwzględnienia żądań jest zaistnienie od dnia 8 lutego 2016 roku sporu zbiorowego pomiędzy ZE PAK S.A. jako pracodawcą a związkami zawodowymi jako reprezentacją pracowników. Do końca kwietnia strony nie uzgodniły wspólnego stanowiska (nie zawarły porozumienia) i rozmowy nadal trwają (nie zostały zerwane przez żadną ze stron). Jednym z tematów prowadzonych rozmów są zagadnienia związane z Pracowniczym Programem Emerytalnym („PPE”). W dniu 12 maja 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o likwidacji PPE. Likwidacja programu nastąpi z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Porozumienie w sprawie wsparcia finansowego dla PAK KWB Konin S.A.

W toku prac związanych z przygotowaniem opisu dalszej strategii Spółki i Grupy Kapitałowej oraz projekcji finansowych dla banków udzielających kredytu dla końcowego etapu modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów Zarządy ZE PAK S.A. i PAK KWB Konin S.A. podjęły decyzję o zawarciu porozumienia służącego wypracowaniu niezbędnych decyzji dla udzielenia wsparcia finansowego dla inwestycji prowadzonej przez PAK KWB S.A. polegającej na uruchomieniu nowej odkrywki węgla brunatnego, która ma zabezpieczyć nieprzerwane dostawy węgla na potrzeby elektrowni Grupy Kapitałowej ZE PAK. W dniu 16 marca 2016 roku zawarte zostało stosowne porozumienie, które stanowi pierwszy etap ustalania między stronami zasad wypracowania niezbędnych decyzji, w tym warunków udzielenia wsparcia finansowego dla budowy nowej odkrywki. Końcowe decyzje będą poprzedzone analizą ekonomiczno-finansową projektu otwarcia nowej odkrywki. Etapem finalnym będzie zawarcie właściwej (końcowej) umowy/umów wsparcia finansowego, po uprzednim uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych.

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 10 maja 2016 roku ZE PAK S.A. wystąpiła do konsorcjum banków w składzie: mBank S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Millennium S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., które udzieliły ZE PAK S.A. kredytu w łącznej wysokości 1 200 mln złotych na finansowanie modernizacji bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I i refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytu zaciągniętego w 2006 roku na budowę instalacji odsiarczania spalin dla bloków Elektrowni Pątnów I, z zawiadomieniem o dobrowolnym zwolnieniu niewykorzystanej kwoty kredytu w wysokości 533 mln złotych.

Jednocześnie ZE PAK S.A. wystąpiła do banków z wnioskiem o przedłużenie okresu zrzeczenia się przez banki wykonywania praw wynikających z niedotrzymania harmonogramu rozpoczęcia prac modernizacyjnych na blokach 3 i 4 do momentu podpisania aneksu do umowy kredytowej.

Zwolnienie wyżej wspomnianej niewykorzystanej kwoty kredytu nie wpływa na zmianę strategii ZE PAK S.A. zakładającej modernizację bloków 3 i 4 w Elektrowni Pątnów I. Spółka planuje dokończenie procesu modernizacyjnego, przy czym zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami, Spółka oczekuje na wdrożenie rozwiązań systemowych, które zapewnią opłacalność ekonomiczną inwestycji. Ze względu na brak możliwości określenia terminu wprowadzenia wyżej wspomnianych rozwiązań systemowych, Spółka zdecydowała się zrezygnować z dalszego utrzymywania niewykorzystanej kwoty Kredytu, aby nie ponosić związanych z tym kosztów finansowych.

Spółka w ramach kredytu wykorzystała kwotę 667 mln złotych. Aktualne zadłużenie z tytułu Kredytu wynosi 600 mln złotych.

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

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. oraz spółki konsolidowane w ramach Grupy nie były w pierwszym kwartale 2016 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 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 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 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Spółka przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach zapadły wyroki negatywne dla Spółki. Spółka zdecydowała się składać kasacje do NSA.
- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) jest zawieszonych w WSA na zgodny wniosek stron ze względu na uchwałę sygn. II FPS 5/13 podjętą przez NSA 27 stycznia 2014 roku. Do tej pory żadna ze stron nie wniosowała o ponowne podjęcie postępowania. W tych postępowaniach przedłożone zostały również roczne analizy ekonomiczne. Postępowania te powinny zostać podjęte najpóźniej do listopada 2016 roku,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Spółki przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

W zależności od postanowień wydanych decyzji Spółka podejmie dalsze działania.

W przypadku EP II postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Spółki Decyzji Dyrektora IC. Spółka nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 8 lutego 2016 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA.

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.

PAK KWBK S.A. jest stroną postępowania administracyjnego dotyczącego decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. PAK KWBK S.A. i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd

Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej. W dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie ogłosił wyrok oddalający skargę kasacyjną PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbinek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 7 października 2014 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez wójta gminy Wierzbinek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywcę Tomisławice. Decyzja środowiskowa Wójta Gminy Wierzbinek z dnia 7 sierpnia 2007 roku w dalszym ciągu pozostaje w obrocie prawnym i do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze wywołuje ona skutki prawne.

Pozostałe sprawy sądowe zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres kończący się 31 marca 2016 roku w punkcie 28.1.

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*

| Akcjonariusz | szt. 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 | 4 000 000 | 7,87 |
| – Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | 10 004 001 | 19,68 |
| – Argumenol Investment Company Limited | 11 407 773 | 22,45 |
| Nationale – Nederlanden 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 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 | szt. | % 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 | | | 4 000 000 | 7,87 |
| – Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | | | 10 004 001 | 19,68 |
| – Argumenol Investment Company Limited | | | 11 407 773 | 22,45 |

* 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

W 2015 roku ZE PAK S.A. poniosła stratę netto w wysokości 1 515,8 mln złotych (według PSR), którą Zarząd Spółki zaproponował pokryć z kapitału zapasowego ZE PAK S.A. (wynoszącego na dzień 31 grudnia 2015 roku 2 542,0 mln złotych) w kwocie 1 513,4 mln złotych oraz z kapitału rezerwowego (wynoszącego na dzień 31 grudnia 2015 roku 5,9 mln złotych) w kwocie 2,4 mln złotych.

Zarząd przedstawi do oceny Radzie Nadzorczej Spółki zaproponowany sposób pokrycia straty za 2015 rok. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZE PAK S.A.

8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ ZE PAK S.A. LUB PODMIOTY KONSOLIDOWANE W RAMACH GRUPY ISTOTNYCH TRANSAKCYJ 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 kwartale 2016 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 kwartale 2016 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 NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W I kwartale 2016 roku PAK KWBK S.A., spółka podlegająca konsolidacji w ramach Grupy, dokonała czterech emisji obligacji na łączną kwotę 42 500 tys. złotych (w całości objęte przez spółki w ramach Grupy). W I kwartale 2016 roku PAK KWBK S.A. dokonała również wykupu obligacji na kwotę 27 500 tys. złotych (w tym 22 500 tys. złotych w ramach Grupy).

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

W procesie przewidywania przyszłych wyników Grupy Kapitałowej 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 Grupa. Są to czynniki mające swoje źródło zarówno wewnątrz Grupy 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.

Spośród najistotniejszych czynników o stałym wpływie na wyniki Grupy 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;
- rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem KDT Elektrowni Pątnów II;
- sezonowość i warunki meteorologiczne;
- nakłady inwestycyjne, w szczególności uprawniające do otrzymania darmowych uprawnień do emisji CO₂;
- kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych.

Ponadto istotnym czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów jest wynik testu na utratę wartości aktywów. Zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości aktywów przeprowadzany jest po zaistnieniu określonych przesłanek. Ostatni taki test został przeprowadzony na dzień 31 marca 2016 roku a jego wynik nie uzasadniał dokonania odpisu wartości składników majątku. Należy mieć świadomość, że model wyceny aktywów Spółki wykazuje wrażliwość na szereg parametrów m.in. tych opisanych w niniejszym punkcie, więc w obliczu pogarszania się perspektyw 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 weryfikacji wysokości odpisów aktualizujących wartość składników majątku. Kolejna analiza przesłanek uzasadniających potencjalną konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości składników majątku Spółki przeprowadzona zostanie na koniec następnego okresu sprawozdawczego.

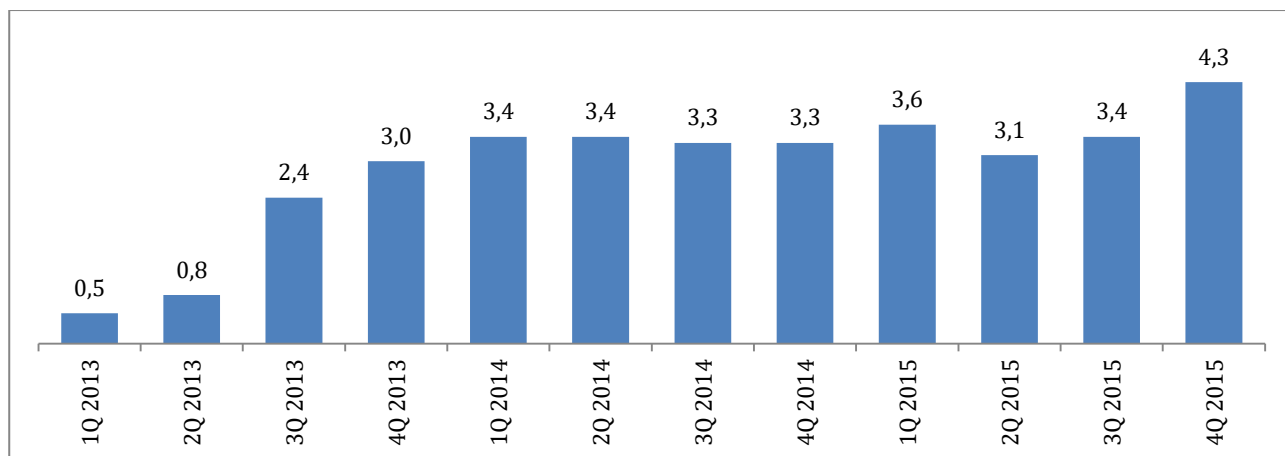
11.1. Trendy makroekonomiczne w gospodarce Polski i zapotrzebowanie na energię elektryczną

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.

Produkt krajowy brutto („PKB”) liczony w cenach stałych roku poprzedniego wzrósł realnie w 2015 roku o 3,6%, wobec wzrostu o 3,3% w 2014 roku. Od ponad dwóch lat kwartalna dynamika przyrostu produktu krajowego brutto utrzymuje się na poziomie powyżej 3%. W 2015 roku można było zaobserwować przyśpieszenie tendencji wzrostowej dynamiki. Wstępny szacunek Głównego Urzędu Statystycznego dotyczący PKB w czwartym kwartale 2015 roku wskazywał dynamikę na poziomie 3,9% w porównaniu z rokiem poprzednim (w cenach stałych roku poprzedniego) co oznacza wartość najwyższą od czterech lat. Szacunek dotyczący czwartego kwartału został jednak podwyższony do wartości 4,3%, przy jednoczesnym nieznacznym obniżeniu dynamiki w poprzednich kwartałach 2015. Szacunkowe dane dotyczące pierwszego kwartału 2016 roku zostaną podane 13 maja, jednak na podstawie odczytów danych

częstkowych dotyczących poszczególnych miesięcy należy zakładać, że dotychczasowa tendencja nie ulegnie gwałtownemu załamaniu.

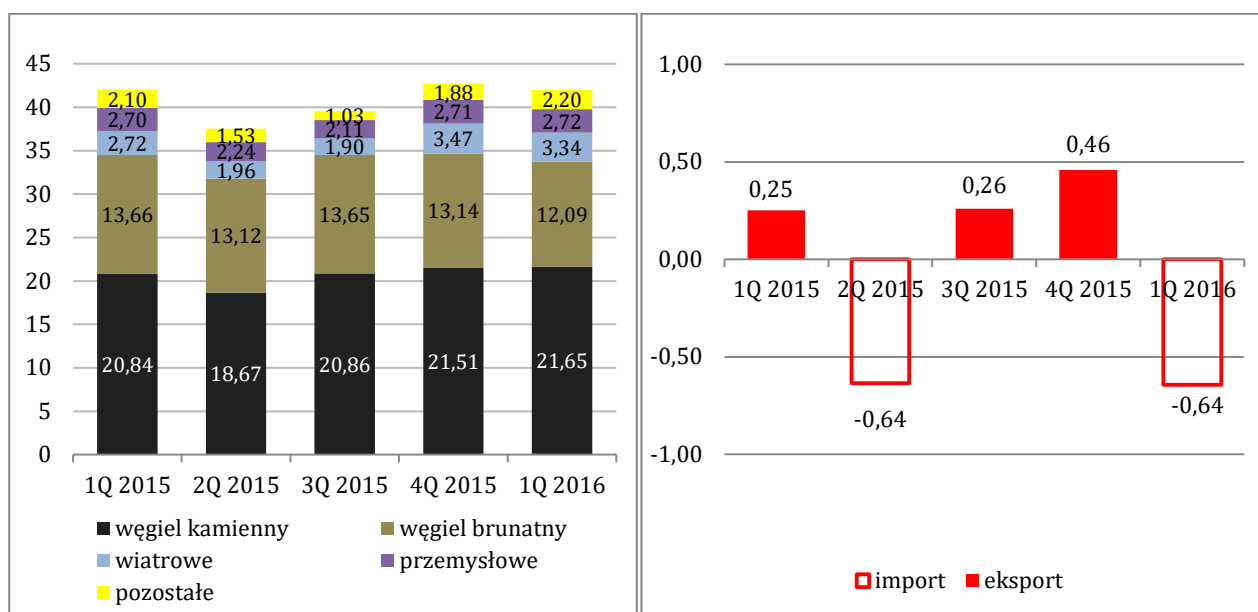
Wykres 6: Dynamika PKB [%] w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego (ceny stałe średnioroczne)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych GUS

Produkcja przemysłowa w pierwszym kwartale tego roku wzrosła o 3% rdr, wobec 6% zanotowanych w czwartym kwartale 2015 roku. Pogorszenie zanotowano w budownictwie, gdzie produkcja spadła o ponad 13% w ujęciu rocznym, podczas gdy w czwartym kwartale 2015 roku był to spadek zaledwie o 1,5%. Czynnikiem, który budzi optymizm, są dane dotyczące sprzedaży detalicznej w pierwszym kwartale tego roku, w ujęciu realnym sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,4%, czyli tak samo jak w czwartym kwartale 2015 roku, co wydawało się wynikiem trudnym do powtórzenia szczególnie przy utrwalaniu się deflacyjnych tendencji w odniesieniu do cen. Pod uwagę należy brać jednak fakt, że w 2016 roku święta wielkanocne przypadają w pierwszym kwartale, natomiast w 2015 roku dopiero w kwietniu. Przytoczone dane mogą sugerować pewne wyhamowanie dynamiki PKB w pierwszym kwartale w porównaniu do wysokiego odczytu za czwarty kwartał roku poprzedniego, jednak różnica nie powinna być drastyczna. W kolejnych okresach czynnikami determinującymi tempo PKB a zwłaszcza popyt konsumpcyjny powinno być uruchomienie programu „500+” a także efekty poprawy na rynku pracy obserwowane od dłuższego czasu. Pozytywnym czynnikiem może okazać się również okresowa słabość złotego, zwiększająca atrakcyjność działalności eksportowej.

Wykres 7: Struktura produkcji energii elektrycznej oraz saldo wymiany energii elektrycznej z zagranicą (wielkości brutto) – TWh



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PSE

Dane dotyczące funkcjonowania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego, prezentowane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. wskazują, że krajowe zużycie energii elektrycznej w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosło 42,6 TWh i w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedniego wzrosło o 2,1%. Wzrost zużycia dotyczył zwłaszcza stycznia i lutego. W okresie od stycznia do marca 2016 roku produkcja energii elektrycznej utrzymała się niemal na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego. Największy udział w strukturze produkcji miały elektrownie produkujące na węglu kamiennym, produkcja w nich wzrosła o 3,85% w odniesieniu do pierwszego kwartału 2015. Uwagę zwraca znaczący spadek produkcji z węgla brunatnego o 11,5% co można łączyć z większą ilością remontów w pierwszym kwartale 2016 roku jednostek produkujących na tym surowcu oraz wpływem działań bilansowych OSP. Elektrownie wiatrowe wyprodukowały blisko 23% energii więcej niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Bilans wymiany transgranicznej wykazał przewagę po stronie energii importowanej do Polski w wysokości 0,64 TWh w pierwszym kwartale 2016 roku.

11.2. Otoczenie regulacyjne

Podmioty działające na rynku energii elektrycznej podlegają ścisłym regulacjom takim jak np. Prawo Energetyczne, Rozporządzenia oraz dyrektywy Komisji Europejskiej i konwencje międzynarodowe, dotyczące m.in. ochrony środowiska i zmian klimatycznych (w tym emisji CO₂), obowiązku publicznej sprzedaży części wytworzonej energii, jak również wsparciu dla określonych technologii wytwarzania energii. Pod uwagę należy brać również przepisy prawa podatkowego oraz interpretacje i rekomendacje wydawane przez Urząd Regulacji Energetyki.

W pierwszym kwartale 2016 roku nie odnotowano żadnych istotnych zmian regulacyjnych, wpływających lub mogących w istotny sposób wpłynąć na działalność Grupy

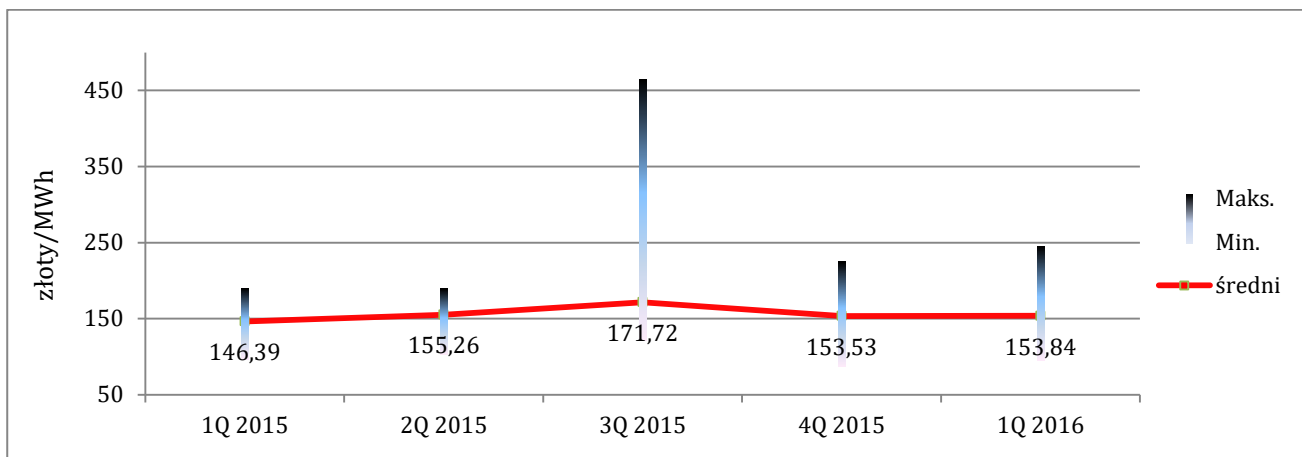
11.3. Ceny energii elektrycznej

Grupa 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.

Analizując sytuację cenową na rynku OTC można zaobserwować nieznaczny spadek ceny porównując I kwartał 2016 do analogicznego kwartału roku poprzedniego. Zgodnie z komunikatem Urzędu Regulacji Energetyki średnia cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym w I kwartale 2016 roku wyniosła 169,13 złotych/MWh wobec 172,22 złotych/MWh w I kwartale 2015 roku (średnia cena energii elektrycznej sprzedanej na zasadach innych niż wynikające z art. 49a ust. 1 i 2 ustawy – Prawo energetyczne).

Na rynku dnia następnego Towarowej Giełdy Energii S.A. Pierwszy kwartał 2016 roku charakteryzował się nieco większą amplitudą wahań niż analogiczny okres roku poprzedniego. Największe wahania cen odnotowano w styczniu, kiedy ceny osiągnęły swoje kwartalne maksimum na poziomie bliskim 245 złotych/MWh. Czynniki wspierającymi wzrost cen w pierwszej połowie stycznia były nieco niższe średnie temperatury niż miało to miejsce w roku poprzednim. Niskie temperatury powodują zwiększone zapotrzebowanie na moc w KSE co przekłada się na wyższe ceny energii. Znaczenie miały również stosunkowo mniej korzystne warunki wietrzne w pierwszym miesiącu roku. Bilans czynników wspierających wzrostową tendencję na rynku energii zmieniać zaczął się w drugiej połowie stycznia, a nasilił w lutym. Temperatury nie osiągały już wartości odbiegających ujemnie od średnich z lat ubiegłych. Znacząco wzrosła również generacja ze źródeł wiatrowych. Wysoki przyrost mocy wiatrowych (w porównaniu do lutego zeszłego roku) w połączeniu z dobrymi warunkami wietrznymi w lutym spowodował przyrost generacji źródeł wiatrowych wyższy o ponad 96% niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego. W lutym i marcu zanotowano również ujemne saldo wymiany transgranicznej co oznacza, że w tych miesiącach Polska importowała energię, w odróżnieniu od analogicznego okresu roku poprzedniego. Czynnikiem wpływającym na odwrócenie dotychczasowej tendencji była m.in. zmiana kierunku handlu na połączeniu transgranicznym z Litwą, gdzie po uruchomieniu połączenia ze Szwecją ceny znacząco spadły do poziomów uzasadniających import do Polski z tego kierunku. Ceny energii na TGE w lutym i marcu wahały się w paśmie pomiędzy 95 złotych/MWh (minimum kwartalne) a 170 złotych/MWh. Średnia ważona kwartalna cena dla rynku dnia następnego na TGE w I kwartale 2016 roku ukształtowała się na poziomie 153,84 złotych/MWh (IRDN) co oznacza porównywalną wartość w stosunku do średniej z IV kwartału 2015 oraz wzrost w stosunku do średniej z I kwartału 2015 roku o 5%.

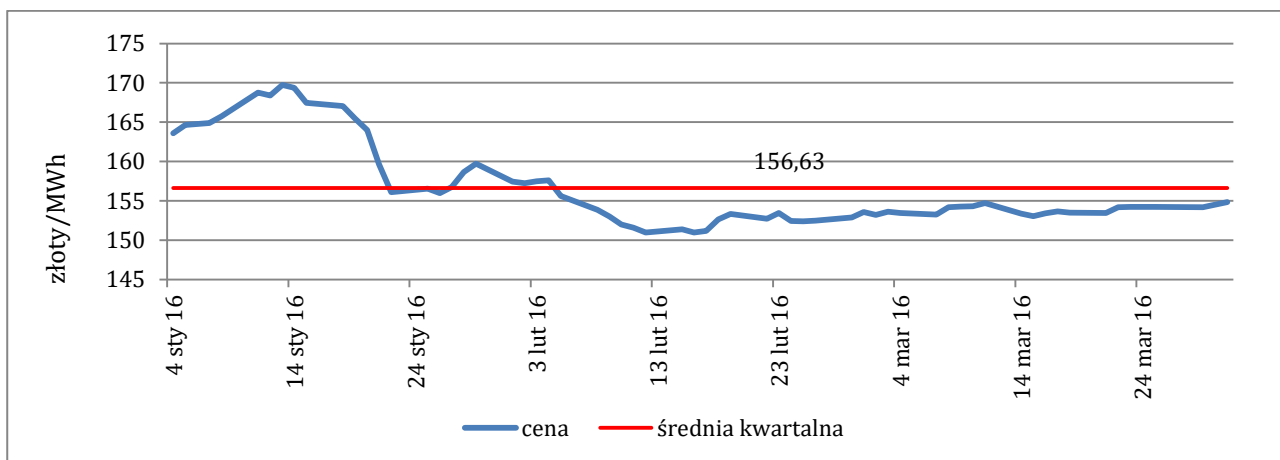
Wykres 8: Ceny energii (IRDN)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

Najwyższe ceny na rynku terminowym energii elektrycznej Towarowej Giełdy Energii w pierwszym kwartale tego roku występowały w pierwszej połowie stycznia. Roczny kontrakt BASE_Y-17 zanotował swoje maksimum cenowe na poziomie bliskim 170 złotych/MWh. Jednak cena nie zdołała się utrzymać zbyt długo na zbliżonym poziomie. W późniejszym okresie wpływ głębokiej przeceny surowców energetycznych, cen uprawnień do emisji CO₂ oraz spadki cen energii na rynkach spot w kraju i na rynkach w państwach ościennych spowodowały ceny do poziomu 151 złotych/MWh w połowie lutego. Do końca kwartału ceny nie przebiły już tego poziomu, jednak nie zdołały również wybić się ponad poziom 155 złotych/MWh. Średnia arytmetyczna cen dla pierwszego kwartału 2016 roku ukształtowała się na poziomie 156,63 złotych/MWh.

Wykres 9: Cena kontraktu terminowego na dostawę energii elektrycznej (pasma) na 2017 rok



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych TGE

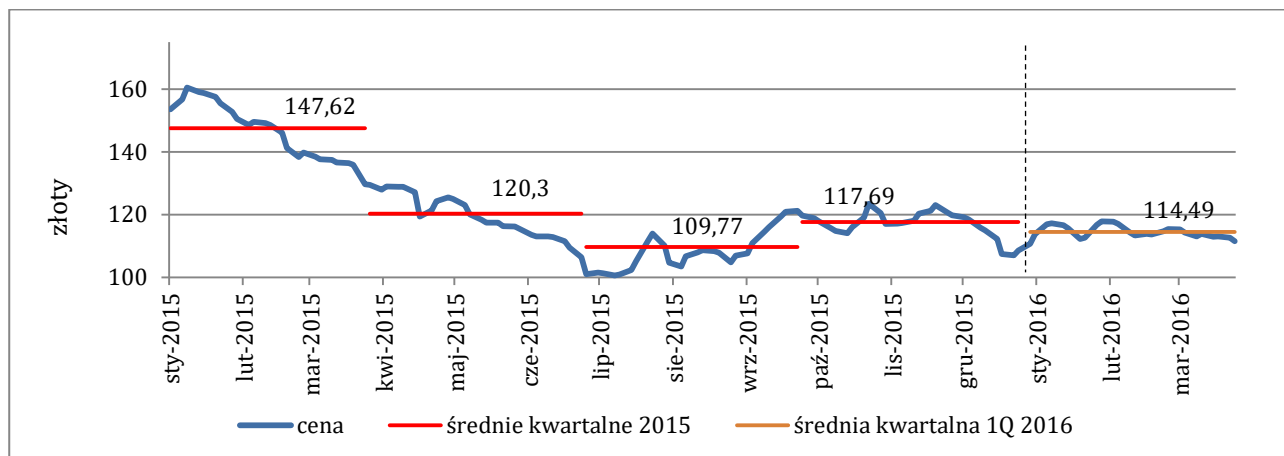
11.4. Ceny i podaż świadectw pochodzenia

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.

Zakres zmienności cen zielonych certyfikatów w I kwartale 2016 był stosunkowo wąski na tle wahań z roku ubiegłego. Ceny kształtowały się w przedziale pomiędzy 111 złotych do blisko 118 złotych. Wartość średniej ważonej dla kwartału ukształtowała się na poziomie 114,49 złotych za certyfikat. Ceny zbliżone były to tych notowanych w IV kwartale 2015, jednak dalekie od poziomów z I kwartału 2015 gdy średnia wyniosła aż 147,62 złotych, czyli o blisko 29% więcej niż w I kwartale 2016. Warto zauważyć, że wraz z początkiem 2016 roku w życie weszły już nowe zasady

dotyczące braku przydziału zielonych certyfikatów dla „dużej” energetyki wodnej oraz redukujące o połowę przydział certyfikatów dla technologii współspalania biomasy. Jednak zmiany te nie zdołały jak dotychczas wygenerować impulsu wzrostowego na rynku zielonych certyfikatów.

Wykres 10: 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 spółkach Grupy ZE PAK jest koszt paliwa. W dużej mierze ceny paliwa określają konkurencyjność poszczególnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. Elektrownie Grupy 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, w minimalnych ilościach, ciężki i lekki olej opałowy.

Dwie kopalnie węgla brunatnego, PAK KWBK S.A. oraz PAK KWBA S.A., będące jedynymi dostawcami węgla brunatnego do elektrowni Grupy ZE PAK, zaspokajają całkowite zapotrzebowanie aktywów wytwórczych na to podstawowe paliwo, co uniezależnia Grupę 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 Grupy.

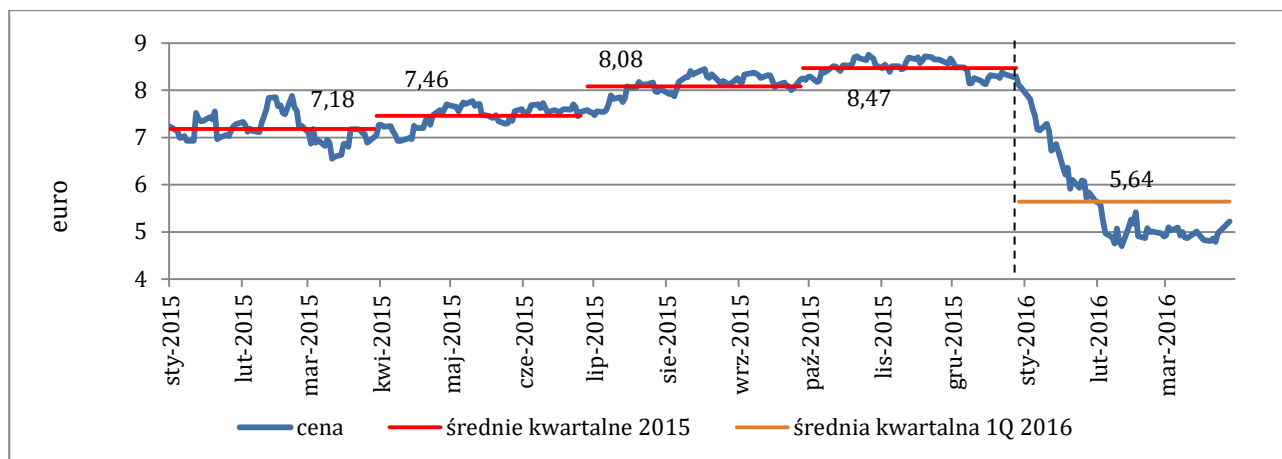
11.6. Koszty uprawnień do emisji CO₂

Działalność w zakresie wytwarzania ze źródeł konwencjonalnych energii elektrycznej i ciepła wiąże się z koniecznością ponoszenia kosztów emisji CO₂. Z uwagi na fakt, że koszty te stanowią istotną pozycję w strukturze kosztów ponoszonych przez wytwórców energii z węgla brunatnego, wpływ emitowanych ilości CO₂ oraz cena pozwoleń do emisji ma duże znaczenie dla wyników działalności. Wyniki w dużym stopniu uzależnione są również 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. Spółka wykorzysta darmowe uprawnienia tylko z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku

W pierwszym kwartale 2016 doszło na rynku praw do emisji CO₂ do bardzo dynamicznego i głębokiego spadku cen. O ile poprzez niemal cały okres poprzedniego roku ceny EUA osiągały coraz wyższe notowania o tyle już w grudniu nie zdołały osiągnąć nowych szczytów. Początek roku natomiast to już bardzo silna tendencja spadkowa. Średnia arytmetyczna dla notowań w pierwszym kwartale 2016 wyniosła 5,64 euro/EUA, co oznacza spadek o ponad 33% w stosunku do średniej z czwartego kwartału 2015 roku. Część analityków za przyczynę głębokich spadków uznaje korelację z cenami surowców energetycznych, które w pierwszym kwartale 2016 roku również doznały głębokich spadków cen. Jednak tendencje spadkowe na rynkach surowcowych dominowały już w okresie poprzedniego roku gdy tymczasem ceny EUA osiągały wtedy coraz wyższe notowania, wspierane przez plany i zapowiedzi działań na szczeblu unijnym zmierzające do podniesienia cen EUA poprzez ingerencje w mechanizm rynkowy. Pierwszy kwartał każdego roku jest specyficznym okresem na rynku praw do emisji gdy dystrybuowane są przydziały bezpłatnych jednostek dla

tych instalacji, którym one przysługują, jednocześnie uczestnicy rynku przygotowują się do okresu umorzeń praw odpowiadających wyemitowanej w poprzednim roku ilości CO₂. Gwałtowny i głęboki spadek z początku roku w pewnym stopniu może odzwierciedlać również zmniejszający się szybciej w stosunku do oczekiwań udział energetyki konwencjonalnej w strukturze wytwarzania energii szczególnie w krajach zachodniej Europy

Wykres 11: Cena kontraktu terminowego na dostawę EUA



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych ICE

11.7. Rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem „Kontraktu Długoterminowego” („KDT”) Elektrowni Pątnów II

Kontrakt długoterminowy sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) został zawarty pomiędzy Elektrownią Pątnów II Sp. z o.o. a Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. Miał on charakter wieloletniej umowy w zakresie dostarczania energii elektrycznej po ustalonej formule cenowej.

W związku z wcześniejszym rozwiązaniem (w dniu 1 kwietnia 2008 roku) KDT Elektrowni Pątnów II, na mocy Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, EPII jest uprawniona do otrzymywania odpowiedniej rekompensaty. Wysokość rekompensaty jest wyliczana według stosownego wzoru zamieszczonego w Ustawie. Elektrownia Pątnów II objęta jest wymienioną ustawą do końca 2025 roku

11.8. 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 urządzeń chłodniczych.

Niezależnie od czynników opisanych powyżej coraz istotniejsze dla poziomu produkcji Grupy stają się warunki meteorologiczne. Dotychczas działalność Grupy nie podlegała w znaczącym stopniu sezonowości popytu, ze względu na niskie koszty praca bloków prowadzona była w sposób ciągły (w podstawie) przez niemal cały rok. Obecnie biorąc pod uwagę rosnący udział OZE w segmencie wytwórców energii, w tym przede wszystkim źródeł wiatrowych, przy szacowaniu wielkości produkcji Grupy coraz większego znaczenia nabierają warunki pogodowe, ze szczególnym uwzględnieniem warunków wietrznych. Statystycznie okresami o najlepszych warunkach wietrznych 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 Grupy może ulegać okresowym zmniejszeniom

11.9. Nakłady inwestycyjne

Działalność w sektorze wydobywania węgla oraz produkcji energii wymaga znaczących nakładów inwestycyjnych. Aktywa wytwórcze Grupy 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. Ponadto część planowanych przez Grupę projektów inwestycyjnych, zgłoszonych do Krajowego Planu Inwestycyjnego, wiąże się z przydziałem bezpłatnych jednostek uprawniających do emisji CO₂.

11.10. Kurs walutowy euro/złoty, poziom stóp procentowych

Pomimo faktu, że Grupa prowadzi swoją działalność na terytorium Polski, gdzie ponosi koszty i osiąga przychody w złotych, jest kilka istotnych czynników uzależniających wyniki finansowe od kursu walutowego euro/złoty oraz poziomu stóp procentowych WIBOR i EURIBOR. Do najistotniejszych zaliczyć należy:

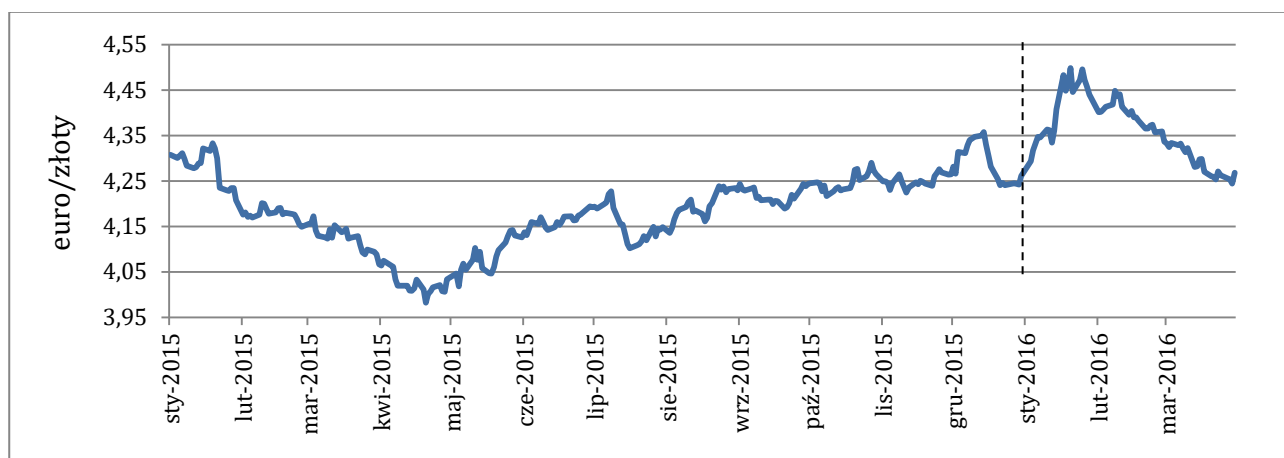
- Znacząca część zadłużenia (tj. Kredyt Konsorcjalny zaciągnięty przez Elektrownię Pątnów II) jest denominowana w euro, co powoduje, że deprecjacja wartości złotych w stosunku do euro ma negatywny wpływ na wyniki finansowe, ponieważ zwiększa koszty finansowania w złotych związane z zadłużeniem w obcej walucie, natomiast deprecjacja wartości euro w stosunku do złotych ma pozytywny wpływ na wyniki finansowe, ponieważ obniża koszty finansowania w złotych związane z zadłużeniem w obcej walucie.
- ZE PAK S.A. oraz EPII korzystają z finansowania dłużnego opartego na zmiennej stopie procentowej.
- Transakcje związane z zakupem EUA rozliczane są w euro.

Obecnie spółki Grupy Kapitałowej ZE PAK nie stosują instrumentów służących ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. Zarządy na bieżąco monitorują sytuację finansową oraz sytuację rynkową, w razie potrzeby mogą podjąć decyzje o konieczności zastosowania instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Zgodnie z Zasadami Zarządzania Ryzykiem przyjętymi w Grupie 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 Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych związanych z finansowaniem inwestycji w ZE PAK S.A. i EPII. Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. W celu zminimalizowania ryzyka stopy procentowej, Grupa zawiera kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań finansowych i dotyczą kredytu konsorcjalnego EPII opartego na zmiennej stopie EURIBOR. Do zabezpieczenia wykorzystano instrumenty typu IRS.

Kurs euro/złoty na koniec pierwszego kwartału 2016 nie odbiegał istotnie od notowań z końca roku. Jednak w trakcie kwartału najpierw doszło do gwałtownego osłabienia złotych do poziomu bliskiego 4,5 euro/złoty w połowie stycznia 2016 po czym już do końca kwartału złotówka umacniała się by zakończyć marzec niemal na takim samym poziomie jak na koniec 2015 roku

Wykres 12: Kurs średni euro/złoty



Źródło: Opracowanie własne na podstawie tabel kursów średnich NBP